

通乾证券投资基金 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 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：2016 年 4 月 21 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 2016 年 4 月 18 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，投资者在作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 2016 年 1 月 1 日起至 3 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（2016 年 1 月 1 日 — 2016 年 3 月 31 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -284,819,781.84 |
| 2. 本期利润 | -385,403,246.12 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1927 |
| 4. 期末基金资产净值 | 2,972,732,683.71 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.4864 |

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。

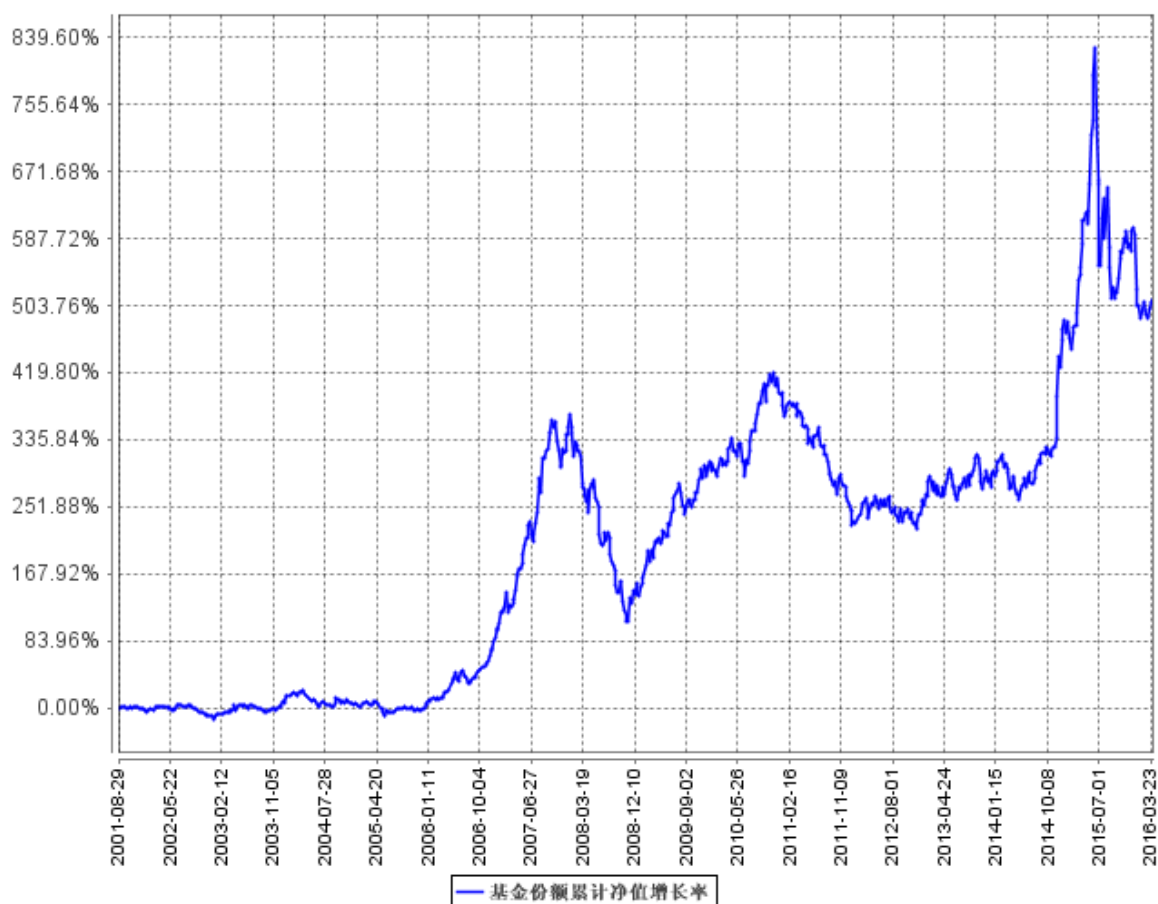
3.2 基金净值表现

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 | -11.48% | 3.33% | - | - | - | - |

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及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



§ 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 | | |
| 郭鹏 | 本基金的基金经理 | 2015年1月6日 | - | 9 | 经济学硕士，具有基金从业资格。2006年4月至2007年12月，在渤海证券从事证券研究工作；2007年12月至2010年4月，在新华资产管理股份有限公司，从事证券研究和投资工作；2010年4月至2012年9月，在宏源证券从事证券投资工作；2012年9月至2014年9月，在齐鲁证券有限公司北京证券资产管理分公司，任执行总经理；2014年10月加入融通基金管理有限公司，从事研究工 |

| | | | | | |
|-----|------------------------|------------------|---|---|---|
| | | | | | 作。 |
| 张延闽 | 本基金、融通转型三动力灵活配置混合的基金经理 | 2014 年 10 月 25 日 | - | 5 | 硕士，具有基金从业资格。2010 年 1 月至今，就职于融通基金管理有限公司，从事机械、新能源、汽车行业研究工作。 |

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合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规和本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投资组合的原则，并制定了相应的制度和流程，在授权、研究、决策、交易和业绩评估等各个环节保证公平交易制度的严格执行。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 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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

基于对市场谨慎的判断，本季度维持了较低仓位。我们认为稳增长措施可以带来阶段性经济企稳，表现为地产的量价齐升，但与之辅助的货币政策伴生通胀的回升。因此在资产配置上遵循通胀加稳增长的两条主线。风格集中于食品饮料、医药、地产、零售、矿产资源、农业等板块。

乐观的情况下二季度会看到 CPI 和 PPI 的温和复苏，有助于提升市场风险偏好。但要从根本上改变证券市场大幅波动导致的投资者负面情绪，需要在改革和创新上有重大突破，这将是一个长期的过程。

本基金会坚持逆向选股的思路，做风险收益比合适的资产配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内基金份额净值增长率为-11.48%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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 | 1,119,320,134.09 | 37.40 |
| | 其中：股票 | 1,119,320,134.09 | 37.40 |
| 2 | 固定收益投资 | 1,559,516,893.00 | 52.11 |
| | 其中：债券 | 1,559,516,893.00 | 52.11 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | 197,000,498.50 | 6.58 |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 91,522,617.81 | 3.06 |
| 7 | 其他资产 | 25,602,188.40 | 0.86 |
| 8 | 合计 | 2,992,962,331.80 | 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 | 20,167,500.00 | 0.68 |
| B | 采矿业 | 58,632,879.27 | 1.97 |
| C | 制造业 | 674,082,464.90 | 22.68 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 58,441,530.00 | 1.97 |
| F | 批发和零售业 | 166,792,777.27 | 5.61 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | - | - |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 141,202,982.65 | 4.75 |

| | | | |
|---|---------------|------------------|-------|
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,119,320,134.09 | 37.65 |

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 | 000860 | 顺鑫农业 | 9,998,594 | 218,869,222.66 | 7.36 |
| 2 | 300145 | 南方泵业 | 3,605,546 | 141,517,680.50 | 4.76 |
| 3 | 000858 | 五粮液 | 4,340,792 | 122,019,663.12 | 4.10 |
| 4 | 000028 | 国药一致 | 1,538,139 | 98,102,505.42 | 3.30 |
| 5 | 600048 | 保利地产 | 9,326,100 | 86,546,208.00 | 2.91 |
| 6 | 601933 | 永辉超市 | 6,999,883 | 62,648,952.85 | 2.11 |
| 7 | 600547 | 山东黄金 | 2,225,898 | 58,518,858.42 | 1.97 |
| 8 | 601668 | 中国建筑 | 10,252,900 | 58,441,530.00 | 1.97 |
| 9 | 300119 | 瑞普生物 | 3,049,854 | 49,865,112.90 | 1.68 |
| 10 | 002285 | 世联行 | 3,660,211 | 48,131,774.65 | 1.62 |

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 | 127,849,893.00 | 4.30 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 1,431,667,000.00 | 48.16 |
| | 其中：政策性金融债 | 1,431,667,000.00 | 48.16 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 1,559,516,893.00 | 52.46 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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 | 160401 | 16 农发 01 | 5,300,000 | 530,212,000.00 | 17.84 |
| 2 | 150419 | 15 农发 19 | 2,000,000 | 200,180,000.00 | 6.73 |
| 3 | 150411 | 15 农发 11 | 1,700,000 | 170,102,000.00 | 5.72 |
| 4 | 140201 | 14 国开 01 | 1,000,000 | 102,510,000.00 | 3.45 |
| 5 | 160204 | 16 国开 04 | 1,000,000 | 99,900,000.00 | 3.36 |

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 1,991,477.16 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,292,619.98 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 22,318,091.26 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 25,602,188.40 |

5.11.4 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。

5.11.5 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基金情况

6.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

| | |
|--------------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 10,000,000.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 15,976,001.00 |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 25,976,001.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 1.30 |

6.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额（份） | 交易金额（元） | 适用费率 |
|----|------|-----------|---------------|---------------|-------|
| 1 | 场内买入 | 2016年1月6日 | 14,382,201.00 | 22,038,497.54 | 0.08% |
| 2 | 场内买入 | 2016年1月7日 | 1,593,800.00 | 2,422,418.70 | 0.08% |
| 合计 | | | 15,976,001.00 | 24,460,916.24 | |

§ 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业务资格批件和营业执照
- (六) 报告期内在指定报刊上披露的各项公告

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
2016 年 4 月 21 日