

融通动力先锋混合型证券投资基金

2019年第3季度报告

2019年9月30日

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2019年10月25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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 10 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通动力先锋混合
基金主代码	161609
前端交易代码	161609
后端交易代码	161659
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 11 月 15 日
报告期末基金份额总额	747,584,231.80 份
投资目标	本基金为主动式混合型基金，主要投资于制造业和服务行业中价值暂时被市场低估的股票，分享中国工业化深化过程中两大推动经济增长的引擎——“制造业（特别是装备制造业）和服务业（特别是现代服务业）”的高速成长，力争在控制风险并保持良好流动性的前提下，追求稳定的、优于业绩基准的回报，为投资者实现基金资产稳定且丰厚的长期资本增值。
投资策略	在遵守有关法律、法规和本基金合同的有关规定的的前提下，本基金采取“自上而下”与“自下而上”相结合、互相印证的投资策略，贯彻基金管理人“识别风险、管理风险”的投资理念。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等预期收益和预期风险水平的投资品种。
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§ 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(2019年7月1日 - 2019年9月30日)
1. 本期已实现收益	-18,856,245.97
2. 本期利润	64,351,543.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0718
4. 期末基金资产净值	1,074,204,925.12
5. 期末基金份额净值	1.437

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损益。

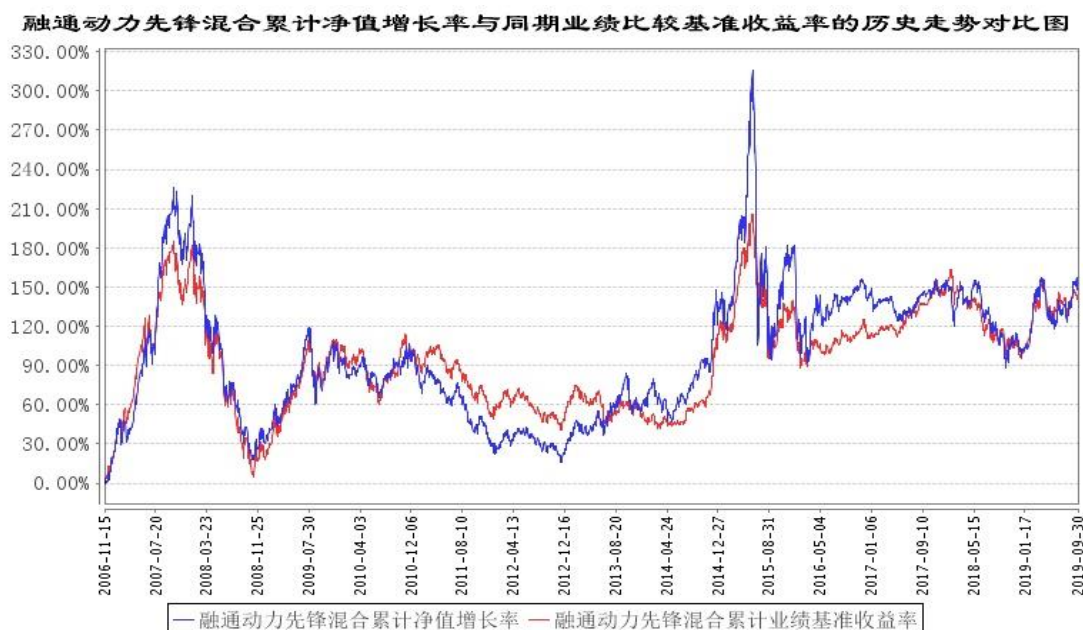
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	6.05%	1.15%	-0.09%	0.77%	6.14%	0.38%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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



注：上表中基金业绩比较基准项目分段计算，其中 2013 年 6 月 30 日之前（含此日）采用“富

时中国 A600 指数收益率×80%+新华巴克莱资本中国全债指数收益率×20%”，2013 年 7 月 1 日起使用新基准即“沪深 300 指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%”。

§ 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		
朱丹	本基金的基金经理	2015-7-4	-	12	朱丹女士，暨南大学金融学硕士，12 年证券投资从业经历，具有基金从业资格。2006 年 4 月至 2007 年 4 月就职于晨星中国咨询公司任数据分析师，2007 年 5 月至 2015 年 3 月就职于金鹰基金管理有限公司，曾任行业研究员、研究总监助理、金鹰中小盘精选证券投资基金等基金的基金经理。2015 年 3 月加入融通基金管理有限公司，现任融通动力先锋混合型证券投资基金基金经理。

注：任免日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写；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，本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 报告期内基金投资策略和运作分析

经历 2018 年的各种黑天鹅，2019 年一季度纠偏上涨，5 月份的中美关系再起波澜后，三季度

市场进入窄幅波动区间。从宏观上看，中国经济探底过程还未结束，但市场已经接受经济缓慢触底的这一事实。除非经济再次出现加速下跌，市场不会对经济的下滑会有太多的反应，但一旦经济确认触底上行，A 股应该会有比较正面的反应。中美关系来回反复，市场对此容忍度较高，短期内不再是市场的核心变量。

我们现在看法有两点：第一，我们坚信这或是中国资本市场一波长牛市的起点，长周期看市场还有巨大的空间；第二，市场在 2018 年的超跌部分在 2019 年 2 月一个月内以非常激烈的反弹完成。未来一段时间，白马龙头可能高位盘整，个股机会层出不穷各自表现。

最近两年中国经济都处于新老产业更替的阶段，我们觉得光伏和新能源车行业具有广大产业空间，同时具备全球竞争力的公司已经初见雏形。今年以及明年的上半年我们都会更偏好光伏和新能源车行业的设备提供商，明年下半年开始我们会更加关注这条产业链上的材料供应商。另外医药也是本基金一个重要的投资方向。以 2019 年为起点，中国会走出若干个伟大的公司，寻找到这些公司并且重仓他们是本基金主要的投资思路。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.437 元；本报告期基金份额净值增长率为 6.05%，业绩比较基准收益率为-0.09%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万的情形。

§ 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	943,880,273.22	83.38
	其中：股票	943,880,273.22	83.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,827,112.12	0.34
	其中：债券	3,827,112.12	0.34
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	54,700,000.00	4.83
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	128,895,215.42	11.39

8	其他资产	782,227.76	0.07
9	合计	1,132,084,828.52	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	采矿业	-	-
C	制造业	632,571,203.98	58.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,856,850.00	1.29
F	批发和零售业	-	-
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	206,002,704.60	19.18
J	金融业	38,266.20	0.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	10,558,523.00	0.98
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	10,900,000.00	1.01
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	69,952,725.44	6.51
S	综合	-	-
	合计	943,880,273.22	87.87

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	002832	比音勒芬	3,064,481	79,982,954.10	7.45
2	603707	健友股份	2,140,243	79,510,027.45	7.40
3	300450	先导智能	1,919,700	64,693,890.00	6.02
4	300487	蓝晓科技	1,730,700	60,418,737.00	5.62
5	600346	恒力石化	3,980,245	59,425,057.85	5.53
6	300523	辰安科技	1,200,000	48,600,000.00	4.52
7	300033	同花顺	481,441	47,758,947.20	4.45
8	002241	歌尔股份	2,634,600	46,316,268.00	4.31
9	300413	芒果超媒	999,605	45,741,924.80	4.26
10	300059	东方财富	3,000,000	44,340,000.00	4.13

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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,827,112.12	0.36
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,827,112.12	0.36

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	123027	蓝晓转债	32,139	3,827,112.12	0.36

5.1 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

无。

5.2 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

无。

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权证投资明细

无。

5.4 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.4.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.4.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.5 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.5.1 本期国债期货投资政策

无。

5.5.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.5.3 本期国债期货投资评价

无。

5.6 投资组合报告附注

5.6.1 本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内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、处罚的情形：

本基金投资的前十名证券中的芒果超媒，其发行主体为芒果超媒股份有限公司。

2018 年 12 月 26 日，芒果超媒股份有限公司收到中国保险监督管理委员会湖南保监局行政处罚决定书（湘银保监罚决字[2018]8 号），对芒果超媒股份有限公司未按照规定设立专门账簿记载业务收支情况的行为依法查处，执行罚款 4 万元人民币；对其欺骗保险人、投保人、被保险人或者受益人的行为依法查处，执行罚款 5 万元人民币。

投资决策说明：

通过对芒果超媒基本面的研究，我们认为此次行政处罚对该公司影响较小，没有动摇该公司的竞争格局，该公司依然具有投资价值。

5.6.2 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。

5.6.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	747,986.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	30,754.11
5	应收申购款	3,487.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	782,227.76

5.6.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.6.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	965,536,908.59
-------------	----------------

报告期期间基金总申购份额	3,733,925.84
减:报告期期间基金总赎回份额	221,686,602.63
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	747,584,231.80

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- (一) 《融通动力先锋混合型证券投资基金基金合同》
- (二) 《融通动力先锋混合型证券投资基金托管协议》
- (三) 《融通动力先锋混合型证券投资基金招募说明书》及其更新
- (四) 中国证监会批准融通动力先锋股票型证券投资基金设立的文件
- (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

2019 年 10 月 25 日