

# 融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金

## 2019年第2季度报告

2019年6月30日

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：渤海银行股份有限公司

报告送出日期：2019年7月16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。

基金托管人渤海银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 7 月 12 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 2019 年 4 月 1 日起至 2019 年 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	融通通鑫灵活配置混合
基金主代码	001470
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 15 日
报告期末基金份额总额	1,043,879,931.49 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，投资于优质上市公司，并结合积极的大类资产配置，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的资产配置策略主要是通过对宏观经济周期运行规律的研究，基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，规避系统性风险。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合（全价）指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益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，属于中等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	渤海银行股份有限公司

## § 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(2019 年 4 月 1 日 - 2019 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	16,438,204.31

2. 本期利润	10,787,523.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0103
4. 期末基金资产净值	1,163,988,370.04
5. 期末基金份额净值	1.115

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	0.90%	0.23%	-0.54%	0.75%	1.44%	-0.52%

#### 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

融通鑫灵活配置混合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	证券从	说明
----	----	-----------	-----	----

		期限		业年限	
		任职日期	离任日期		
余志勇	本基金的基金经理、研究部总监。	2015/6/15	-	19	余志勇先生，武汉大学金融学硕士，19 年证券投资从业经历，具有基金从业资格。1992 年 7 月至 1997 年 9 月就职于湖北省农业厅任研究员，2000 年 7 月至 2004 年 7 月就职于闽发证券公司任研究员，2004 年 7 月至 2007 年 4 月就职于招商证券股份有限公司任研究员。2007 年 4 月加入融通基金管理有限公司，历任研究部行业研究员、行业研究组组长、融通领先成长混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理、融通通泽灵活配置混合基金基金经理、融通增裕债券型证券投资基金基金经理、融通增丰债券型证券投资基金基金经理、融通通景灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通通尚灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通新优选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通通润债券型证券投资基金基金经理、融通通颐定期开放债券型证券投资基金基金经理、融通新动力灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任公司研究部总监、融通通泰保本混合型证券投资基金基金经理、融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通四季添利债券型证券投资基金 (LOF) 基金经理、融通通慧混合型证券投资基金基金经理、融通沪港深智慧生活灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
许富强	本基金的基金经理	2018/5/18	-	8	许富强先生，北京大学经济学硕士，8 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，历任固定收益部研究员、专户投资经理、融通通穗债券型证券投资基金基金经理，现任融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通增祥债券型证券投资基金基金经理、融通通安债券型证券投资基金基金经理、融通通优债券型证券投资基金基金经理、融通通宸债券型证券投资基金基金经理、融通可转债债券型证券投资基金基金经理。

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

本基金的投资目标是绝对收益，同时为了保持基金净值增长率的平稳性，本基金保持了较低的仓位，并采取了组合投资和新股申购的投资策略。

经过 1 季度大幅上涨后，2 季度 A 股市场告别了齐跌共涨的态势，整体上资本市场从极端悲观状态到边际改善的预期修复已经基本完成。1 季度资本市场向上的主要推动力来自于政策呵护暖风、流动性改善和中美贸易关系缓和预期带来的风险偏好提升，但同时经济增长依然处于寻底和稳定过程中，现在正逐渐进入相对均衡状态，市场波动也大大降低。

通鑫在权益投资策略上我们继续采取了相对均衡配置的阿尔法策略，力求在行业配置和个股选择上，获取持续稳定的超额收益  $\alpha$ 。主要配置思路有三：第一，在周期股中寻找供需竞争格局明显好转和行业周期波动性降低的龙头，例如重卡、工程机械等。第二，重点关注在新经济中具有中长期发展前景的细分板块龙头，例如 5G、云计算、新能源等。第三，消费板块中能长期保持竞争优势的企业，例如旅游、医药、食品饮料等。

二季度债券市场跌宕起伏，基本面和金融市场的均经历了较大变化。从国内来看，在一季度的金融数据较快增长之后，社融和信贷数据有所回落，经济数据中地产投资数据一枝独秀，消费和进出口数据均有所走弱，通胀数据平稳。从外围来看，中美贸易谈判在二季度经历波折之后，在 6 月底重启谈判。全球经济面临新一轮放缓，各国央行货币政策均有宽松迹象。从市场表现来看，二季度债券市场多空因素交织，债市先抑后扬。一方面经济有进一步走弱迹象，流动性保持宽松，中美利差持续扩大均有利于国内债市收益率下行。另一方面，一季度社融的回暖，二季度包商银行被接管以及低资质主体融资持续困难等问题也对债市形成压制。展望后续行情，我们认

为经济基本面对于债市的安全垫仍在，下半年依然存在结构性行情，未来低利率环境将维持较长一段时间才能真正迎来经济回暖。

债券策略上，组合采取利率债加中高等级信用债配置策略。组合将通过杠杆久期调整，严格的信评把控，在获取稳定的票息和套息基础上，博取超额的资本利得收益。

#### 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 1.115 元；本报告期基金份额净值增长率为 0.90%，业绩比较基准收益率为-0.54%。

#### 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	155,589,942.62	13.36
	其中：股票	155,589,942.62	13.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	847,101,809.70	72.71
	其中：债券	847,101,809.70	72.71
	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	92,030,567.05	7.90
	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	51,343,309.52	4.41
8	其他资产	18,956,692.05	1.63
9	合计	1,165,022,320.94	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	2,546,060.00	0.22
B	采矿业	363,431.25	0.03
C	制造业	94,859,493.86	8.15
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	6,296,802.00	0.54
G	交通运输、仓储和邮政业	2,611,418.80	0.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,428,475.96	0.90
J	金融业	14,367,744.94	1.23
K	房地产业	7,127,693.00	0.61
L	租赁和商务服务业	14,034,536.10	1.21
M	科学研究和技术服务业	1,162,204.68	0.10
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	1,768,975.43	0.15
R	文化、体育和娱乐业	23,106.60	-
S	综合	-	-
	合计	155,589,942.62	13.37

### 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	601888	中国国旅	158,314	14,034,536.10	1.21
2	600031	三一重工	533,500	6,978,180.00	0.60
3	000338	潍柴动力	514,500	6,323,205.00	0.54
4	600801	华新水泥	310,750	6,292,687.50	0.54
5	300630	普利制药	79,425	4,576,468.50	0.39
6	601933	永辉超市	400,000	4,084,000.00	0.35
7	600887	伊利股份	116,600	3,895,606.00	0.33
8	000568	泸州老窖	47,600	3,847,508.00	0.33
9	600585	海螺水泥	92,100	3,822,150.00	0.33
10	002157	正邦科技	215,900	3,596,894.00	0.31

### 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	156,332,389.30	13.43

	其中：政策性金融债	85,410,389.30	7.34
4	企业债券	155,919,026.30	13.40
5	企业短期融资券	50,272,000.00	4.32
6	中期票据	462,616,000.00	39.74
7	可转债（可交换债）	21,962,394.10	1.89
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	847,101,809.70	72.78

### 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	136775	16 中船 02	500,000	49,365,000.00	4.24
2	190201	19 国开 01	400,000	39,984,000.00	3.44
3	1820009	18 宁波银行 01	300,000	30,942,000.00	2.66
4	101761041	17 南山集 MTN002	300,000	30,435,000.00	2.61
5	101900282	19 鞍钢 MTN001	300,000	30,246,000.00	2.60

### 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

在法律法规允许的范围内，本基金可基于谨慎原则运用股指期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的衍生品合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

## 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	129,583.63
2	应收证券清算款	854,981.17
3	应收股利	-
4	应收利息	17,972,127.25
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,956,692.05

### 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	132006	16 皖新 EB	6,280,800.00	0.54
2	110050	佳都转债	1,752,380.00	0.15
3	113515	高能转债	1,266,540.00	0.11
4	128047	光电转债	924,960.00	0.08
5	128030	天康转债	191,895.00	0.02
6	128045	机电转债	114,150.40	0.01
7	113011	光大转债	108,400.00	0.01

### 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中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	1,044,105,858.29
报告期期间基金总申购份额	11,205.14
减：报告期期间基金总赎回份额	237,131.94
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	1,043,879,931.49

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内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

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	20190401-20190630	1,043,016,933.04	-	-	1,043,016,933.04	99.92
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

当基金份额持有人占比过于集中时，可能存在因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金单位份额净值剧烈波动的风险及流动性风险。

## § 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通鑫灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通通鑫灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通通鑫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

## 9.2 存放地点

基金管理人、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

2019 年 7 月 16 日