



融通岁岁添利定期开放债券型证券投资基金2014年第2季度报告

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 报告期内基金投资策略和运作分析

2014年二季度宏观经济数据依然低迷，政策持续释放微刺激和宽松货币信号，定向降准、127号文等均带动了市场的做多情绪，债市延续了牛市行情。在非标规模减少以及信贷回表的带动下，以银行配置盘为主的机构投资者在二季度加大了债券的配置力度。利率债收益率降幅在30bp-50bp，收益率曲线进一步平坦化，信用债中城投表现最佳，收益率普遍降幅在50bp-80bp，信用利差进一步收窄。本基金继续保持较为积极的投资策略，维持较高的组合杠杆水平。

进入三季度，我们判断市场关注的焦点将逐渐从流动性转向经济层面，上半年以来流动性持续宽松以及微刺激终将反应到经济改善的层面，而经济改善的幅度和时间则决定了债市的牛市行情可以持续的时间。贷存比的放开有助于风险偏好上升，未来若继续配合微刺激政策，则市场有望呈现“宽货币宽信贷”格局，信用利差有进一步压窄的可能，但经济的企稳回升会令利率债承压。同时货币市场资金利率水平能否继续下行决定了收益率曲线的走势，否则当前整体收益率曲线难有继续下行的动力，考虑到资金利率较低，杠杆交易的空间仍在，但期限利差和信用利差已明显收窄。

下一阶段本基金仍将密切关注信用类债券的投资机会，通过深入的信用研究，防范信用风险，同时进一步优化信用债的配置结构，提升整体信用资质水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期融通岁岁添利定期开放债券A类份额净值增长率为5.05%，融通岁岁添利定期开放债券B类份额净值增长率为4.96%，同期业绩比较基准收益率为0.75%。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	789,111,317.53	93.60
	其中：债券	789,111,317.53	93.60
	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	-	-
	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	31,262,881.40	3.71
7	其他资产	22,729,659.31	2.70
8	合计	843,103,858.24	100.00

5.2 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	-	-
3	金融债券	52,310,000.00	12.00
	其中：政策性金融债	52,310,000.00	12.00
4	企业债券	425,686,317.53	97.67
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	311,115,000.00	71.38
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	789,111,317.53	181.05

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	140203	14国开03	500,000	52,310,000.00	12.00
2	101354016	13陕交建MTN002	400,000	40,696,000.00	9.34
3	101456044	14俞富MTN001	400,000	40,064,000.00	9.19
4	122204	12双良节	400,000	39,916,000.00	9.16
5	1282527	12鲁宏桥MTN1	400,000	39,768,000.00	9.12

5.4 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。

5.5 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.7 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.7.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.7.2 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。

5.7.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	28,898.08
2	应收证券清算款	1,910,949.82
3	应收股利	-
4	应收利息	20,789,811.41
5	应收申购款	-

融通岁岁添利定期开放债券型证券投资基金2014年第2季度报告

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,729,659.31

5.8.3 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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	融通岁岁添利定期开放债券A类	融通岁岁添利定期开放债券B类
报告期期初基金份额总额	258,177,799.36	162,709,186.00
报告期期间基金总申购份额	497,097.54	643,123.26
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	258,674,896.90	163,352,309.26

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准融通岁岁添利定期开放债券型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通岁岁添利定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通岁岁添利定期开放债券型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通岁岁添利定期开放债券型证券投资基金招募说明书》及其更新
- (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

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

8.3 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

二〇一四年七月二十一日