

融通内需驱动股票型证券投资基金

【2014】第二季度报告

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7月21日

§1 重要提示

基金管理人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法律责任。

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预示其未来表现。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。

本报告期间自2014年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通内需驱动股票
交易代码	161610
前端交易代码	161611
后端交易代码	161661
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2009年4月22日
报告期末基金份额总额	530,745,614.04份
投资目标	本基金主要投资于由国内投资需求和消费需求所驱动的优势企业，分享中国经济增长和产业升级所带来的发展机遇，实现基金资产长期稳定的增值。
投资策略	本基金主要投资于由国内投资需求和消费需求所驱动的优势企业，跟踪经济周期的规律和产业变迁的路径，自上而下确定资产配置与行业配置比例，在行业配置下“自下而上”精选个股。本基金股票资产主要投资于中短期增长、经营稳健、财务良好和估值合理的中市值成长型的技术公司，同时，具有广阔“增值、独特、简单、或长”特性的龙头公司才有可能成为我们的核心资产。对这部分资产，我们将长期持有，充分分享中国经济长期高速增长和企业盈利大幅提升带来的巨大收益。
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	本基金为股票型基金，属于中高风险收益的基金品种，其收益和风险高于混合型基金、债券型基金和货币型基金。
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

主要财务指标	报告期(2014年4月1日—2014年6月30日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	-13,516,181.65	
2.本期利润	-16,881,610.30	
3.加权平均基金份额净利润	-0.0004	
4.期末基金资产净值	362,467,378.71	
5.期末基金份额净值	0.683	

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。

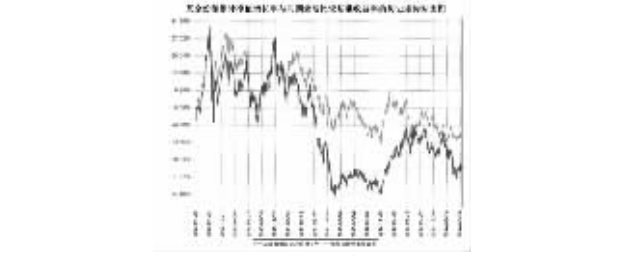
2.本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平低于所列数据。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期末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	-4.48%	1.11%	1.22%	0.70%	-5.70%	0.41%

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



§4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
周斌	本基金的基金经理、融通内需驱动股票基金基金经理、融通内需驱动股票基金基金经理、融通内需驱动股票基金基金经理	2012年1月5日	-	6

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 管理人对于报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《融通内需驱动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，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。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

本基金本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

2014年二季度，犹如过去三、四年发生的事例一样，在宏观经济再次出现减速以及房地产市场出现盘整迹象时，政府无何不再次启动了刺激经济的刺激。由于故事性质的一成不变，主板市场对政策呼吁反映越来越迟钝，上证指数上周7%，反映成股的创业板指涨幅却加大，但受到后，上跌5.79%。

但选股的难度和市场的节奏变化越来越快，存量资产博弈以及缺乏可持续业绩支持下，投资者对个股市值的容忍度在下降，直接导致部分绩优白马消费股长趋势下跌，而小市值题材股被市场所青睐。我们认为创业板和小市值股票的繁荣更反映了有限资金的无奈，随着IPO和减持的增加，市场可推动的流通市值越来越小，进而只能追求市值更小、筹码更分散的股票。市场已经进入非理性的显现，但惯性运动下，这一趋势不知道什么时候打破，或许是注册制的推出，或许是房地产长期周期的启动，但一个被市场预期的风险肯定不是压垮骆驼的最后一根稻草。

西方投资界中流传着一句话：当市场已经没有任何值得选择的股票时，就只有相信优秀的公司。因此，本基金从二季度末开始，逐步将组合中主题、高估值、业绩不达预期的个股逢高卖出，集中到过去三年能证明自己的部分绩优体系来稳定和消费上，提前规避繁荣后的衰退。

4.5 报告期内基金的投资表现

本报告期基金份额净值增长率为-4.48%，同期业绩比较基准收益率为1.22%。

5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	251,052,648.75	63.93
	其中:股票	251,052,648.75	63.93
2	固定收益投资	20,000,000.00	5.09
	其中:债券	20,000,000.00	5.09
3	货币资金	-	-
	其中:银行存款	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买入返售的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	105,700,259.84	26.92
7	其他资产	15,929,572.19	4.06
8	合计	392,682,480.78	100.00

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	62,030,300.49	27.76
	其中:普通股	22,651,761.83	10.14
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	固定收益投资	39,379,538.66	17.62
2	基金投资	134,822,683.94	60.33
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	其他	-	-
5	买入返售金融资产	14,700,000.00	6.58
	其中:买入返售的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	10,479,324.43	4.69
7	其他资产	1,449,572.80	0.65
8	合计	223,481,869.66	100.00

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2014年4月1日—2014年6月30日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	-1,419,251.68	
2.本期利润	6,365,250.58	
3.加权平均基金份额净利润	0.0052	
4.期末基金资产净值	213,543,004.43	
5.期末基金份额净值	0.987	

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期末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	2.60%	0.22%	6.72%	0.20%	-4.12%	0.02%

注:同期业绩比较基准按照人民币计算。

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



§4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
周斌	本基金的基金经理、融通内需驱动股票基金基金经理、融通内需驱动股票基金基金经理、融通内需驱动股票基金基金经理	2012年1月5日	-	6

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 管理人对于报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《融通内需驱动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，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。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、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

本基金本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

过去一季本基金主要持仓股涨幅有所回落，除了4月份因央行在兰地施放货币政策及美国4月份经济数据公布后小盘股上涨外，五月份六月份则因美联储加息预期上升，导致市场出现流动性紧张，主要受限于经济数据超预期表现。从宏观层面来看，五月份六月份主要受限于流动性紧张及利率政策，投资者对加息的预期明显减少，导致流动性回升并带动大盘及个股反弹，市场出现企稳迹象，但主要受限于流动性紧张及利率政策，投资者对加息的预期明显减少，导致流动性回升并带动大盘及个股反弹，市场出现企稳迹象，但主要受限于流动性紧张及利率政策，投资者对加息的预期明显减少，导致流动性回升并带动大盘及个股反弹，市场出现企稳迹象。

4.5 报告期内基金的投资表现

本报告期基金份额净值增长率为2.60%，同期业绩比较基准收益率为6.72%。

5 投资组合报告

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	62,030,300.49	27.76
	其中:普通股	22,651,761.83	10.14
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	固定收益投资	39,379,538.66	17.62
2	基金投资	134,822,683.94	60.33
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	其他	-	-
5	买入返售金融资产	14,700,000.00	6.58
	其中:买入返售的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	10,479,324.43	4.69
7	其他资产	1,449,572.80	0.65
8	合计	223,481,869.66	100.00

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2014年4月1日—2014年6月30日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	-1,419,251.68	
2.本期利润	6,365,250.58	
3.加权平均基金份额净利润	0.0052	
4.期末基金资产净值	213,543,004.43	
5.期末基金份额净值	0.987	

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期末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	2.60%	0.22%	6.72%	0.20%	-4.12%	0.02%

注:同期业绩比较基准按照人民币计算。

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

§4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
周斌	本基金的基金经理、融通内需驱动股票基金基金经理、融通内需驱动股票基金基金经理、融通内需驱动股票基金基金经理	2012年1月5日	-	6

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 管理人对于报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《融通内需驱动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，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。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、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

本基金本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

过去一季本基金主要持仓股涨幅有所回落，除了4月份因央行在兰地施放货币政策及美国4月份经济数据公布后小盘股上涨外，五月份六月份则因美联储加息预期上升，导致市场出现流动性紧张，主要受限于经济数据超预期表现。从宏观层面来看，五月份六月份主要受限于流动性紧张及利率政策，投资者对加息的预期明显减少，导致流动性回升并带动大盘及个股反弹，市场出现企稳迹象，但主要受限于流动性紧张及利率政策，投资者对加息的预期明显减少，导致流动性回升并带动大盘及个股反弹，市场出现企稳迹象。

4.5 报告期内基金的投资表现

本报告期基金份额净值增长率为2.60%，同期业绩比较基准收益率为6.72%。

5 投资组合报告

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	62,030,300.49	27.76
	其中:普通股	22,651,761.83	10.14
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	固定收益投资	39,379,538.66	17.62
2	基金投资	134,822,683.94	60.33
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	其他	-	-
5	买入返售金融资产	14,700,000.00	6.58
	其中:买入返售的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	10,479,324.43	4.69
7	其他资产	1,449,572.80	0.65
8	合计	223,481,869.66	100.00

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2014年4月1日—2014年6月30日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	-1,419,251.68	
2.本期利润	6,365,250.58	
3.加权平均基金份额净利润	0.0052	
4.期末基金资产净值	213,543,004.43	
5.期末基金份额净值	0.987	

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期末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	2.60%	0.22%	6.72%	0.20%	-4.12%	0.02%

注:同期业绩比较基准按照人民币计算。

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

§4 管理人报告

姓名	职务	任本基金的基金经理期限	证券从业年限	说明
周斌	本基金的基金经理、融通内需驱动股票基金基金经理、融通内需驱动股票基金基金经理、融通内需驱动股票基金基金经理	2012年1月5日	-	6

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 管理人对于报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《融通内需驱动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，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。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、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

本基金本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

过去一季本基金主要持仓股涨幅有所回落，除了4月份因央行在兰地施放货币政策及美国4月份经济数据公布后小盘股上涨外，五月份六月份则因美联储加息预期上升，导致市场出现流动性紧张，主要受限于经济数据超预期表现。从宏观层面来看，五月份六月份主要受限于流动性紧张及利率政策，投资者对加息的预期明显减少，导致流动性回升并带动大盘及个股反弹，市场出现企稳迹象，但主要受限于流动性紧张及利率政策，投资者对加息的预期明显减少，导致流动性回升并带动大盘及个股反弹，市场出现企稳迹象。

4.5 报告期内基金的投资表现

本报告期基金份额净值增长率为2.60%，同期业绩比较基准收益率为6.72%。

5 投资组合报告

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	62,030,300.49	27.76
	其中:普通股	22,651,761.83	10.14
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	固定收益投资	39,379,538.66	17.62
2	基金投资	134,822,683.94	60.33
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	其他	-	-
5	买入返售金融资产	14,700,000.00	6.58
	其中:买入返售的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	10,479,324.43	4.69
7	其他资产	1,449,572.80	0.65
8	合计	223,481,869.66	100.00

§3 主要财务指标和基金净值表现

主要财务指标	报告期(2014年4月1日—2014年6月30日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	-1,419,251.68	
2.本期利润	6,365,250.58	
3.加权平均基金份额净利润	0.0052	
4.期末基金资产净值	213,543,	