

融通动力先锋股票型证券投资基金  
2013 年第 1 季度报告

2013 年 3 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：2013 年 4 月 19 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 2013 年 4 月 17 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 2013 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	1,819,556,440.33 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（2013 年 1 月 1 日 — 2013 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	48,398,142.39
2. 本期利润	75,161,408.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0408
4. 期末基金资产净值	1,786,285,141.42
5. 期末基金份额净值	0.982

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	4.36%	1.43%	0.27%	1.20%	4.09%	0.23%

### 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

基金份额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		
郭恒	本基金的基金经理	2011 年 3 月 24 日	-	16	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

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

一季度股票市场在流动性适度宽松和经济温和弱复苏预期下走出震荡行情，一月份走势在银行股带领下单边向上，二三月份震荡向下。本季度主导行情的因素是市场流动性，自去年十二月份以来市场流动性变得较为宽松，贸易顺差和 FDI 流入是流动性宽松的主要推手；经济数据显示经济基本面短期见底回升；股票市场出现估值修复行情。同时因经济表现为弱复苏，医药、消费电子、乘用车、环保和除了白酒外食品饮料等板块表现出色，而强周期的有色煤炭、受政策抑制的地产、中游机械制造和受三公消费影响的白酒等均大幅跑输指数。

报告期内本基金积极布局估值修复行情，配置上趋于均衡。重点配置银行、非银行金融、医药生物、旅游和乘用车等行业。因均衡配置中包含了强周期有色煤炭和白酒等，影响报告期内组合净值表现。

展望下一季度市场，本基金谨慎乐观。新国五条地方细则陆续出台，对短期房地产销售有实质性影响，从中长期看政府对房地产调控主要是打击投资性需求，抑制房价疯狂上涨，有利于房地产行业回到良性发展轨道，并促进经济温和复苏；在相对稳定的经济环境下完成中国经济转型和升级。银监会 8 号文规范影子银行，短期对市场流动性和银行盈利有一定影响；中长期看对防范金融风险有利，且有利于资金价格下行带动实体经济持续复苏。基金配置上，趋向于配置业绩确定性强的行业龙头股、低估值和业绩增长持续好的蓝筹股；行业配置上趋向均衡。

### 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 4.36%，同期业绩比较基准收益率为 0.27%。

## § 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	1,438,020,342.80	79.89
	其中：股票	1,438,020,342.80	79.89
2	固定收益投资	108,720,832.60	6.04
	其中：债券	108,720,832.60	6.04
	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	228,507,678.14	12.70
6	其他资产	24,649,489.62	1.37
7	合计	1,799,898,343.16	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	4,842,000.00	0.27
B	采掘业	8,467,862.84	0.47
C	制造业	947,055,977.67	53.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,185,265.30	1.86
E	建筑业	34,785,264.76	1.95
F	批发和零售业	24,885,646.72	1.39
G	交通运输、仓储和邮政业	32,625,000.00	1.83
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	37,471,143.60	2.10
J	金融业	146,909,655.45	8.22
K	房地产业	99,365,950.80	5.56
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	68,426,575.66	3.83
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,438,020,342.80	80.50

### 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	600527	江南高纤	21,895,664	94,151,355.20	5.27
2	002106	莱宝高科	3,126,311	69,730,091.46	3.90
3	000002	万科A	5,969,877	64,235,876.52	3.60
4	600016	民生银行	6,041,469	58,239,761.16	3.26
5	600887	伊利股份	1,707,656	54,098,542.08	3.03
6	000661	长春高新	523,649	45,007,631.55	2.52
7	600801	华新水泥	3,298,403	43,835,775.87	2.45
8	601633	长城汽车	1,305,384	42,372,764.64	2.37
9	600085	同仁堂	1,804,736	40,678,749.44	2.28
10	000651	格力电器	1,413,732	40,390,323.24	2.26

### 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	100,070,000.00	5.60
	其中：政策性金融债	100,070,000.00	5.60
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	-	-
7	可转债	8,650,832.60	0.48
8	其他	-	-
9	合计	108,720,832.60	6.09

#### 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	120318	12 进出 18	1,000,000	100,070,000.00	5.60
2	110023	民生转债	57,900	6,132,768.00	0.34
3	110022	同仁转债	19,010	2,518,064.60	0.14

#### 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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

##### 5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

截止本报告期末，本基金未投资股指期货。

#### 5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

##### 5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	862,409.14
2	应收证券清算款	22,219,022.48
3	应收股利	-
4	应收利息	1,427,326.43
5	应收申购款	140,731.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,649,489.62

##### 5.9.4 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。

##### 5.9.5 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	002106	莱宝高科	16,870,000.00	0.94	非公开发行

## § 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	1,861,322,722.64
本报告期基金总申购份额	3,460,288.09
减：本报告期基金总赎回份额	45,226,570.40
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,819,556,440.33

## § 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

### 7.2 存放地点

基金管理人处、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  
二〇一三年四月十九日