

融通核心价值混合型证券投资基金（QDII）
2020 年第 4 季度报告

2020 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年1月19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2020年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 融通核心价值混合（QDII） |
| 基金主代码 | 161620 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2019年1月4日 |
| 报告期末基金份额总额 | 35,641,823.61份 |
| 投资目标 | 在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上，精选出具有全球竞争力和核心价值的公司进行投资，追求基金资产长期稳健增值，力争为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金的资产配置策略主要是通过通过对宏观经济周期运行规律的研究，基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，规避系统性风险。 在资产配置中，本基金主要考虑宏观经济指标，包括PMI水平、GDP增长率、M2增长率及趋势、PPI、CPI、利率水平与变化趋势、宏观经济政策等，来判断经济周期目前的位置以及未来将发展的方向。 在经济周期各阶段，综合对所跟踪的宏观经济指标和市场指标的分析，本基金对大类资产进行配置的策略为：在经济的复苏和繁荣期超配股票资产；在经济的衰退和政策刺激阶段，超配债券等固定收益类资产，力争通过资产配置获得部分超额收益。 |
| 业绩比较基准 | 恒生指数（Hang Seng Index）收益率×70%+中债综合全价（总值）指数收益率×30% |
| 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 |
| 境外资产托管人 | 英文名称：Brown Brothers Harriman & Co. |
| | 中文名称：布朗兄弟哈里曼银行 |

§ 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（2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 3,219,473.95 |
| 2. 本期利润 | 4,302,213.77 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1189 |
| 4. 期末基金资产净值 | 38,943,037.21 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0926 |

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

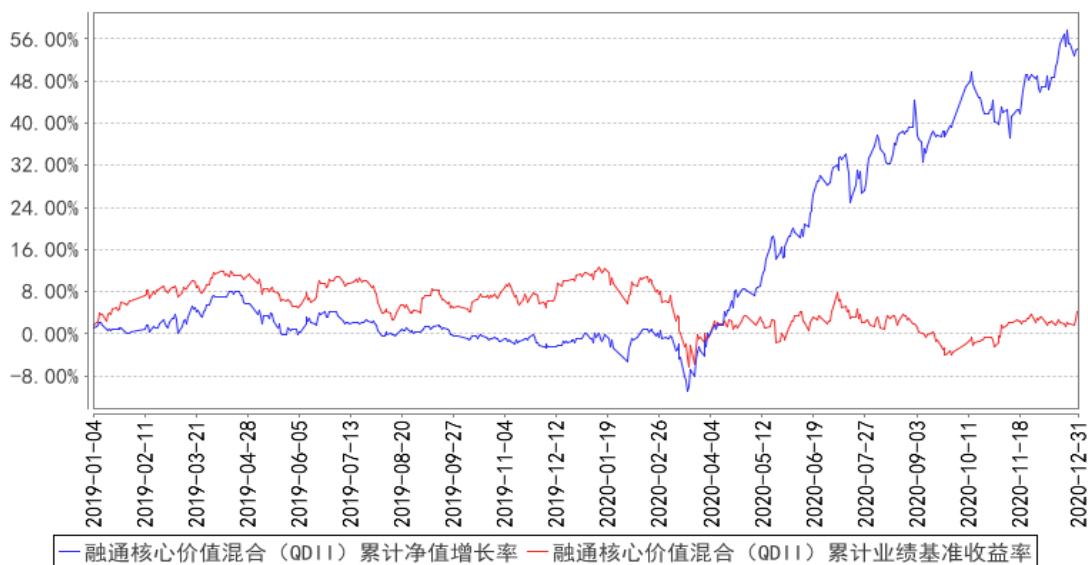
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 9.99% | 1.28% | 7.97% | 0.69% | 2.02% | 0.59% |
| 过去六个月 | 19.87% | 1.29% | 1.81% | 0.78% | 18.06% | 0.51% |
| 过去一年 | 55.53% | 1.31% | -6.01% | 1.05% | 61.54% | 0.26% |
| 自基金合同 生效起至今 | 54.10% | 1.01% | 4.23% | 0.88% | 49.87% | 0.13% |

注：同期业绩比较基准以人民币计价。

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

融通核心价值混合（QDII）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 | | |
| 张婷 | 本基金的基金经理 | 2019/1/12- | | 8 | 张婷女士，悉尼大学会计硕士，8 年证券投资从业经历，具有基金从业资格。2011 年 3 月至 2014 年 3 月就职于华泰柏瑞基金管理有限公司任研究员，2014 年 4 月至 2015 年 12 月就职于嘉实基金管理有限公司任投资经理，2016 年 1 月至 2016 年 6 月任职于易方达基金管理有限公司。2017 年 10 月加入融通基金管理有限公司，历任国际业务部研究员、融通丰利四分法证券投资基金基金经理，现任融通核心价值混合型证券投资基金（QDII）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、基金业务相关工作的时间为计算标准。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年四季度，市场仍然处于经济恢复、海外资金流入两大利好因素与政策、疫情不确定性的拉锯战中。市场走势缺乏催化剂，特别是临近年底和新年假期市场交易将相对低迷。虽然海外资金连续 17 周流入，11 月份工业企业净利润和收入增速转为正值等利好因素不断，但是海外疫情仍然没有缓和迹象，而且政策方面，尤其是近期的反垄断以及中美摩擦等都对市场有较大的冲击，目前来看还存在较大的不确定性。在这一背景下，投资策略上，我们在四季度更加注重均衡配置消费升级与产业升级的优质龙头，特别是重点配置了受益于经济持续复苏和海外需求回升的板块和消费板块。

2、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 1.0926 元；本报告期基金份额净值增长率为 9.99%，业绩比较基准收益率为 7.97%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从 2020 年 10 月 13 日至本报告期末，本基金存在连续二十个工作日以上基金资产净值低于五千万的情形。

本基金本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§ 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（人民币元） | 占基金总资产的比例（%） |
|----|---------|---------------|--------------|
| 1 | 权益投资 | 27,916,744.71 | 62.06 |
| | 其中：普通股 | 22,597,489.95 | 50.24 |
| | 优先股 | - | - |
| | 存托凭证 | 5,319,254.76 | 11.83 |
| | 房地产信托凭证 | - | - |

| | | | |
|---|-------------------|---------------|--------|
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| | 其中：远期 | - | - |
| | 期货 | - | - |
| | 期权 | - | - |
| | 权证 | - | - |
| 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 | 货币市场工具 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 15,202,497.34 | 33.80 |
| 8 | 其他资产 | 1,861,195.73 | 4.14 |
| 9 | 合计 | 44,980,437.78 | 100.00 |

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

| 国家（地区） | 公允价值（人民币元） | 占基金资产净值比例（%） |
|--------|---------------|--------------|
| 中国香港 | 14,207,489.18 | 36.48 |
| 美国 | 13,709,255.53 | 35.20 |
| 合计 | 27,916,744.71 | 71.69 |

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

| 行业类别 | 公允价值（人民币元） | 占基金资产净值比例（%） |
|----------|---------------|--------------|
| 能源 | - | - |
| 原材料 | 879,773.67 | 2.26 |
| 工业 | - | - |
| 非日常生活消费品 | 11,951,385.86 | 30.69 |
| 日常消费品 | 2,216,374.78 | 5.69 |
| 医疗保健 | 1,310,601.81 | 3.37 |
| 金融 | - | - |
| 信息技术 | 7,791,045.01 | 20.01 |
| 通信服务 | 1,439,116.02 | 3.70 |
| 公用事业 | 1,093,963.67 | 2.81 |
| 房地产 | 1,234,483.89 | 3.17 |
| 合计 | 27,916,744.71 | 71.69 |

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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股票及存托凭证投资明细

| 序号 | 公司名称(英文) | 公司名称(中文) | 证券代码 | 所在证券市场 | 所属国家(地区) | 数量(股) | 公允价值(人民币元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|----------|----------|------|--------|----------|-------|------------|--------------|
|----|----------|----------|------|--------|----------|-------|------------|--------------|

| | | | | | | | | |
|----|------------------------------------|------------------|------------|-----------------|----------|--------|--------------|------|
| 1 | TESLA INC | 特斯拉 | TSLA US | 美国证 券交易 所 | 美国 | 667 | 3,071,152.26 | 7.89 |
| 2 | APPLE INC | 苹果公 司 | AAPL US | 美国证 券交易 所 | 美国 | 3,465 | 2,999,958.82 | 7.70 |
| 3 | BYD ELECTRONIC INTL CO LTD | 比亚迪 电子 | 285 HK | 香港联 合交易 所 | 中国 香港 | 73,500 | 2,511,537.92 | 6.45 |
| 4 | SMOORE INTERNATIONAL HOLDING | 思摩尔 国际 | 6969 HK | 香港联 合交易 所 | 中国 香港 | 44,000 | 2,216,374.78 | 5.69 |
| 5 | NIO INC - ADR | 蔚来汽 车 | NIO US | 美国证 券交易 所 | 美国 | 5,986 | 1,903,689.43 | 4.89 |
| 6 | DADA NEXUS LTD-ADR | 达达集 团 | DADA US | 美国证 券交易 所 | 美国 | 7,705 | 1,835,013.94 | 4.71 |
| 7 | BYD CO LTD-H | 比亚迪 | 1211 HK | 香港联 合交易 所 | 中国 香港 | 10,500 | 1,795,723.10 | 4.61 |
| 8 | MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR | 名创优 品有限 公司 | MNSO US | 美国证 券交易 所 | 美国 | 9,179 | 1,580,551.39 | 4.06 |
| 9 | BILIBILI INC-SPONSORED ADR | 哔哩哔 哩 | BILI US | 美国证 券交易 所 | 美国 | 2,573 | 1,439,116.02 | 3.70 |
| 10 | ALIBABA HEALTH INFORMATION T | 阿里健 康 | 241 HK | 香港联 合交易 所 | 中国 香港 | 68,000 | 1,310,601.81 | 3.37 |

注：本基金所用证券代码均采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

无。

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五名债券投资明细

无。

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十名资产支持证券投资明细

无。

5.8 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金融衍生品投资明细

无。

5.9 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基金投资明细

无。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（人民币元） |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 2,066.44 |
| 4 | 应收利息 | 297.26 |
| 5 | 应收申购款 | 1,858,832.03 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,861,195.73 |

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.10.5 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 | 51,773,347.14 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 20,433,944.01 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 36,565,467.54 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 35,641,823.61 |

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2020 年 9 月 17 日起至 2020 年 10 月 11 日 17:00 止期间以通讯方式召开本基金基金份额持有人大会，并于 2020 年 10 月 12 日通过了《关于融通核心价值混合型证券投资基金（QDII）修改基金合同有关事项的议案》。具体情况详见本基金管理人于 2020 年 10 月 13 日发布的《关于融通核心价值混合型证券投资基金（QDII）基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（一）《融通基金管理有限公司关于以通讯方式召开融通丰利四分法证券投资基金基金份额持有人大会决议生效的公告》

（二）《融通核心价值混合型证券投资基金（QDII）基金合同》

（三）《融通核心价值混合型证券投资基金(QDII)托管协议》

（四）《融通核心价值混合型证券投资基金(QDII)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

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

9.3 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，或登录本基金管理人网站 <http://www.rtfund.com> 查阅。

融通基金管理有限公司

2021 年 1 月 21 日