

融通动力先锋股票型证券投资基金 2014 年第 1 季度报告

2014 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：2014 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 2014 年 4 月 16 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 2014 年 1 月 1 日起至 2014 年 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	1,651,998,215.84 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	沪深 300 指数收益率×80%+中债综合指数收益率×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（2014 年 1 月 1 日 — 2014 年 3 月 31 日）
1. 本期已实现收益	49,495,771.02
2. 本期利润	-83,160,995.35
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0456
4. 期末基金资产净值	1,789,813,428.00
5. 期末基金份额净值	1.083

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。

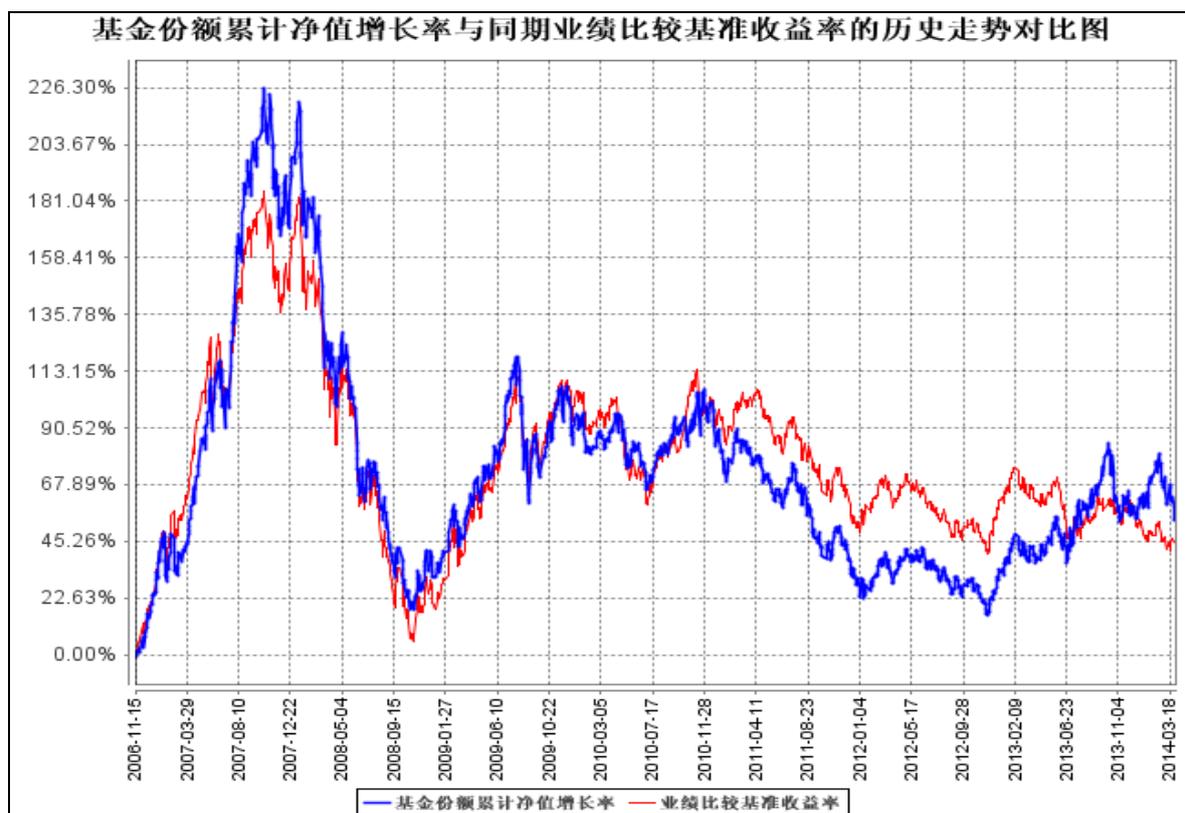
（2）本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-5.17%	1.57%	-6.00%	0.95%	0.83%	0.62%

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



注：上表中基金业绩比较基准项目分段计算，其中 2013 年 6 月 30 日之前（含此日）采用“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%”，2013 年 7 月 1 日起使用新基准即“沪深 300 指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%”。

§ 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	-	17	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 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

今年一季度市场流动性较为宽松，创业板新股发行如期启动后，投资者追逐炒作新股，同时诱发了创业板为主小股票行情。一月份可谓新股炒作如火如荼，其后由于新股发行定价和申购出现很多意想不到的问题，并引起社会热议最终被暂停。二月延续以创业板为主的小股票行情，公募基金纷纷追逐投资小股票，风格演绎到极致。三月份两会带来一些主题投资机会；随之而来的是市场流动性在人民币大幅贬值压力下开始收敛；此时创业板为主的小股票估值偏离过大，相当部分上市公司业绩不达预期；机构投资者开始撤离小股票回避短期风险。地产股因房价温和下跌，两会没有出台进一步调控房地产政策，且地产股估值低廉和京津冀一体化主题等，三月在以创业板为主小股票大幅杀跌同时地产股为主相关周期股走出一波强劲反弹行情。

报告期内本基金仍然保持成长股投资风格，基金组合超配创业板为主小股票，严重超低配置地产水泥等周期股。一、二月份基金组合业绩表现较好，三月出现大幅下滑。基金业绩由原来大幅超越基金基准变为大幅落后基金基准。

展望下一季度市场，本基金对市场看法趋于谨慎。在稳增长、调结构、促转型的宏观经济环境下，成长股长期趋势和投资逻辑虽然没有发生变化和动摇；但是从短期看，一季度报告出来成长股业绩相对部分不达预期，必然面临市场投资者对高估值小股票的抛售压力。过去一年以创业

板为主的小股票表现优异，其估值大幅提升；今年这些上市公司如果没有业绩支持，其股价调整也是必然的。今年成长股投资风险上升，成长股板块内部分化。本基金认为今年还是要坚持成长股投资风格，对个股选择和投资机会把握必须更加谨慎，行业趋势、个股基本面、业绩确定性、市值空间、估值弹性、风险处置等各个环节必须严格把握。本基金看好未来几年新型服务业发展黄金时期，看好移动互联网应用、医疗服务、高端装备制造、新能源汽车产业链、文化传媒、国防军工、油气服务、LED 行业等领域并积极寻找投资机会。

4.4.2 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-5.17%，同期业绩比较基准收益率为-6.00%。

§ 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	1,576,950,912.60	87.65
	其中：股票	1,576,950,912.60	87.65
2	固定收益投资	82,183,283.20	4.57
	其中：债券	82,183,283.20	4.57
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	130,942,921.18	7.28
7	其他资产	9,030,823.82	0.50
8	合计	1,799,107,940.80	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	6,212,000.00	0.35
B	采矿业	157,619,150.00	8.81
C	制造业	981,761,013.99	54.85
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	-	-
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	300,952,567.05	16.81
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	-	-
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	130,406,181.56	7.29
S	综合	-	-
	合计	1,576,950,912.60	88.11

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	600525	长园集团	9,958,000	100,675,380.00	5.62
2	600570	恒生电子	4,799,789	96,475,758.90	5.39
3	600587	新华医疗	1,100,373	91,925,160.42	5.14
4	300145	南方泵业	2,496,000	91,578,240.00	5.12
5	002683	宏大爆破	3,250,000	82,972,500.00	4.64
6	600594	益佰制药	2,000,000	81,900,000.00	4.58
7	002219	恒康医疗	3,202,315	78,905,041.60	4.41
8	300104	乐视网	2,100,000	78,435,000.00	4.38
9	300164	通源石油	3,641,300	74,646,650.00	4.17
10	002465	海格通信	3,772,435	71,034,951.05	3.97

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	79,896,000.00	4.46
	其中：政策性金融债	79,896,000.00	4.46
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,287,283.20	0.13
8	其他	-	-
9	合计	82,183,283.20	4.59

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	130243	13 国开 43	800,000	79,896,000.00	4.46
2	110022	同仁转债	19,010	2,287,283.20	0.13

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

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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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

本基金本报告期末未持有权证。

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**

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

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**

本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

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：

1、本基金投资的前十名证券中，通源石油于 2013 年 12 月 10 日公告，西安通源石油科技股

份有限公司（以下简称“本公司或公司”）2013 年 12 月 10 日收到中国证券监督管理委员会陕西监管局（以下简称“陕西证监局”）下发的《行政监管措施决定书》（陕证监措施字【2013】6 号）-《关于对西安通源石油科技股份有限公司采取责令改正措施的决定》，陕西证监局发现公司存在以下问题：

2013 年 6 月 8 日，公司与陕西蓝海风投资管理有限公司签订股权转让协议，以 7,408.75 万元的价格转让子公司西安通源万信商务信息咨询有限公司 100% 股权。该交易产生利润 1,008.75 万元，占 2012 年度公司净利润 16.88%，已触及《公司章程》第一百二十五条规定的董事会决策权限，但未提交董事会审议，且在 2013 年 8 月 23 日发布的 2013 年半年度报告关于该事项的表述中称“依据《公司章程》等相关规定，该处置属总裁权限内”，与《公司章程》规定不符，信息披露不真实。

上述行为违反了《证券法》第六十三条、《上市公司信息披露管理办法》（证监会令第 40 号）第二条的规定。西安通源石油科技股份有限公司根据相关信息披露法律法规及中国证券监督管理委员会陕西监管局下发的《行政监管措施决定书》（陕证监措施字【2013】6 号）-《关于对西安通源石油科技股份有限公司采取责令改正措施的决定》的整改要求，已于 2013 年 12 月 20 日对以上定期报告内容做出更正并发布公告。

本次事件涉及的金额对公司经营及基本面影响不大，风险可控，本基金及时跟踪事件进展，注意投资风险。

2、报告期内，基金投资的前十名证券中其他证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

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	2,590,911.61
2	应收证券清算款	4,536,667.03
3	应收股利	-
4	应收利息	1,625,489.19
5	应收申购款	277,755.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,030,823.82

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	110022	同仁转债	2,287,283.20	0.13

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	流通受限部分公 允价值(元)	占基金资产净 值比例(%)	流通受限情况说明
1	600570	恒生电子	96,475,758.90	5.39	重大事项长期停牌
2	600587	新华医疗	91,925,160.42	5.14	重大事项长期停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,912,960,238.06
报告期期间基金总申购份额	5,127,825.83
减:报告期期间基金总赎回份额	266,089,848.05
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	1,651,998,215.84

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 备查文件目录**8.1 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

8.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

8.3 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
二〇一四年四月十九日