

融通新能源汽车主题精选灵活配置混合型证券投资基金
2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 月 30 日

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 7 月 20 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 2022 年 7 月 15 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 2022 年 4 月 1 日起至 2022 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通新能源汽车主题精选灵活配置混合	
基金主代码	005668	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 6 月 15 日	
报告期末基金份额总额	428,695,954.12 份	
投资目标	本基金主要通过精选投资与新能源汽车主题相关的优质证券，在严格控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	本基金通过对股票等权益类、债券等固定收益类和现金资产分布的实时监控，根据经济运行周期变动、市场利率变化、市场估值、证券市场变化等因素以及基金的风险评估进行灵活调整。在各类资产中，根据其参与市场基本要素的变动，调整各类资产在基金投资组合中的比例。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：中证新能源汽车指数收益率×70% +中证香港 100 指数收益率×10%+中债综合全价（总值）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。本基金如果投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。	
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	
下属分级基金的基金简称	融通新能源汽车主题精选 A	融通新能源汽车主题精选 C
下属分级基金的交易代码	005668	009835
报告期末下属分级基金的份额总额	394,620,772.11 份	34,075,182.01 份

§ 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（2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日）	
	融通新能源汽车主题精选 A	融通新能源汽车主题精选 C
1. 本期已实现收益	-61,398,042.89	-9,603,696.77
2. 本期利润	139,819,127.46	14,441,329.30
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3183	0.2044
4. 期末基金资产净值	1,183,230,599.32	101,227,960.65
5. 期末基金份额净值	2.9984	2.9707

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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 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

融通新能源汽车主题精选 A

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	12.87%	2.48%	15.64%	2.03%	-2.77%	0.45%
过去六个月	-11.61%	2.26%	0.52%	1.97%	-12.13%	0.29%
过去一年	0.50%	2.05%	7.11%	1.88%	-6.61%	0.17%
过去三年	226.84%	1.90%	175.48%	1.72%	51.36%	0.18%
自基金合同生效起至今	199.84%	1.81%	120.70%	1.64%	79.14%	0.17%

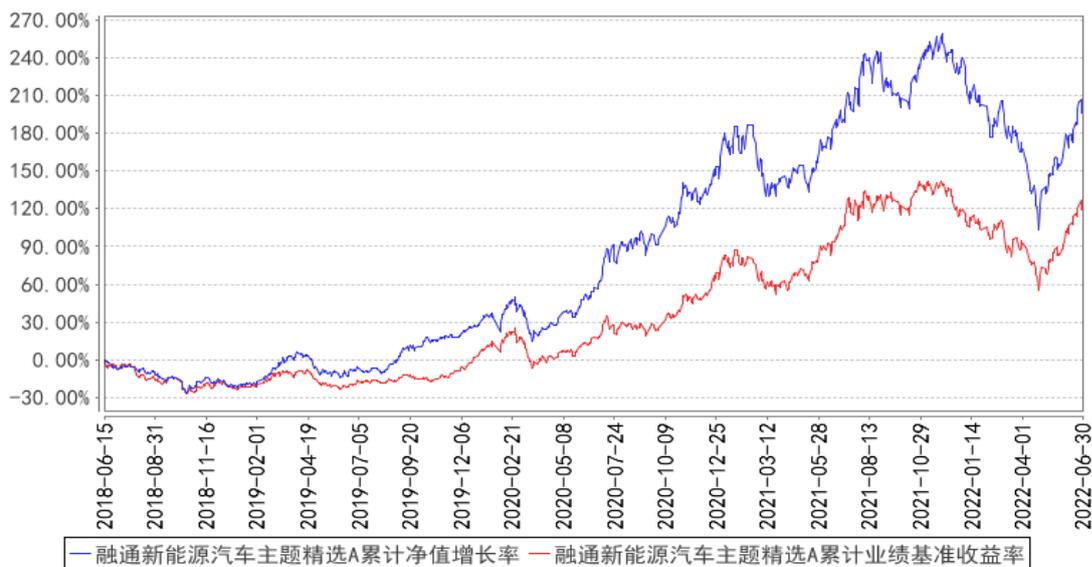
融通新能源汽车主题精选 C

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	12.73%	2.48%	15.64%	2.03%	-2.91%	0.45%
过去六个月	-11.83%	2.26%	0.52%	1.97%	-12.35%	0.29%

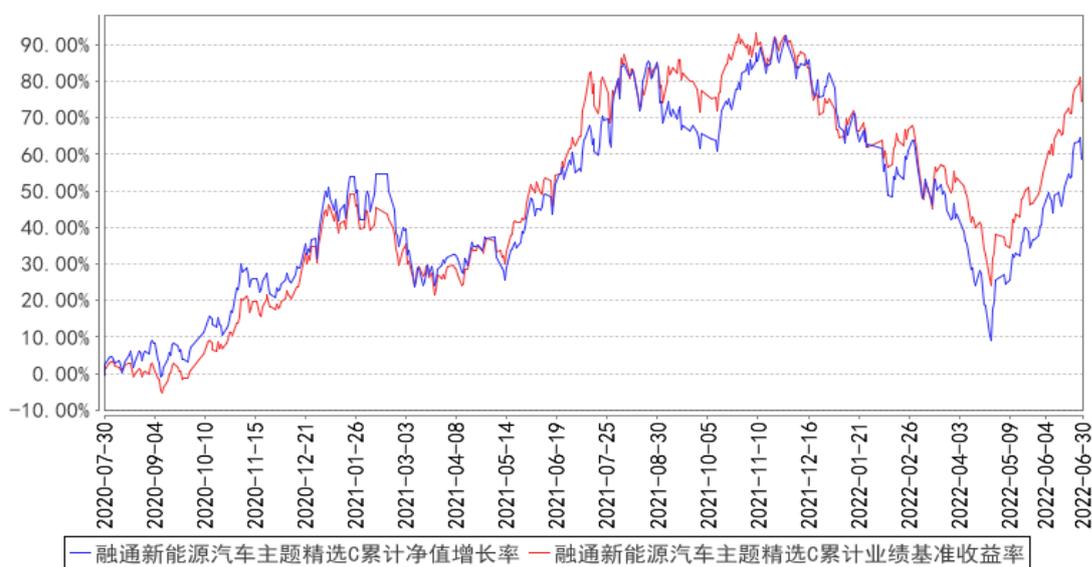
过去一年	-0.01%	2.05%	7.11%	1.88%	-7.12%	0.17%
自基金合同生效起至今	60.58%	2.01%	76.05%	1.79%	-15.47%	0.22%

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

融通新能源汽车主题精选A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势图对比图



融通新能源汽车主题精选C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势图对比图



注：本基金于 2020 年 7 月 29 日增加 C 类份额，该类份额首次确认日为 2020 年 7 月 30 日，故本基金 C 类份额的统计区间为 2020 年 7 月 30 日至本报告期末。

3.3 其他指标

无。

§ 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		
王迪	本基金的基金经理	2018 年 6 月 20 日	-	11	王迪先生，计量金融学硕士，11 年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。2011 年 4 月至 2014 年 10 月就职于信达澳银基金管理有限公司任行业研究员。2014 年 11 月加入融通基金管理有限公司，曾任研究部行业研究员，现任融通新能源汽车主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通先进制造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、基金业务相关工作的时间为计算标准。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

我们对重点关注的行业做如下简要分析：

一、 新能源车行业：疫情之后快速复苏。二季度新能源汽车行业经历了两个阶段。第一个阶段

整个行业承压，主要由于原材料成本高企、终端车型被迫涨价传导压力、上海疫情造成正常的生产物流中断，以及消费者预期收入下降可能对汽车消费整体带来负面影响。第二阶段为行业复苏，主要由于疫情有效控制之后各地方政府出台了新能源汽车消费刺激政策，油价高位也进一步促进了新能源车渗透率提高，同时新能车的车型丰富度提升进一步满足了不同消费者需求。在疫情之后我们观察到了新能源车行业的恢复速度是较快的。我们对新能源车长期趋势较为乐观，消费者对于新能车的接受度已经明显提高，渗透率逐步提高已经势不可挡。但同时我们应该注意到未来可能存在的短期风险，如碳酸锂依然供不应求成为行业瓶颈，明年国家补贴将完全退坡对产业链盈利带来一定扰动，今年各地方出台的短期刺激政策也大多在今年底结束。明年上半年可能会在销量增速上，尤其是环比增速上呈现一定压力。

二、光伏风电行业：需求确定度高，明年展望乐观。在碳减排碳中和的大趋势下，光伏风电等新能源长期趋势明确。同时，今年由于俄乌战争造成传统能源价格大涨，进一步促使了海外新能源需求超出预期。短期看，光伏的需求由硅料的供给决定，由于海外需求超预期，硅料价格上涨已经明显超出市场预期，造成组件价格高企，我们的观点是目前的组件价格预计将对国内外的地面电站装机带来负面影响，对收益率较好的国内户用、海外户用暂时影响不大。总体来看，今年将呈现分布式尤其是海外分布式超预期，地面电站或将承压的局面，总体今年的装机量预计能够符合市场预期的快速增长。预计在今年下半年到明年硅料的产能将有明显释放，行业需求将进一步实现较快增长。风电上半年招标量超出市场预期，无论是陆风还是海风招标都优于年初预期，同时原材料价格下降也有助于风电产业链的盈利改善。

三、国防军工行业：通过我们的观察，国防军工由于其计划性和生产区域分布，即使在疫情影响之下，受到的影响是相对较小的。在建设国防现代化的大背景下，国防军工十四五期间预期保持高景气度。我们认为国防军工具具有一个明晰的行业比较优势，就是细分行业竞争格局较为清晰，竞争态势相对可判断，所以盈利能力的稳定性较高。

组合配置思路，我们对整体的组合构建做了一定的迭代，以期更符合实际，契合自身能力与个性，包括保持一个好的组合管理心态。组合主要分为三部分构成，相互之间随着时间推移可以互为转化：一、基石配置。此部分为组合的基础，也是重仓的领域。选取的标的核心条件为行业市场空间大，竞争格局清晰，公司长期竞争力突出，业绩增长与估值较为匹配。此部分标的持有仓位较多，配置较为集中，并且持有期较长。二、进攻配置。积极寻找可能成为股价领头羊的标的，这些标的存在一些鲜明的特征，如行业比较优势突出，行业逻辑发生重大积极变化，业绩爆发式增长，中长期不可证伪。当然另一面往往是估值较高，涨幅已经较大。这一部分我们会充分考虑市场环境，如流动性、风险偏好等做出配置比例调整。这部分的配置也可以很好的平衡

其他两部分配置，能够让其他两部分更好的长期持有。三、储备型配置。这部分主要为组合未来配置做好研究储备。这些标的的特点是低估值，公司竞争力很强但短期业绩或者行业逻辑遇到一些挑战。但我们认为困难是短期的，一旦挑战因素预期解决，预计标的将迎来业绩与估值双升，潜在空间较大。

关于细分行业的配置思路：

一、 新能源车：继续看好动力电池、隔膜、锂电设备、汽车智能化、新能源功率半导体等环节中的龙头公司。这些个环节进入门槛相对较高，龙头公司优势显著。锂电设备环节市场存在一定争议，认为明年行业订单增长有一定压力，但就我们的认知，相对于市场更加乐观，所以会继续持有该环节。去年到今年碳酸锂环节价格不断上涨，遗憾的是我们在这部分的配置较少，主要我们认为长期来看，碳酸锂并不短缺，目前的暴利不可持续。并且经历过 2020 年开始的大幅上涨后，供给会加快开出，同时看到碳酸锂的价格已经成为下游不可承受之重，锂价的天花板已经越来越近。但实际锂的实际价格和股价走势依然超出了我的预期。我们将对这个细分领域继续保持重点关注。对于下游的整车环节我们配置相对较少，主要是整车企业的市值、估值已经突破了我们的想象，在中国汽车销量整体增速有限的情况下，实际新老玩家的竞争非常激烈，竞争格局并不清晰。另外，我们对偏新能源的功率半导体持乐观态度，市场认为整体半导体行业景气度下行，但我们观察到偏新能源的功率半导体将持续在旺盛的下游拉动、有限的上游供给下，持续保持供不应求。

二、 光伏风电：光伏领域我们认为今年超预期的是海外的分布式储能、逆变器需求（尤其是微型逆变器）、以及光伏坩埚的原材料石英砂。在进攻型配置中，我们将上述子行业作为重点领域。风电中，我们继续看好风电轴承、海风电缆，这两个领域相对进入壁垒较高，优质公司的竞争力突出。

三、 国防军工：该板块保持着较高的景气度，我们重点看好连接器、碳纤维、航空整机、芯片等子领域。军工板块目前估值合理，业绩保持较快增长，性价比仍然较高。同时，我们也看到优秀的军工公司在民品领域开始崭露头角，打开了更为广阔的民用市场空间，例如在新能源、大飞机等领域。

基于目前的市场环境，我们认为市场流动性较为宽裕，疫情后政策托底经济动作应出尽出，大环境是积极向上的。所以我们在二季度末期增加了进攻性配置，减少了储备型配置，继续坚守基石配置。具体到本基金，主要以电动车等泛新能源作为主要配置方向，我将长期致力于配置符合产业趋势的、具备卓越属性的伟大公司，同时辅以阶段性的特色标的，并且做好未来标的和行业的战略储备。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通新能源汽车主题精选 A 基金份额净值为 2.9984 元,本报告期基金份额净值增长率为 12.87%;截至本报告期末融通新能源汽车主题精选 C 基金份额净值为 2.9707 元,本报告期基金份额净值增长率为 12.73%,同期业绩比较基准收益率为 15.64%。

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	1,204,857,645.16	91.90
	其中:股票	1,204,857,645.16	91.90
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,030,673.12	0.15
	其中:债券	2,030,673.12	0.15
	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	-	-
	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	73,272,048.72	5.59
8	其他资产	30,932,492.24	2.36
9	合计	1,311,092,859.24	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	1,332,303.44	0.10
C	制造业	1,102,245,440.94	85.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	21,401.16	0.00
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	100,677,815.00	7.84

J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	19,959.78	0.00
M	科学研究和技术服务业	53,749.33	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	297,354.82	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	209,620.69	0.02
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,204,857,645.16	93.80

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	300450	先导智能	1,877,867	118,643,637.06	9.24
2	002179	中航光电	1,801,181	114,050,780.92	8.88
3	300750	宁德时代	199,975	106,786,650.00	8.31
4	603290	斯达半导	273,800	105,659,420.00	8.23
5	002812	恩捷股份	391,861	98,141,587.45	7.64
6	300496	中科创达	554,800	72,390,304.00	5.64
7	601012	隆基绿能	793,776	52,889,294.88	4.12
8	300850	新强联	592,830	52,779,654.90	4.11
9	688348	昱能科技	108,508	52,548,753.08	4.09
10	603688	石英股份	376,350	49,907,773.50	3.89

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）	2,030,673.12	0.16
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,030,673.12	0.16

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	123137	锦浪转债	8,286	1,255,351.47	0.10
2	113053	隆 22 转债	5,620	775,321.65	0.06

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

无。

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

无。

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

无。

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**

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

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**

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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本期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	536,679.49
2	应收证券清算款	26,274,490.53
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,121,322.22
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	30,932,492.24

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	688348	昱能科技	2,351,121.08	0.18	首发流通受限

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	融通新能源汽车主题精选 A	融通新能源汽车主题精选 C
报告期期初基金份额总额	455,171,007.35	86,601,627.52
报告期期间基金总申购份额	42,097,787.42	17,805,023.16
减：报告期期间基金总赎回份额	102,648,022.66	70,331,468.67
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	394,620,772.11	34,075,182.01

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

7.2 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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2022 年 4 月 13 日, 本基金管理人发布了《融通基金管理有限公司关于公司实际控制人变更的公告》, 中国证券监督管理委员会于 2022 年 3 月 24 日依法核准了中国诚通控股集团有限公司成为新时代证券股份有限公司主要股东、融通基金管理有限公司实际控制人。本次变更完成后, 本公司控股股东为新时代证券保持不变, 本公司实际控制人变更为中国诚通控股集团有限公司。

2022 年 5 月 30 日, 本基金管理人发布了《融通基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》, 本公司董事长由高峰变更为张威, 上述变更事项经本公司股东会 2022 年第一次临时会议、第六届董事会第十九次临时会议审议并通过。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准融通新能源汽车主题精选灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通新能源汽车主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通新能源汽车主题精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通新能源汽车主题精选灵活配置混合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

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

融通基金管理有限公司

2022 年 7 月 20 日