融通丰利四分法证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年1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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	融通丰利四分法(QDII-FOF)
交易代码	161620
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年2月5日
报告期末基金份额总额	19,833,411.73份
投资目标	通过全球化的资产配置和组合管理,有效地分散投资风险;在降低组合波动性的同时,实现基金资产的长期增值;通过投资较高分红回报的资产,为求实现稳定的分红。
投资策略	本基金通过全球化的均衡资产配置和组合管理,投资于获取较高分红回报的资产,带来长期稳定的分红和资产增值,降低单一区域和单一品种的投资风险。 本基金主要投资于具有良好流动性的四大类高息资产,包括美国高息债券(US High-yield Bond),能源类的业主有限合伙制企业(MLPS)、亚太房地产投资信托基金(REITs)及亚太高息股票。
业绩比较基准	巴克莱美国高收益流通总收益指数(Barclays Capital US Corporate High-Yield Very Liquid Total Return Index)×30%+Alerian MLP价格指数(Alerian MLP Price Index)×20%+MSCI亚太(除日本)高息股票净价指数(MSCI AC ASIA ex Japan High Dividend Yield Net Index)×25%+MSCI亚太REITS净收益指数(MSCI AC Asia Equity REITS Net Total Return Index)×20%+人民币活期存款收益率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为基金中基金,属于中等风险中等预期收益的基金品种,其预期收益和风险高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金。
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
境外投资顾问	英文名称:Nikko Asset Management Co., Ltd.
	中文名称:日兴资产管理有限公司
境外资产托管人	英文名称:Brown Brothers Harriman & Co.
	中文名称:布朗兄弟哈里曼银行

§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10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-727,439.47
2.本期利润	-2,109,114.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0953
4.期末基金资产净值	14,091,329.28
5.期末基金份额净值	0.710

注:1、所述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;

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。

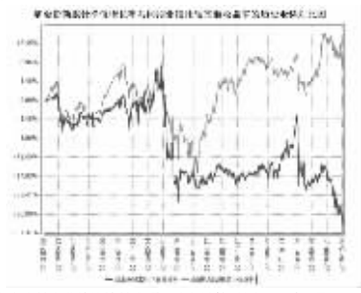
3.2 基金净值表现

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	-12.67%	0.91%	-6.55%	0.64%	-6.12%	0.27%

注:同期业绩比较基准以人民币计价。

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2017年6月30日之前(含此日)采用"巴克莱美国高收益流通总收益指数(Barclays Capital US Corporate High-Yield Very Liquid Total Return Index)×30%+Alerian MLP价格指数(Alerian MLP Price Index)×20%+MSCI亚太(除日本)高息股票价格指数(MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Price Index)×25%+MSCI亚太REIT价格指数(MSCI AC Asia Pacific IMI REIT Price Index)×20%+人民币活期存款收益率(税后)×5%"。2017年7月1日起使用新基准"巴克莱美国高收益流通总收益指数(Barclays Capital US Corporate High-Yield Very Liquid Total Return Index)×30%+Alerian MLP价格指数(Alerian MLP Price Index)×20%+MSCI亚太(除日本)高息股票净价指数(MSCI AC ASIA ex Japan High Dividend Yield Net Index)×25%+MSCI亚太REITS净收益指数(MSCI AC Asia Equity REITS Net Total Return Index)×20%+人民币活期存款收益率(税后)×5%"。

§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		
张婷	本基金的基金经理	2018/11/20	-	6	张婷女士,悉尼大学会计硕士,6年证券投资从业经历,具有基金从业资格。张婷女士2011年3月至2014年3月任职于华泰柏瑞基金管理有限公司,2014年4月至2015年12月任职于嘉实基金管理有限公司,2016年1月至2016年6月任职于易方达基金管理有限公司。张婷女士于2017年10月加入融通基金管理有限公司任国际业务部研究员。
胡允骞	本基金的基金经理	2013/2/5	2018/11/20	12	胡允骞先生,加拿大麦基尔大学经济及金融管理学士,美国特许金融分析师(CFA),12年证券投资从业经历,具有基金从业资格及香港证监会颁发的1、4、9号牌的从业资格。历任日证证券有限公司(香港)证券研究部副总裁、三井住友资产管理有限公司(香港)大中华区投资研究部投资分析员、雅银大通银行(日本东京总行)债券半盘交易部分析员、富达基金有限公司(香港及东京分行)财务部财务分析员。2011年6月加入融通基金管理有限公司。

注:1、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。

2、2019年1月4日,《融通核心价值混合型证券投资基金(QDII)基金合同》生效,《融通丰利四分法证券投资基金基金合同》同日起失效,因此张婷女士自该日起不再担任本基金的基金经理。具体内容详见本报告8.2"影响投资者决策的其他重要信息"及本基金管理人发布的临时公告。

融通核心价值混合型证券投资基金(QDII)的基金经理为何博女士。2019年1月12日,本基金管理人发布了《融通核心价值混合型证券投资基金(QDII)基金经理变更公告》,增聘张婷女士为融通核心价值混合型证券投资基金(QDII)的基金经理。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

姓名	在境外投资顾问所任职务	证券从业年限	说明
Peter Sartori	日兴资产亚洲,亚洲股票部主管	27	Peter Sartori先生分管日兴资产亚洲的除日本股外的亚洲股票团队。他于新加坡管理超过10名投资专家组成的团队,并共同管理亚洲区的产品。Sartori先生有着27年资产管理行业的丰富经验,并于日兴资产管理2013年收购其于2005年设立的Treasury Asia Asset Management (TAAM)时加入本公司。在设立TAAM前,Sartori先生曾于澳大利亚担任瑞士信贷资产管理公司的亚洲股票部门主管,更早之前曾任Scudder Investments Singapore的亚太股票基金经理以及Colonial Investments的多个职位。Sartori先生拥有商业学士学位并为澳大利亚金融服务学会成员。
Koh Liang Choon	日兴资产亚洲,固定收益部主管	24	Liang Choon先生拥有24年亚洲和新加坡固定收益投资组合管理经验。他曾任职于星展资产管理公司的固定收益团队,并于2005年加入APS Komaba Asset Management Pte Ltd。Liang Choon负责管理机构的投资委托契约,包括新加坡、亚洲和全球的债券投资策略。此前任职于野村证券新加坡与德累斯顿银行(Dreadner Bank),负责亚洲固定收益和货币市场的交易。Liang Choon毕业于加拿大Simon Fraser大学,主修金融与国际商业。之后获得新加坡国立大学应用金融硕士学位,并拥有特许金融分析师资格(CFA)。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内本基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1 报告期内基金投资策略和运作分析

刚刚过去的2018年充满了动荡与波折。回顾2018年全球大类资产的整体表现,美元几乎是一枝独秀。从全球大类角度来看,美元是唯一表现较好的大类资产,而在美元走强,全球流动性收紧的背景下,全球股市、大宗商品均呈现大幅回调,新兴市场则呈现股、债、汇三杀。特别是四季度,发达市场股市与大宗商品出现明显的补跌,而以美债为代表的发达市场主权债四季度则明显走强。

全球股市方面,除了受到汇率因素影响的部分新兴市场录得正收益,全球大部分股市录得负收益,而其中A股市场跌幅居前。从盈利与估值的拆分收益率来看,尽管2018年大部分股市盈利取得正增长,但估值的大幅回落基本抵消了盈利的增长,反映了市场对于全球流动性收紧环境下,未来市场盈利下滑的担忧,即使是在特朗普税改刺激下获得盈利高速增长的美股也未能幸免,在2018年最后一个季度加速补跌,估值回落幅度超过20%,最终录得负收益。另一特征是2018年全球股市波动率相较于2017年的系统性提升。

大类资产方面,由于四季度全球市场的风险不仅没有缓解、反而进一步加剧和升级。尤其是美股的大幅下跌进一步导致全球风险偏好明显收缩,避险资产如VIX多头、黄金、债券表现最好;相反,天然气、原油、美股市场、REITs和日本股市等表现最差。

流动性方面,全球资金整体流出权益和债券资产。不同市场间,资金,特别是主动型资金,大幅流出美股,欧洲延续流出,日本和新兴市场有流入。

4.5.2 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0.710元;本报告期基金份额净值增长率为-12.67%,同期业绩比较基准收益率为-6.55%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截止本报告期末,本基金存在连续六十个工作日以上基金资产净值低于五千万的情形。本基金管理人已经按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》向中国证监会报告并提出解决方案。

本基金本报告期内未发生连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情形。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	优先股	-	-
	存托凭证	-	-
	房地产信托凭证	-	-
2	基金投资	8,720,496.90	61.52
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	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,443,557.26	38.40
8	其他资产	10,188.31	0.07
9	合计	14,174,232.47	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	ISHARES MSCI CHINA ETF	ETF基金	ISHARES MSCI CHINA ETF	BlackRock Fund Advisors	1,083,424.75	7.69
2	NEXT FUNDS REIT NOMURA ETF	ETF基金	NEXT FUNDS REIT NOMURA ETF	Nomura Asset Management Co	1,032,027.61	7.32
3	ISHARES 0-5 YR HY CORP BOND	ETF基金	ISHARES 0-5 YR HY CORP BOND	BlackRock Fund Advisors	1,008,993.35	7.16
4	SPDR BBG BARC ST HIGH YIELD	ETF基金	SPDR BBG BARC ST HIGH YIELD	State Street Bank and Trust Company	982,570.03	6.97
5	SPDR S&P/ASX 200 LISTED PROP	ETF基金	SPDR S&P/ASX 200 LISTED PROP	State Street Global Advisors, Australia Services Lt	890,139.86	6.32
6	ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	ETF基金	ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	BlackRock Fund Advisors	750,998.80	5.33
7	JPMORGAN ALERIAN MLP INDEX	ETF基金	JPMORGAN ALERIAN MLP INDEX	JP Morgan Chase & Co	612,746.50	4.35
8	INVESCO SENIOR LOAN	ETF基金	INVESCO SENIOR LOAN	Invesco PowerShares Capital Mgmt Ltd	597,921.98	4.24
9	FIRST TRUST NORTH AMERICAN E	ETF基金	FIRST TRUST NORTH AMERICAN E	First Trust Portfolios LP	515,254.74	3.66
10	SPDR 1-3M TBILL Equity	ETF基金	SPDR 1-3M TBILL Equity	State Street Bank and Trust Company	489,612.45	3.47

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	8,353.62
4	应收利息	456.50
5	应收申购款	1,378.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,188.31

5.10.4 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。

5.10.5 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	20,179,456.86
报告期期间基金总申购份额	21,588,646.92
减:报告期期间基金总赎回份额	21,934,692.05
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	19,833,411.73

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响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	20181129-20181206	-	10,765,814.27	10,765,814.27	-	-
	2	20181129-20181206	-	10,765,814.27	10,765,814.27	-	-
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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2018年12月1日至2019年1月2日融通丰利四分法证券投资基金以通讯方式召开基金份额持有人大会,并于2019年1月3日表决通过了《关于融通丰利四分法证券投资基金转型并修改基金合同有关事项的议案》,经与基金托管人协商一致,基金管理人将《融通丰利四分法证券投资基金基金合同》、《融通丰利四分法证券投资基金托管协议》修订为《融通核心价值混合型证券投资基金(QDII)基金合同》、《融通核心价值混合型证券投资基金(QDII)托管协议》,并据此拟定《融通核心价值混合型证券投资基金(QDII)招募说明书》。上述文件已经中国证券监督管理委员会证监许可[2018]1151号《关于准予融通丰利四分法证券投资基金变更注册的批复》准予变更注册,修订后的文件于2019年1月4日生效。

§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丰利四分法证券投资基金设立的文件

(二)《融通丰利四分法证券投资基金基金合同》

(三)《融通丰利四分法证券投资基金托管协议》

(四)《融通丰利四分法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1月22日

融通健康产业灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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:2019年1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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年10月1日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通健康产业灵活配置混合
交易代码	000727
前端交易代码	000727
后端交易代码	000731
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年12月25日
报告期末基金份额总额	102,040,077.48份
投资目标	通过主要投资于健康产业的优质上市公司,同时通过合理的动态资产配置,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	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	申万医药生物行业指数收益率×70%+中债综合(全价)指数收益率×30%。
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(2018年10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-9,865,380.72
2.本期利润	-12,920,182.15
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1341
4.期末基金资产净值	88,691,459.78
5.期末基金份额净值	0.869

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。

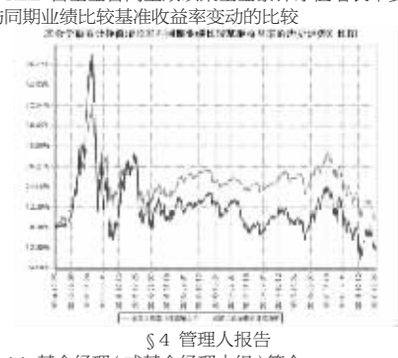
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-12.84%	2.11%	-12.23%	1.35%	-0.61%	0.76%

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

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		
万民远	本基金的基金经理	2016年8月26日	-	8	万民远先生,四川大学生物医学博士,8年证券投资从业经历,具有基金从业资格。历任银河证券、国海证券、融通基金行业研究员,深圳前海明远睿达投资经理。2016年7月再次加入融通基金管理有限公司。现任融通健康产业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

2018年医药板块可谓冰火两重天,上半年行业延续了17年白马龙头强势格局,下半年随着龙头个股估值达到历史最高水平, 叠加疫苗事件及医保局仿制药带量采购等政策影响,市场预期药品价格尤其是仿制药价格压力较大,医药板块整体进入快速调整期。四季度板块延续三季度调整态势,尤其是12月医保局带量采购结果出来后药品降价幅度大幅超市场预期,医药板块情绪受到重创,基金重仓的医药白马出现近乎踩踏式下跌,板块估值已接近历史低位。医药板块历来受行业政策影响大,但政策引发的短期波动不改行业中期向上趋势。展望2019年,受带量采购政策影响,板块短期预计难有出彩表现,尤其是仿制药产业格局将重塑,未来几年仿制药板块盈利预计将受较大影响,估值也将受压制,但调整后的医药板块估值上已具较高安全边际。药品降价是长期趋势,创新和产品更新才是行业的出路,研发投入型企业中长期将胜出。板块风险快速释放后,个股将分化,估值与成长匹配的个股有望迎来估值切换。

本基金按照基金契约规定要求,精选成长性较好且估值相对较低的个股进行重点配置,减配医保控费受损较大的相关标的,中线持股的心态从容守候,用时间换空间,并适时调整组合结构。四季度,本基金在医疗基金中表现一般,主要在于重点配置的医药商业及IVD板块表现较差, 同时基金持仓结构偏中小市值。目前重点布局零售药店、疫苗、创新药及IVD等高景气度及低估的医药商业等资产,选股坚持"逆向思维,人多的地方不去"原则,遵循 "方向优先,成长为王,兼具估值"的思路构建组合,重点配置了这些细分领域具有成长性的个股。

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0.869元;本报告期基金份额净值增长率为-12.84%, 业绩比较基准收益率为-12.23%。

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	83,546,179.88	93.70
	其中:股票	83,546,179.88	93.70
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	-	-
	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	5,508,143.03	6.18
8	其他资产	112,016.51	0.13
9	合计	89,166,339.42	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	64,825,966.48	73.09
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	12,731,233.40	14.35
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	-	-
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	2,970,840.00	3.35
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	3,018,150.00	3.40
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	83,546,179.88	94.20

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	000661	长春高新	43,150	7,551,250.00	8.51
2	300406	九强生物	764,100	7,511,103.00	8.47
3	300558	贝达药业	231,300	7,394,661.00	8.34
4	300396	迪瑞医疗	614,761	7,303,360.68	8.23
5	002727	一心堂	383,380	6,816,496.40	7.69
6	600521	华海药业	435,600	4,817,736.00	5.43
7	300241	瑞丰光电	1,001,000	4,624,620.00	5.21
8	300452	山河药辅	295,000	4,035,600.00	4.55
9	300003	乐普医疗	179,800	3,741,638.00	4.22
10	300601	康泰生物	104,100	3,724,698.00	4.20

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	67,898.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,262.44
5	应收申购款	42,856.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	112,016.51

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	92,232,811.51
报告期期间基金总申购份额	20,459,348.56
减:报告期期间基金总赎回份额	10,652,082.59
报告期期末基金份额总额	102,040,077.48

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准融通健康产业混合型证券投资基金设立的文件

(二)《融通健康产业混合型证券投资基金基金合同》

(三)《融通健康产业混合型证券投资基金托管协议》

(四)《融通健康产业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、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
2019年1月22日

融通红利机会主题精选灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:融通基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2019年1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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年1月18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10月1日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通红利机会主题精选灵活配置混合
交易代码	005618
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年3月27日
报告期末基金份额总额	128,318,485.48份
投资目标	本基金以获取中国股票市场红利回报及长期资产增值为投资目标,在严格控制风险并保持基金资产流动性的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将依据经济周期理论,结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估,制定本基金在股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例,并根据经济运行周期变动、市场利率变化、市场估值、证券市场变化等因素以及基金的风险评估进行灵活调整。本基金以获取中国股票市场红利回报及长期资产增值为投资目标,在严格控制风险并保持基金资产流动性的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	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,但低于股票型基金,属于中等预期收益和预期风险水平的投资品种。本基金如果投资港股通标的股票,可能会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	融通红利机会主题精选灵活配置A / 融通红利机会主题精选灵活配置C
下属分级基金的交易代码	005618 / 005619
报告期末下属分级基金的份额总额	126,796,191.48份 / 1,522,294.00份

§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10月1日-2018年12月31日)	
	融通红利机会主题精选灵活配置A	融通红利机会主题精选灵活配置C
1. 本期已实现收益	-3,089,053.92	-37,415.29
2. 本期利润	-3,896,625.81	-46,907.92
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0296	-0.0308
4. 期末基金资产净值	117,447,972.18	1,404,576.53
5. 期末基金份额净值	0.9263	0.9227

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

融通红利机会主题精选灵活配置A

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	-3.10%	0.47%	-2.24