

融通创新动力混合型证券投资基金

2023 年第 2 季度报告

2023 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2023 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 7 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 2023 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通创新动力混合
基金主代码	011813
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 8 月 24 日
报告期末基金份额总额	841, 102, 969. 78 份
投资目标	在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，精选创新动力主题优质证券进行中长期投资，力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金界定的“创新动力”主题指在中国经济结构转型及产业升级的进程中，通过产品创新、技术创新、服务创新、生产流程创新、商业模式创新或组织与制度创新等多种创新形式驱动企业发展和成长的优秀企业。凡具有上述创新特征的公司，均可纳入本基金创新动力相关证券的涵盖范围内。本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略等部分。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证香港 100 指数收益率×20%+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，低于股票型基金。本基金可投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	融通创新动力混合 A	融通创新动力混合 C
下属分级基金的交易代码	011813	011814
报告期末下属分级基金的份额总额	833,071,182.15 份	8,031,787.63 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（2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日）	
	融通创新动力混合 A	融通创新动力混合 C
1. 本期已实现收益	-22,369,085.05	-217,224.03
2. 本期利润	11,996,124.62	117,226.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0143	0.0146
4. 期末基金资产净值	599,538,821.71	5,727,913.19
5. 期末基金份额净值	0.7197	0.7132

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

融通创新动力混合 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	2.07%	1.19%	-3.38%	0.68%	5.45%	0.51%
过去六个月	3.17%	1.02%	-0.25%	0.70%	3.42%	0.32%
过去一年	-14.67%	1.25%	-9.73%	0.85%	-4.94%	0.40%
自基金合同生效起至今	-28.03%	1.19%	-15.18%	0.93%	-12.85%	0.26%

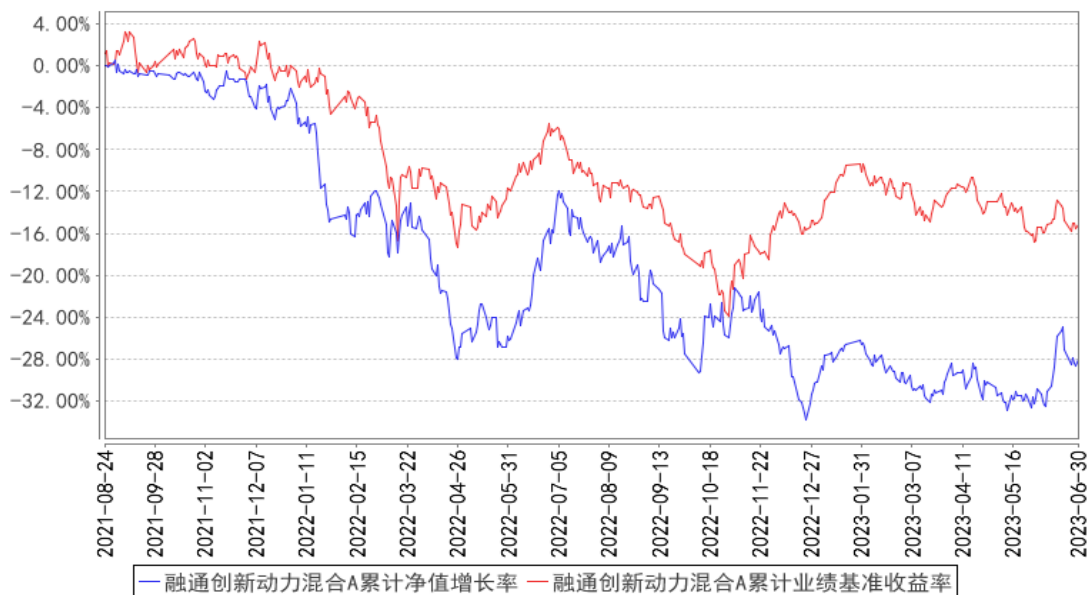
融通创新动力混合 C

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	1.96%	1.19%	-3.38%	0.68%	5.34%	0.51%

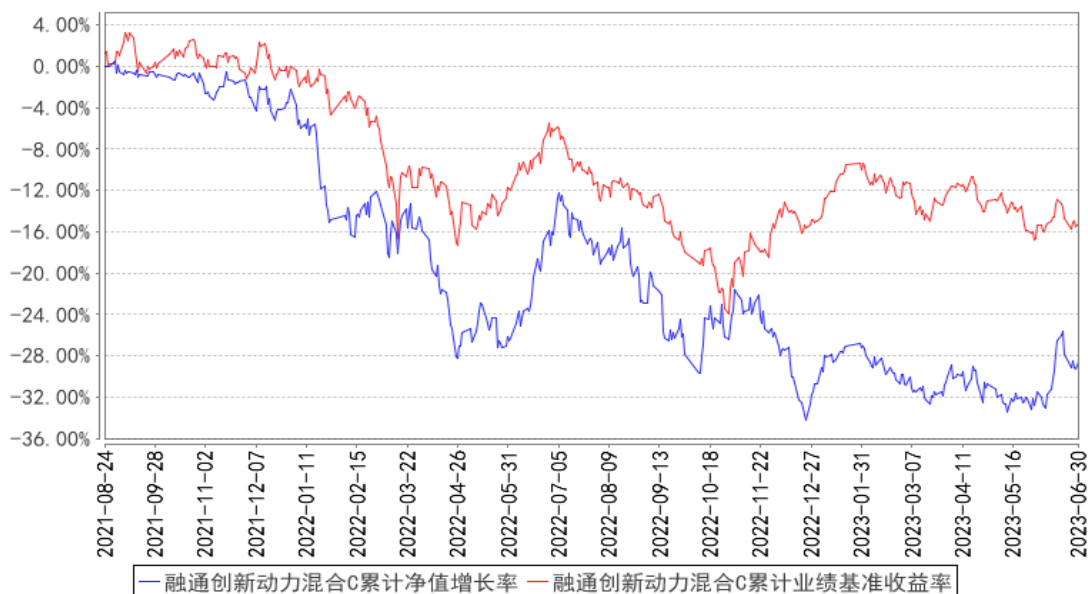
过去六个月	2.93%	1.03%	-0.25%	0.70%	3.18%	0.33%
过去一年	-15.08%	1.25%	-9.73%	0.85%	-5.35%	0.40%
自基金合同生效起至今	-28.68%	1.19%	-15.18%	0.93%	-13.50%	0.26%

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

融通创新动力混合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对比图



融通创新动力混合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对比图



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	2023/3/15	-	12	王迪先生，计量金融学硕士，12 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、融通产业趋势臻选股票型证券投资基金、融通创新动力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、基金业务相关的工作时间为计算标准。

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

二季度市场延续了较强的两极分化，TMT 表现很强，其他板块，尤其是港股、新能源、食品饮料等板块表现低迷。TMT 主要受到 AI 的行业主题催化，成为新的市场热点。本基金目前行业配

置中新能源相对超配，其他各行业相对均衡，分布在传媒、计算机、食品饮料、消费者服务、军工、医药等行业和港股配置。核心思路为配置于优质的公司和便宜的价格。

二季度宏观经济低迷，导致顺周期的相关行业和公司基本面承压。与此同时，港股由于受到美元强势等因素，继续承压。目前很多优质公司估值已经较低，性价比突出，依然是我们的关注重点。

对几个重点行业做进一步分析：

汽车：短期承压，长期前景相对看好。短期来看，宏观经济疲软，燃油车尤其是合资品牌的最后挣扎，会对新能源汽车市场形成一定的短期扰动，但积极因素已经开始显现。首先，国内新能源汽车的购置税长期政策已经明确，为国内新能源车企吃下了定心丸，同时继续展现了差别于燃油车的政策支持力度。长期看，我们已经越来越期待中国汽车产业的全球竞争力。借助新能源化，我们实现了一定程度上的弯道超车。在全球竞争最激烈的中国市场，开始涌现出越来越多的具备全球竞争力的好产品。中国汽车品牌走向全球只是时间问题，以此机遇，无论是主机厂，还是零部件配套商，都会有非常多的机会。

光伏：硅料价格速降见底，下半年需求预计会被进一步激发。二季度硅料产能充分释放，带来价格大幅下降，目前价格已经降至中小企业的成本线，进一步下降空间已经有限。在此预期下，组件价格有望下降后逐步企稳，组件购买成本的下降预计会进一步刺激全球装机量抬升。中长期看，光伏的转换效率、成本还在持续进步，加之多种储能方式缓解消纳问题，目前光伏占年均新增发电量较低，未来前景广阔。另外，市场会担心明年盈利能力恶化，但还是能够找到一些竞争格局较优的细分环节，例如大型逆变器、石英砂、部分辅材环节。对于欧美的光伏产业链自主化，一方面已经较为充分反应在股价之中，一方面我们认为长期影响有限。中国企业这么多年的经验积累、巨大的成本优势，不是一朝一夕就能追得上的。假设硬要高成本自产，势必带来能源成本的比较劣势，那又势必会影响下游的工业企业竞争力。所以我们认为欧美自建产能更多是一种补充而非完全替代，也无法完全替代。另外，新能源板块之前 20%多机构持仓的确到了天花板，具体可以从中报看看持仓的下降幅度。从估值层面看，基本都是历史底部估值了，但要警惕估值陷阱，就是要对明年的增长看的清楚一些，估值会更有支撑。

AIGC：ChatGPT 的出现，的确是可以类比操作系统、智能手机、新能源汽车的巨大产业革命，而且可能影响更为深远。市场的热捧是非常有道理的，但从另外一面观察，AI 的基本面并非毫无瑕疵，目前估值和市值已经处于高位。首先，从算力来讲，目前是军备竞赛式的上马，好比去年欧洲天然气大涨时对光伏储能的恐慌式购买，市场在不断上修对于算力的需求。但同时要注意到真正的商业化是需要持续降本，通过对于模型的修剪、通用模型向垂直行业模型发展、模型从

训练走向精调和推理等，对于算力的消耗和高端板卡的需求都会明显降低。当然，这其中的一个变数就是以后多模态、汽车、机器人的发展会是一个潜在的巨大助推力量。另外，行情演绎至此更要考虑细分环节的护城河问题，行业的火爆必将引来大量新进入者，壁垒较低的环节会受到较大的冲击，或者说即使有 AI 的加持，竞争仍然是同质化的，那么想获取超额利润是非常困难的。从估值和市值角度，我们认为已经较为充分的反应了行业的乐观预期，赔率和概率角度我认为性价比已经不高。所以，在这个位置尤其是硬件层面，我们不会继续高歌猛进，而是边打边撤，未来的关注重点会放在竞争格局较好的软件、服务环节，或者是一些杀手级应用。

关于顺周期资产和港股。现实是低迷的，但这个时候一些其中的优质资产性价比很高，首先我们能够从容的找到很多细分环节拥有极强护城河的优质企业，其次这些标的估值处于历史低位。我们看好在新能源、梯媒和演艺、港股互联网、汽车零部件、军工等行业中的一些优质公司，具有很好的配置价值。我愿意趴在地上静待时机的出现，因为没有前期的酝酿，时机来了也无法充分把握。港股的吸引力会更大，未来我们或许还能赚到加息终止后的估值回升的钱。

以约翰邓普顿的一句名言作为结尾，“牛市在绝望中诞生，在怀疑中成长，在乐观中成熟，在兴奋中死亡”。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通创新动力混合 A 基金份额净值为 0.7197 元，本报告期基金份额净值增长率为 2.07%，同期业绩比较基准收益率为-3.38%；

截至本报告期末融通创新动力混合 C 基金份额净值为 0.7132 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.96%，同期业绩比较基准收益率为-3.38%。

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	569,475,398.55	92.54
	其中：股票	569,475,398.55	92.54
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	734,499.23	0.12
	其中：债券	734,499.23	0.12
	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	35,638,115.58	5.79
8	其他资产	9,536,574.59	1.55
9	合计	615,384,587.95	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	-	-
C	制造业	359,148,953.16	59.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,447.47	0.01
E	建筑业	9,645.69	0.00
F	批发和零售业	50,278.21	0.01
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	33,957,262.62	5.61
J	金融业	-	-
K	房地产业	11,173,225.00	1.85
L	租赁和商务服务业	38,626,550.85	6.38
M	科学研究和技术服务业	14,394.48	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	22,566.57	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	23,782.86	0.00
R	文化、体育和娱乐业	25,894,920.00	4.28
S	综合	-	-
	合计	468,957,026.91	77.48

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
房地产	-	-
能源	-	-
材料	-	-
工业	-	-
非必需消费品	10,081,851.30	1.67
必需消费品	14,874,561.49	2.46
医疗保健	7,616,329.27	1.26

金融	13,091,304.66	2.16
科技	-	-
通讯	54,854,324.92	9.06
公用事业	-	-
政府	-	-
合计	100,518,371.64	16.61

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

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	300274	阳光电源	498,200	58,105,066.00	9.60
2	300750	宁德时代	174,060	39,823,187.40	6.58
3	688111	金山办公	64,166	30,300,468.52	5.01
4	002027	分众传媒	4,375,200	29,795,112.00	4.92
5	00700	腾讯控股	95,700	29,258,223.96	4.83
6	002985	北摩高科	604,300	26,661,716.00	4.40
7	300144	宋城演艺	2,088,300	25,894,920.00	4.28
8	03690	美团-W	227,000	25,596,100.96	4.23
9	603688	石英股份	222,024	25,275,212.16	4.18
10	000977	浪潮信息	507,900	24,633,150.00	4.07

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）	734,499.23	0.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	734,499.23	0.12

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	118031	天 23 转债	6,530	734,499.23	0.12

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

本基金的国债期货投资将以风险管理为原则，以套期保值为目的，适度运用国债期货，提高投资组合的运作效率。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合国债现货市场和期货市场的波动性、流动性等情况，通过多头或空头套期保值等策略进行操作，获取超额收益。

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是否出现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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

无。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	160,149.55
2	应收证券清算款	9,355,455.26
3	应收股利	8,784.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	12,185.78
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,536,574.59

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

无。

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	融通创新动力混合 A	融通创新动力混合 C
报告期期初基金份额总额	848,432,170.92	7,973,287.39
报告期期间基金总申购份额	2,058,494.92	502,070.75
减：报告期期间基金总赎回份额	17,419,483.69	443,570.51
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	833,071,182.15	8,031,787.63

§ 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

无。

§ 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创新动力混合型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通创新动力混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通创新动力混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通创新动力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

2023 年 7 月 20 日