融通转型三动力灵活配置混合型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月20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7月15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4月1日起至6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	209,279,170.54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4月1日 — 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	65,291,787.83
2.本期利润	77,473,557.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.3768
4.期末基金资产净值	328,055,941.45
5.期末基金份额净值	1.568

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。

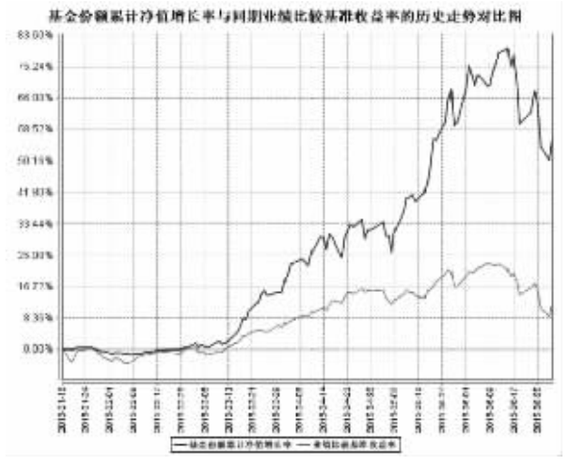
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	35.99%	2.75%	6.35%	1.31%	29.64%	1.44%

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: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。

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

二季度本基金取得了36%的收益率,远高于建立组合时的预期。业绩归因分析,净值贡献几乎都来自中小盘风格的股票。我们已经意识到了短期内实现如此高的收益率绝不可持续。基于对流动性的乐观判断,虽然市场已经出现了比较大的泡沫,但短期很难判断大众疯狂的拐点。本基金并没有大幅降低仓位,而是逐步调整结构,将权重偏向中长期性价比极高的消费品。这种调整在市场波动的初期相对受益。

6月份以后市场风格发生剧烈调整,这是一个理性市场正常的价值回归,组合的首要任务是保证流动性。对于中期指数我们并不悲观,市场的波动给逆向投资者带来非常好的投资机会。我们坚持用中长期的视角来挑选资产,通过组合投资淡化风险,为持有人赚取适当的收益。

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35.99%,同期业绩比较基准收益率为6.35%。

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	284,785,837.21	75.66
	其中:股票	284,785,837.21	75.66
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	87,820,637.17	23.33
7	其他资产	3,816,021.49	1.01
8	合计	376,422,495.87	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	19,397,782.42	5.91
B	采矿业	-	-
C	制造业	261,250,054.79	79.64
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	4,138,000.00	1.26
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	284,785,837.21	86.81

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	825,503	29,643,812.73	9.04
2	300145	南方泵业	669,696	29,433,139.20	8.97
3	002009	天奇股份	1,004,223	24,874,603.71	7.58
4	000568	泸州老窖	722,378	23,556,746.58	7.18
5	600587	新华医疗	443,228	22,232,316.48	6.78
6	000596	古井贡酒	459,917	21,468,925.56	6.54
7	000858	五粮液	629,953	19,969,510.10	6.09
8	300177	中海达	835,578	16,368,973.02	4.99
9	600268	国电南自	1,090,000	15,990,300.00	4.87
10	600315	上海家化	352,518	15,299,281.20	4.66

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	313,985.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	15,117.63
5	应收申购款	3,486,918.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,816,021.49

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	600587	新华医疗	22,232,316.48	6.78	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	344,096,497.29
报告期期间基金总申购份额	180,106,132.94
减:报告期期间基金总赎回份额	314,923,459.69
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	209,279,170.54

§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

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
2015年7月20日

融通动力先锋股票型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月20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2015年7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2015年4月1日起至2015年6月30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	701,321,116.57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成长硕果,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(2015年4月1日 — 2015年6月30日)
1.本期已实现收益	681,347,543.97
2.本期利润	438,463,021.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.4237
4.期末基金资产净值	1,481,918,117.34
5.期末基金份额净值	2.113

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	11.68%	3.07%	8.91%	2.09%	2.77%	0.98%

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		
杨博琳	本基金、融通内需驱动股票、融通新区域新经济灵活配置混合的基金经理	2015-03-28	-	5	金融学硕士,毕业于北京大学光华管理学院,具有基金从业资格。2010年7月至2014年12月在华夏基金管理有限公司投资研究部工作,历任研究员、TMT研究组长。2014年12月加入融通基金管理有限公司。

注:1、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。

2、自2015年7月4日起,基金管理人增聘朱丹女士担任本基金的基金经理。具体内容请参阅2015年7月4日在《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》及《证券日报》上刊登的相关公告。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年二季度,市场出现了罕见的宽幅震荡。上证指数从3月底的3748点一路上涨到6月中旬的5178点,上涨幅度为38.2%,创业板二季度最高涨幅为72%。经过这么大幅的上涨后,市场大多数股票都处于泡沫中,整个市场都处于财富幻觉中。6月份中下旬由于查场外配资以及两融等多因素共振,市场急转直下,直接从疯牛行情转换为疯熊行情。各种比例的杠杆资金的出现互相踩踏,市场出现崩塌式下跌。而后两个星期的交易日上证指数回撤到最低点3847,回撤幅度为25.7%,而创业板最大回撤幅度为38.4%,这么短的交易日回撤幅度如此巨大历史罕见。

二季度本基金的净值也出现了大幅回撤,回撤幅度如此之大,原因三个:1.这轮大跌由于各种原因一直处在满仓状态;2.结构上,组合里的股票主流的都是边缘化的小股票,这种急跌中是最容易被顺手剥掉的股票并且基本没有主动买盘的股票;3.前期停牌的股票,基本都在这段时间集中复牌。

当前中国经济正处于重要的转型阶段,制度变革及新技术应用将对是经济成功转型的重要驱动因素,必将对众多传统产业产生深远影响。我理解之前的上涨是预期的上涨,经济的基本面并没有跟上,而这一波深度回调后,市场会开始集中关注有真实变化的公司。相关行业及板块也是我们未来一段时间的配置重点。

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11.68%,同期业绩比较基准收益率为8.91%。

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	1,381,471,954.96	89.98
	其中:股票	1,381,471,954.96	89.98
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	135,396,502.07	8.82
7	其他资产	18,368,564.95	1.20
8	合计	1,535,237,021.98	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	73,630,000.00	4.97
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,070,570,049.76	72.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	81,786,376.20	5.52
E	建筑业	28,190,000.00	1.90
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	100,187,279.00	6.76
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	27,108,250.00	1.83
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	1,381,471,954.96	93.22

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	002345	潮宏基	10,300,000	184,679,000.00	12.46
2	002572	索菲亚	2,737,555	105,751,749.65	7.14
3	600378	天科股份	4,500,000	92,970,000.00	6.27
4	002005	德豪润达	5,999,996	68,879,954.08	4.65
5	002169	智光电气	2,173,703	57,733,551.68	3.90
6	002341	新纶科技	2,904,807	55,656,102.12	3.76
7	600587	新华医疗	1,000,000	50,160,000.00	3.38
8	002177	御银股份	3,470,896	50,050,320.32	3.38
9	300046	台基股份	2,000,000	47,020,000.00	3.17
10	002085	万丰奥威	750,000	45,952,500.00	3.10

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	3,044,873.67
2	应收证券清算款	13,458,309.90
3	应收股利	-
4	应收利息	40,898.30
5	应收申购款	1,824,483.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,368,564.95

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	002345	潮宏基	184,679,000.00	12.46	重大事项停牌
2	600587	新华医疗	50,160,000.00	3.38	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,335,569,492.05
报告期期间基金总申购份额	134,504,920.07
减:报告期期间基金总赎回份额	768,753,295.55
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	701,321,116.57

§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
2015年7月20日

融通互联网传媒灵活配置混合型证券投资基金

2015 第二季度 报告

2015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:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2015年7月20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7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,投资者在做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4月16日(基金合同生效日)起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通互联网传媒灵活配置混合
交易代码	001150
前端交易代码	001150
后端交易代码	001151
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月16日
报告期末基金份额总额	5,143,606,713.28份
投资目标	通过主要投资于互联网传媒相关优质上市公司,同时通过合理的动态资产配置,在注重风险控制的原则下,追求超越基金业绩比较基准的长期稳定资本增值。
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	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4月16日—2015年6月30日)
1.本期已实现收益	39,292,112.23
2.本期利润	-295,349,396.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0493
4.期末基金资产净值	4,761,060,803.68
5.期末基金份额净值	0.926

注:1、本基金合同生效日为2015年4月16日。

2、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。

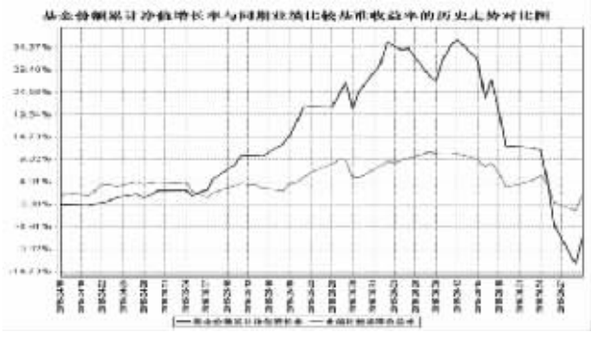
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-7.40%	3.22%	1.99%	1.40%	-9.39%	1.82%

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:1、本基金合同生效日为2015年4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,本基金尚在建仓期内。

§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		
刘格菘	本基金的基金经理、融通领先成长、融通新区域新经济、融通新能源基金的基金经理	2015年4月16日	-	5	经济学博士,毕业于中国人民银行研究生部,曾任职于中国人民银行营业管理部,历任中邮创业基金基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理、中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理。2014年9月加入融通基金管理有限公司。
林清源	本基金的基金经理	2015-5-12	-	4	系统工程硕士,毕业于宾夕法尼亚大学,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。

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

2015年二季度,受A股市场去杠杆影响,市场出现巨幅波动。下跌引发的杠杆平仓和踩踏给基金造成了较大影响,这也是导致业绩与基准相差较大的原因。我们坚定市场中长期趋势向上的看法,但这次最大的问题是平仓盘遇上的流动性捉襟见肘的成长股,恐慌情绪的蔓延使得更多的投资者加入了踩踏的队伍。现在这个时点,我们认为,政府有充分的手段和魄力去应付这次系统性风险,政策底已经看到。市场底也许还待积压的平仓盘的消化。但开始布局后续投资机会已是当务之急。我们将秉承专业投资人精神,精选个股,为持有人创造价值。

投资策略方面,本基金围绕经济转型的大背景,寻找中长期成长趋势确定性较强的行业,自下而上精选个股,按照企业家战略、管理层执行力、所在行业细分市场空间、企业竞争力几个角度,挖掘成长空间巨大的公司,伴随公司成长并获得长期投资回报。2010年以来的信息深度互联彻底改变了全球分工体系和客户的需求响应机制,改变了行业、企业的边界条件,也给企业的外部商业环境带来了深刻影响。站在目前这个时点看,这种趋势性的变化可能才刚刚开始。一季度的两会,李总理从国家战略角度提出了"互联网+"战略,再次充分说明互联网板块对于我国宏观经济的战略意义十分突出。从2012年以来,互联网相关行业的商业模式创新不断,传统行业也积极拥抱互联网,利用互联网改造传统的商业模式,既提升了企业运作效率,也提升了企业价值。我们认为,在这个确定性趋势的行业中会产生很多具备投资价值的公司,本基金的投资紧紧围绕互联网相关的行业展开。

宏观层面,各方面监测的数据显示经济下行压力较大,稳经济政策效果有待观察。同时资金面相对宽裕,通胀压力不大,未来的实际利率逐渐下行是大概率事件,同时市场对于改革和经济托底政策寄予了较高的期望,降息降准的政策出台,反映了政府希望在一个相对平稳的经济环境中进行结构的调整,后续的降息降准预期仍存。证券市场对于稳定当前实体经济意义重大,预计后续政府将持续出台平稳股市的相关政策。互联网传媒基金目前组合结构偏向成长风格,我们将密切跟踪最新的经济数据和市场风格,对组合进行适度均衡调整,同时积极布局新的进攻方向。

从中长期看,居民资产配置的改变以及国家治理效率的提升是推动对资本市场中长期发展的制度红利。中国经济从旧的均衡(房地产及相关行业推动的经济增长)向新的均衡(居民收入增加带来的内需驱动的经济增长)转变过程中,势必会产生新的宏观经济支柱性产业,例如高端装备制造、生物医药、医疗、教育、体育文化娱乐产业、新能源等战略新兴产业,这些产业会在宏观产业政策与信贷政策的支持下不断壮大,宏观经济的占比会不断提高,这是中国经济走出"中等收入陷阱"的保障。

同时,在宏观经济从旧的均衡向新的均衡变化的过程中,微观行业的商业模式在互联网一光其是移动互联网一渗透率不断提升的背景下正在发生革命性的变化。我们长期看好的、未来空间广阔的行业包括:车联网、汽车后市场、企业互联网、工业4.0、环境大数据、人工智能等。

4.5 报告期内基金的业