

通乾证券投资基金 2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 月 31 日

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2012 年 1 月 19 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 年 1 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 10 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通通乾封闭
交易代码	500038
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2001 年 8 月 29 日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000.00 份
投资目标	本基金属于价值成长型基金，主要投资于具有一定竞争优势、业绩能够持续增长或具有增长潜力的成长型上市公司股票，同时兼顾价值型公司股票。通过组合投资，在有效分散和控制风险的前提下，谋求基金资产的稳定增长。
投资策略	以价值成长型投资为主导，把企业的内在价值和未来成长能力作为选择投资对象的最核心标准。重视对趋势的把握，顺势而为，灵活操作。
业绩比较基准	无
风险收益特征	无
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2011 年 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-204,913,928.17
2. 本期利润	-184,154,326.74
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0921
4. 期末基金资产净值	1,976,811,515.84

5. 期末基金份额净值	0.9884
-------------	--------

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个 月	-8.52%	2.33%	-	-	-	-

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动



§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从 业年限	说明
		任职日期	离任日期		
刘泽兵	本基金的基 金经理	2007年9月 28日	-	12	管理学硕士，具有证券从业资格。2001年至今就职于融通基金管理有限公司，历任市场部

					总监助理、研究员、研究部总监助理等职务。
--	--	--	--	--	----------------------

注：任职日期根据基金管理人对外披露的任职日期填写；证券从业年限以从事证券业务相关的工作时间为计算标准。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《通乾证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为，基金投资组合符合有关法律法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有基金的原则，并制定了相应的制度和流程，在投资决策和交易执行等各个环节保证公平交易原则的严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年 4 季度，货币政策继续维持稳健，通货膨胀开始高位下行，市场继续担心经济下行以及企业盈利增速放缓。本基金小幅度提升了仓位；基于盈利增长的稳定性以及估值水平的权衡，增持了医药、食品饮料、机场、信息服务、餐饮旅游；减持了建材、家电以及机械设备。

市场运行上，上证指数单季度下跌 6.77%，沪深 300 指数下跌 9.13%。跌幅较小的是金融、信息服务、公用事业、食品饮料；而有色、化工、采掘跌幅较大。整个市场亏损股、高市盈率股、小盘股跌幅较大，而低市净率、低市盈率股跌幅较小。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为-8.52%。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	1,399,124,122.98	70.04
	其中：股票	1,399,124,122.98	70.04
2	固定收益投资	433,278,000.00	21.69
	其中：债券	433,278,000.00	21.69
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	106,342,938.10	5.32
6	其他资产	58,720,699.28	2.94
7	合计	1,997,465,760.36	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,036,642,261.17	52.44
C0	食品、饮料	308,426,800.00	15.60
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	32,679,301.25	1.65
C6	金属、非金属	18,817,257.80	0.95
C7	机械、设备、仪表	163,791,057.96	8.29
C8	医药、生物制品	512,927,844.16	25.95
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	73,438,127.28	3.71
G	信息技术业	96,639,725.60	4.89
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	72,747,304.97	3.68
L	传播与文化产业	119,656,703.96	6.05
M	综合类	-	-
	合计	1,399,124,122.98	70.78

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	000423	东阿阿胶	3,186,425	136,856,953.75	6.92
2	000538	云南白药	2,202,404	116,727,412.00	5.90
3	600518	康美药业	10,199,987	114,443,854.14	5.79
4	600809	山西汾酒	1,784,440	112,669,541.60	5.70
5	000568	泸州老窖	2,809,994	104,812,776.20	5.30
6	600750	江中药业	2,735,281	79,323,149.00	4.01
7	000917	电广传媒	2,999,921	76,167,994.19	3.85
8	600009	上海机场	5,999,847	73,438,127.28	3.71
9	601888	中国国旅	2,773,439	72,747,304.97	3.68
10	000661	长春高新	1,531,359	53,597,565.00	2.71

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	77,312,000.00	3.91
3	金融债券	355,966,000.00	18.01
	其中：政策性金融债	355,966,000.00	18.01
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	433,278,000.00	21.92

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量 (张)	公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	060201	06 国开 01	2,000,000	195,760,000.00	9.90
2	110234	11 国开 34	1,000,000	100,020,000.00	5.06
3	1101094	11 央行票据 94	800,000	77,312,000.00	3.91
4	110414	11 农发 14	600,000	60,186,000.00	3.04

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.8.2 本基金投资的前十名股票未超出本基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,048,675.98
2	应收证券清算款	48,512,271.59
3	应收股利	-
4	应收利息	8,159,751.71
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	58,720,699.28

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位：份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	10,000,000.00
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	10,000,000.00
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例（%）	0.50

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- （一）中国证监会批准通乾证券投资基金设立的文件
- （二）《通乾证券投资基金基金合同》
- （三）《通乾证券投资基金托管协议》
- （四）《通乾证券投资基金招募说明书》

(五) 融通基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

(六) 基金托管人中国建设银行股份有限公司业务资格批件和营业执照

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处、上海证券交易所。

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件，或登陆本基金管理人网站
<http://www.rtfund.com> 查询。

融通基金管理有限公司

二〇一二年一月十九日