

# 融通动力先锋股票型证券投资基金 2011 年第 3 季度报告

2011 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：2011 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 2011 年 10 月 20 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 2011 年 7 月 1 日起至 2011 年 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	融通动力先锋股票
交易代码	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	2,003,372,912.10 份
投资目标	本基金为主动式股票型基金，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	价值低估和业绩增长是推动股价上涨的核心动力。在股价波动与上市公司基本面相关性日益密切的资本市场上，投资于推动经济增长的主要产业部门，可分享该产业部门成长性持续优于经济整体水平而获得的较为显著的超额收益。我们相信，在中国工业化深化阶段，作为经济主要推动力的制造业（特别是装备制造业）和服务业（特别是现代服务业），将是高速发展的产业领域，其增长速度将持续高于 GDP 增长速度。这两个行业中的价值成长型上市公司兼具良好的盈利性和成长性，长期成长前景良好，代表着中国经

	济增长的方向，是推动经济增长的中坚力量。本基金通过投资于制造业和服务业两大领域中价值暂时被市场低估的股票，分享中国经济和资本市场高速增长硕果，以获取丰厚的资产增值机会。
业绩比较基准	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%
风险收益特征	属高风险高收益产品
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（2011年7月1日—2011年9月30日）
1. 本期已实现收益	-121,724,376.46
2. 本期利润	-375,662,338.27
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1857
4. 期末基金资产净值	1,960,542,353.42
5. 期末基金份额净值	0.979

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 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	-16.04%	1.30%	-12.72%	1.07%	-3.32%	0.23%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



## § 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		
郭恒	本基金的基金经理	2011年3月24日	-	14	硕士学位，具有证券从业资格。自1997年9月进入证券行业，先后任职南方证券投资银行高级经理、君安证券投资银行业务董事、中国服装股份有限公司常务副总经理、华睿投资公司高级研究员，2007年6月至2010年7月任职华商基金管理有限公司研究部副总监，2010年11月进入融通基金管理有限公司。

注：任职日期根据基金管理人对外披露的任职日期填写；证券从业年限以从事证券业务相关工作的时间为计算标准。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《融通动力先锋股票型证券投资基金基金合同》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。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基金的原则，并制定了相应的制度和流程，在投资决策和交易执行等各个环节保证公平交易原则的严格执行。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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

基金名称	本报告期基金份额净值增长率
融通领先成长股票基金（LOF）	-11.58%
融通行业景气混合基金	-22.80%
融通内需驱动股票基金	-20.90%
本基金	-16.04%

本基金与融通行业景气混合基金的净值增长率差异为 6.76%，其中 0.36%来自资产配置，3.78%来自行业配置，3.63%来自股票选择，-1.01%来自其它因素。

#### 4.3.3 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

三季度市场出现大幅下跌行情，七月上旬延续六月下旬的反弹走势，市场预期 6 月份 CPI 见顶，然后逐步回落，政府调控存在放松可能。然而随后数据表明 CPI 并没有回落甚至创出新高，政府不断强化治理通胀的决心。723 高铁撞车事件后政府彻底改变建设投资大跃进的做法，随之而来对铁路建设整顿，铁路项目停建缓建。8 月份政府又一次出重拳调控房地产，限购城市扩大到 70 个。政府加大紧缩力度，加上欧盟主权债务危机和美国不再实施 QE3 等等彻底改变了市场乐观预期，大大增加了对经济基本面担忧，市场持续下跌走势。

风格指数方面：低市盈率指数下跌 14.95%，高市盈率指数下跌 16.67%。行业指数方面，收益率差异较大，申万行业指数食品饮料（-2%）、餐饮旅游（-5%）和信息服务（-7.7%）三个行业季度表现居前，而表现相对较差的行业为：建筑建材（-21.3%）、黑色金属（-18.8%）、家用电器（-18.5%）。

报告期内本基金重点配置基建产业链及医药消费类资产，由于超配的水泥行业跌幅很大，影响报告期内组合净值表现。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为-16.04%，同期业绩比较基准收益率为-12.72%。

## § 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	1,528,634,083.39	77.70
	其中：股票	1,528,634,083.39	77.70
2	固定收益投资	109,912,000.00	5.59
	其中：债券	109,912,000.00	5.59
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	322,455,155.16	16.39
6	其他资产	6,442,340.58	0.33
7	合计	1,967,443,579.13	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	75,130,798.50	3.83
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,019,548,200.95	52.00
C0	食品、饮料	178,036,253.49	9.08
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	117,359,516.08	5.99
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	309,751,312.76	15.80
C7	机械、设备、仪表	113,864,077.79	5.81
C8	医药、生物制品	300,537,040.83	15.33
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	30,149,183.40	1.54
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	87,996,865.18	4.49
I	金融、保险业	121,458,891.70	6.20
J	房地产业	63,470,000.00	3.24
K	社会服务业	7,383,000.00	0.38

L	传播与文化产业	21,851,974.30	1.11
M	综合类	101,645,169.36	5.18
	合计	1,528,634,083.39	77.97

### 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	600887	伊利股份	6,000,000	109,800,000.00	5.60
2	000009	中国宝安	6,321,217	101,645,169.36	5.18
3	600585	海螺水泥	5,800,000	99,760,000.00	5.09
4	600527	江南高纤	11,931,486	92,826,961.08	4.73
5	000401	冀东水泥	5,805,238	92,651,598.48	4.73
6	600750	江中药业	3,736,478	86,499,465.70	4.41
7	600267	海正药业	2,356,570	77,672,547.20	3.96
8	600535	天士力	1,904,148	75,518,509.68	3.85
9	600729	重庆百货	1,859,862	75,324,411.00	3.84
10	000998	隆平高科	2,667,050	75,130,798.50	3.83

### 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	109,912,000.00	5.61
	其中：政策性金融债	109,912,000.00	5.61
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	109,912,000.00	5.61

### 5.5 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

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	100310	10 进出 10	1,100,000	109,912,000.00	5.61

### 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。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

## 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之一的中国宝安的发行主体中国宝安集团股份有限公司于 2011 年 6 月 15 日发布公告称已于日前收到了深交所的处分通知，公司存在对子公司网站刊登信息把关不严、接待投资者调研工作不规范等信息披露方面的问题。中国宝安没有对子公司贝特瑞对外披露的信息进行有效管理和严格审查，造成公司股价异动，市场影响恶劣。深交所决定，对中国宝安给予通报批评，并对其营运总裁贺德华、营运总裁兼董事会秘书娄兵给予通报批评的处分。

本基金重点买入该股的时间是在公司被处分事项发生前 6 个月以上时间，该事件发生后，投资研究部门讨论认为，上述事件对该公司盈利的负面影响未改变我们的预期，未改变我们买入时对该公司投资价值判断的核心假设，属于可控范围。公司投资决策委员会同意对该证券进行重点投资。本基金在该证券上的投资决策流程符合法规和公司制度的规定。

**5.8.2** 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。

### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,204,516.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,978,220.01
5	应收申购款	259,604.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,442,340.58

### 5.8.4 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。

### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	2,044,774,134.24
本报告期基金总申购份额	5,612,089.73

减:本报告期基金总赎回份额	47,013,311.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	2,003,372,912.10

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- (一) 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
- (二) 《融通动力先锋股票型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通动力先锋股票型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通动力先锋股票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批准成立批件、营业执照、公司章程
- (六) 报告期内在指定报刊上披露的各项公告

### 7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

### 7.3 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  
二〇一一年十月二十五日