

融通转型三动力灵活配置混合型证券投资基金 2015 年第 1 季度报告

2015 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 4 月 22 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 2015 年 4 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 2015 年 1 月 16 日（基金合同生效日）起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通转型三动力灵活配置混合
交易代码	000717
前端交易代码	000717
后端交易代码	000718
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 1 月 16 日
报告期末基金份额总额	344,096,497.29 份
投资目标	本基金主要挖掘经济转型过程中高端装备制造业、医疗保健行业、信息产业等三个行业发展带来的投资机会，在合理控制投资风险的基础上，获取基金资产的长期增值，力争实现超越业绩比较基准的长期收益。
投资策略	本基金采用“自下而上，个股优选”的投资策略，挖掘经济转型带来的投资机会，重点投资高端装备制造业、医疗保健行业、信息产业三大行业的股票，构建在中长期能够从转型中受益的投资组合。
业绩比较基准	50%×沪深 300 指数收益率+50%×中债综合（全价）指数收益率
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与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高预期收益和预期风险水平的投资品种。
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

§ 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(2015 年 1 月 16 日 — 2015 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	67,583,776.26
2. 本期利润	88,385,754.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1408
4. 期末基金资产净值	396,658,669.93
5. 期末基金份额净值	1.153

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。

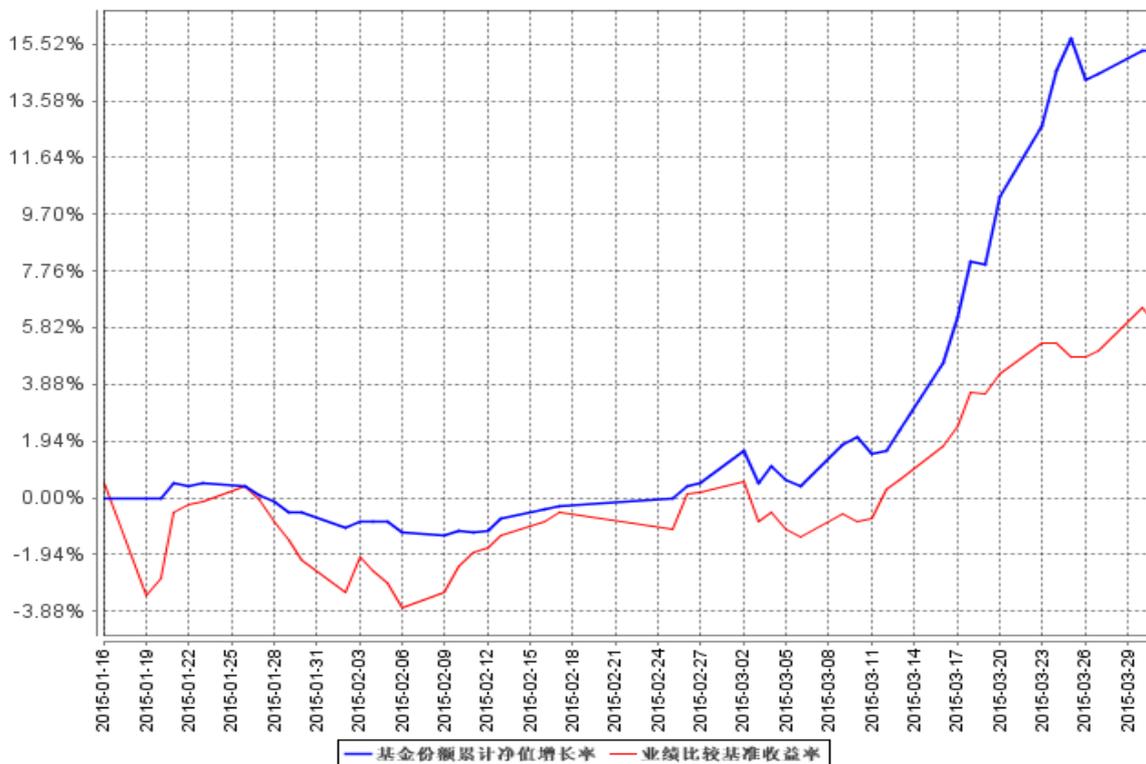
3.2 基金净值表现

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	15.30%	0.78%	5.89%	0.93%	9.41%	-0.15%

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



注：1、本基金合同生效日为 2015 年 1 月 16 日。

2、本基金的建仓期为自基金合同生效日起 6 个月。截至报告期末，本基金尚未完成建仓。

§ 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		
张延闽	本基金、融通通乾封闭的基金经理	2015-01-16	-	5	硕士，具有基金从业资格。2010 年 1 月至今，就职于融通基金管理有限公司，从事机械、新能源、汽车行业研究工作。
丁经纬	本基金、融通动力先锋股票、融通通泽灵活配置混合的基金经理	2015-01-16	2015-03-28	6	工学硕士，具有基金从业资格。2003 年 3 月至 2008 年 6 月在浙江国华浙能发电有限公司工作，任技术主管；2008 年 7 月至 2009 年 7 月在元大证券（香港）有限公司上海代表处工作，任行业分析师；2009 年 8 月至 2011 年 5 月在新华基金管理有限公司工作，任行业分析师。2011 年 5 月加入融通基金管理公司，历任投资经理助理、投资经理。

注：任职日期和离任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

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 报告期内基金投资策略和运作分析

作为本基金的第一份正式报告，除了阐述本季度的操作策略，同时有义务向持有人说明该基金运作的理念。

在新基金运作的头半年，给投资人赚钱是首要目的。因此实际操作中，秉持的原则是“抵制诱惑、耐住寂寞、稳中求进”。面对如火如荼的市场，一季度的回报率或许让激进的投资者们失望，但我们获得的是与风险暴露相匹配的收益。我们在这个过程中始终用绝对收益的角度选择板块和个股，风格配置均衡，且保持低仓位。

已经取得 15%绝对收益的背景下，摆在我们面前的问题是如何给客户多赚钱？优秀的组合由不同概率假设，预期收益率和期限搭配的标的构成。组合内股票数量与收益率高低成反比，因此未来本基金坚持聚焦策略，集中持股。另一方面，我们认为组合向上的高度是由资产配置方向决定的，与交易频率无关。交易只是我们控制仓位抑制组合向下波动的工具，而不是进攻的手段。本基金未来挑选资产遵循的标准是：不人云亦云，不追求短期效率，不在趋势向下的行业里做道场；同时根据常识判断风险，根据空间寻找弹性，根据价格估计买点。相信“先有所不为，然后有所为”的策略下能在中长期给持有人赚取适当的回报。

最后关于目前市场的看法可以用一句话形容：赌场不怕你赚钱，就怕你不来。房地产的投资

属性被抑制后，大量相关产业链的沉淀资金通过各种渠道进入股市。中国投资者融资买股票和贷款炒房并无本质区别。当享受资本泡沫已经变成投资者的消费习惯之后，创业板的高估值和五道口“宇宙中心”的房价一样变成理所当然。这是一个大众幻想“树木能长至天空”的时代，我们坚持常识投资，谨慎地享受泡沫带来的阶段性红利。

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 15.30%，同期业绩比较基准收益率为 5.89%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§ 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	353,502,930.69	70.06
	其中：股票	353,502,930.69	70.06
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	149,592,598.18	29.65
7	其他资产	1,505,135.45	0.30
8	合计	504,600,664.32	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	265,409,763.13	66.91
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	17,693,294.00	4.46
J	金融业	70,399,873.56	17.75
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	353,502,930.69	89.12

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	600587	新华医疗	693,270	31,231,813.50	7.87
2	300177	中海达	1,335,578	26,350,953.94	6.64
3	002151	北斗星通	536,569	25,696,289.41	6.48
4	002009	天奇股份	799,918	23,181,623.64	5.84
5	600118	中国卫星	600,000	20,784,000.00	5.24
6	600999	招商证券	649,960	20,688,226.80	5.22
7	600085	同仁堂	700,000	18,270,000.00	4.61
8	600525	长园集团	1,049,941	18,027,486.97	4.54
9	600406	国电南瑞	853,100	17,693,294.00	4.46
10	000568	泸州老窖	700,000	17,178,000.00	4.33

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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报告期内没有被监管部门立案调查，没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	98,479.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	43,165.78
5	应收申购款	1,363,489.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,505,135.45

5.11.4 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。

5.11.5 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	300177	中海达	26,350,953.94	6.64	重大事项停牌
2	002151	北斗星通	25,696,289.41	6.48	重大事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2015年1月16日）基金份额总额	664,827,527.20
报告期期初基金份额总额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	12,507,664.29
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	333,238,694.20
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	344,096,497.29

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

1、本基金的基金托管人中国建设银行股份有限公司于 2015 年 1 月 4 日发布任免通知，聘任张力铮为中国建设银行投资托管业务部副总经理。

2、根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》，经与托管银行、会计师事务所协商一致，自 2015 年 3 月 27 日起本基金对持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值，详见本管理人 2015 年 3 月 28 日公告。

§ 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转型三动力灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- （二）《融通转型三动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- （三）《融通转型三动力灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- （四）《融通转型三动力灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- （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

基金管理人处、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> 查询。

融通基金管理有限公司

2015 年 4 月 22 日