

# 融通转型三动力灵活配置混合型证券投资基金 2018 年第 3 季度报告

2018 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 10 月 24 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 2018 年 10 月 22 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 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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	148,591,959.74 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（2018 年 7 月 1 日 — 2018 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-7,098,585.60

2. 本期利润	-10,376,743.72
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0719
4. 期末基金资产净值	192,113,263.95
5. 期末基金份额净值	1.293

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。

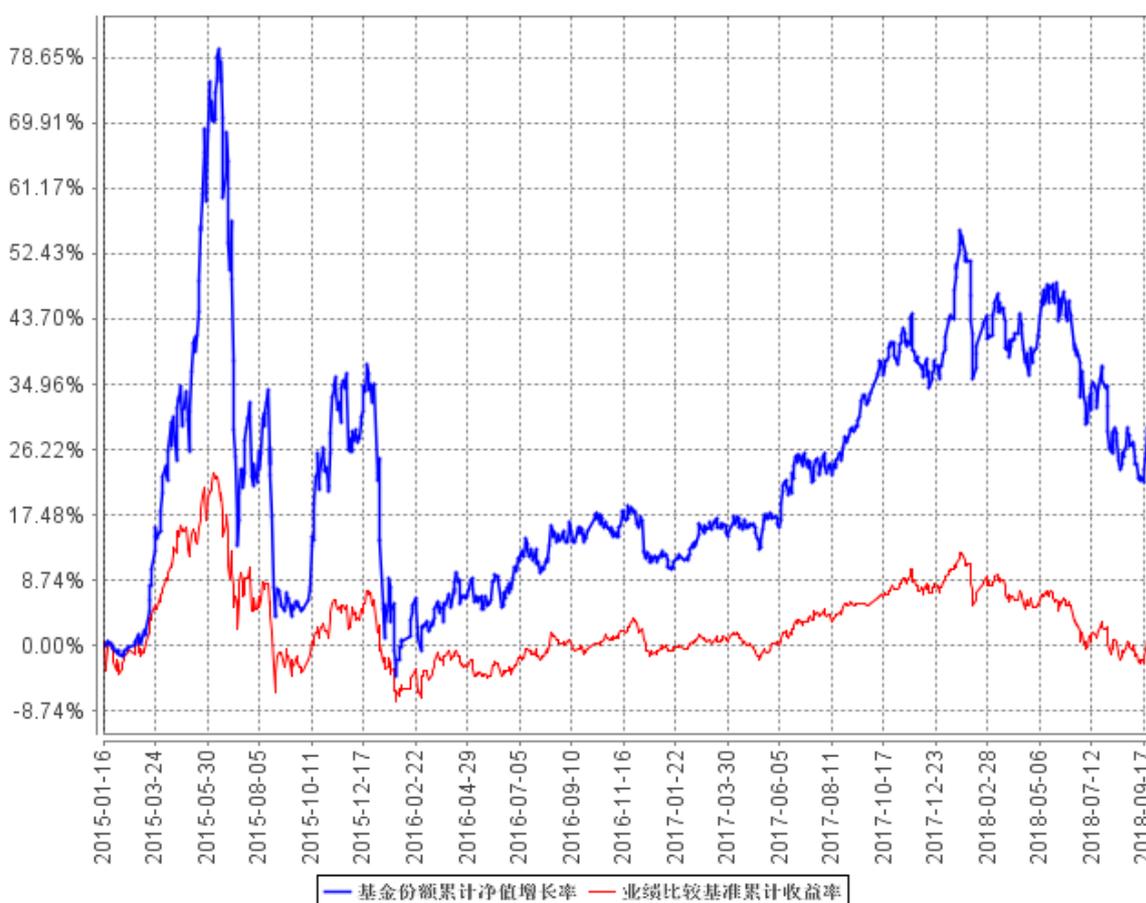
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-5.41%	1.24%	-0.60%	0.67%	-4.81%	0.57%

#### 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		
张延闽	本基金的基金经理、权益投资部总经理	2015 年 1 月 16 日	-	8	张延闽先生，哈尔滨工业大学工学硕士、工学学士，8 年证券投资从业经历，具有基金从业资格，现任融通基金管理有限公司权益投资部总经理。2010 年 2 月加入融通基金管理有限公司，现任融通通乾研究精选灵活配置混合（由原通乾证券投资基金转型而来）、融通转型三动力灵活配置混合、融通新蓝筹混合、融通逆向策略灵活配置混合基金的基金经理。
林清源	本基金的基金经理	2018 年 6 月 22 日	-	7	林清源先生，美国宾夕法尼亚大学系统工程硕士、上海交通大学信息工程学士，7 年证券投资从业经历，具有基金从业资格。2011 年 7 月加入融通基金管理有限公司，历任融通基金互联网传媒行业、家电行业、计算机行业分析师，现任融通转型三动力灵活配置混合基金的基金经理。

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

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

三季度市场呈现普跌态势，万得全 A 指数-4.81%，除上证 50 外，其他主要指数都呈现负收益。

市场活跃度持续下降，单季度日均成交量 3115 亿，环比下滑 22%，是近三年来最低水平。本基金报告期内表现不佳，主要原因是持仓的白酒、券商、汽车下跌明显。

三季度我们看到了阶段性的“政策底”：去杠杆势微，政策导向重新回到基建投资和刺激消费。然而从政策实施到体现效果需要时间，短期内仍然看不到“业绩底”。二季度开始的统计数据已经体现出高房价对居民消费能力的过度挤压，并且地产销售自身也开始面临压力。下一阶段我们可能看到经济数据向下倒逼政策往更宽松的方向走，这在某种程度上有助于市场的风险偏好提升。

三季度本基金减持了券商和汽车，这两个行业的经营数据暂时没有看到拐点，甚至继续恶化，未来可能有更好的价格出现。另外从战术的角度考虑，我们增加了银行的配置。货币政策最紧的时候已经过去了，信贷需求稳中有升，无论是绝对收益还是相对收益都有一定的配置价值。

四季度我们关注的风险是通胀和贸易摩擦。在世界主要经济体中，持续攀升的油价对中国经济的负面影响最大，需要时刻警惕滞涨预期的抬头。同时贸易保护主义导致摩擦和纠纷不断，关税壁垒对出口的负面影响尚未体现。发达国家正在重构其制造业供应链，出口相关行业会长期受到压力测试。

最后，虽然目前指数的点位并不高，但是市场的低估是结构性的，整体上并没有所谓的“估值底”。大量不具备持续经营能力的壳公司和伪成长充斥了市场，消耗着本已孱弱的流动性。预计股票市值分布将持续分化——少数公司占有大部分市值。未来把握行业贝塔的机会可能并不那么重要，而个股阿尔的能力成为业绩的“胜负手”。面对资本市场发生的这一趋势变化，本基金的配置会集中于行业龙头，并且争取通过基本面分析取得超额收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.293 元；本报告期基金份额净值增长率为-5.41%，业绩比较基准收益率为-0.60%。

#### 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	166,332,531.02	85.02
	其中：股票	166,332,531.02	85.02
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	13,400,000.00	6.85
	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	13,103,985.49	6.70
8	其他资产	2,808,568.29	1.44
9	合计	195,645,084.80	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	52,786,812.58	27.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	741,440.00	0.39
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,649,514.45	13.87
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	11,334,375.00	5.90
J	金融业	52,338,230.83	27.24
K	房地产业	22,482,158.16	11.70
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	166,332,531.02	86.58

### 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	600085	同仁堂	608,577	19,322,319.75	10.06
2	601933	永辉超市	2,346,123	19,120,902.45	9.95
3	600048	保利地产	1,540,248	18,744,818.16	9.76
4	601398	工商银行	3,158,648	18,225,398.96	9.49
5	600030	中信证券	1,039,749	17,353,410.81	9.03

6	000568	泸州老窖	334,911	15,911,621.61	8.28
7	300059	东方财富	1,007,500	11,334,375.00	5.90
8	002142	宁波银行	499,900	8,878,224.00	4.62
9	600104	上汽集团	228,172	7,593,564.16	3.95
10	603883	老百姓	120,400	7,528,612.00	3.92

#### 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

本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 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

本基金本报告期末未持有国债期货。

##### 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

本基金本报告期末未持有国债期货。

## 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 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	64,468.53
2	应收证券清算款	2,568,526.95
3	应收股利	-
4	应收利息	-8,316.47
5	应收申购款	183,889.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,808,568.29

### 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

本基金本报告期末前十名股票不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	138,290,192.64
报告期期间基金总申购份额	15,209,486.56
减：报告期期间基金总赎回份额	4,907,719.46
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	148,591,959.74

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本基金管理人本报告期末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》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

2018 年 10 月 24 日