融通核心价值混合型证券投资基金（QDII）

（原融通丰利四分法证券投资基金）

2019年第一季度报告

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4月18日

§1 重要提示

融通核心价值混合型证券投资基金（QDII）（以下简称“本基金”）是由“融通丰利四分法证券投资基金”转型而来。

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》，并拟此拟定《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。

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4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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年1月1日起至3月31日止。

其中:

转型前为2019年1月1日起至1月3日止。

转型后为2019年1月4日起至3月31日止。

§2 基金产品概况（转型后）

基金简称	融通核心价值混合（QDII）
基金主代码	161620
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年1月4日
报告期末基金份额总额	19,829,033.44份
投资目标	在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上，精选出具有全球竞争力和核心价值的公司进行投资，追求基金资产长期稳健增值，力争为基金份额持有人提供长期稳定的投资回报。
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。 在资产配置中，本基金主要考虑宏观经济指标，包括PMI水平、GDP增长率、M2增长率及趋势、PPI、CPI、利率水平与变化趋势、宏观经济政策等，来判断经济周期目前的位置以及未来将发展的方向。 在经济周期各阶段，综合对所跟踪的宏观经济指标和市场指标的分析，本基金对大类资产进行配置的策略为：在经济的复苏和繁荣期超配股票资产；在经济的衰退和政策刺激阶段，超配债券等固定收益类资产，力争通过资产配置获得部分超额收益。
业绩比较基准	恒生指数（Hang Seng Index）收益率×70%＋中债综合全价（总值）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和货币市场基金，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。
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:Brown Brothers Harriman & Co.
	中文名称:布朗兄弟哈里曼银行

§2 基金产品概况（转型前）

基金简称	融通丰利四分法（QDII-FOF）
基金主代码	161620
前端交易代码	161620
后端交易代码	161621
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	19,839,642.93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力求实现稳定的分红。
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）高息股票价格指数（MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Price Index）×25%＋MSCI亚太REITS净收益指数（MSCI AC Asia Pacific IMI 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	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，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（转型后）

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019年1月4日－2019年3月31日)
1.本期已实现收益	265,005.51
2.本期利润	785,068.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.0398
4.期末基金资产净值	14,836,616.65
5.期末基金份额净值	0.7482

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,本基金的基金合同于2019年1月4日生效,本报告的统计期间为2019年1月4日至本报告期末。

3.1 主要财务指标（转型前）

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019年1月1日－2019年1月3日)
1.本期已实现收益	-33,237.76
2.本期利润	-39,017.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0020
4.期末基金资产净值	14,056,731.44
5.期末基金份额净值	1.213

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。

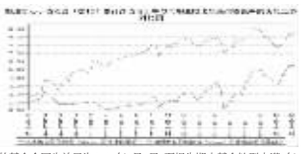
3.2 基金净值表现（转型后）

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
2019－1－4至2019－3－31	5.53%	0.72%	9.40%	0.68%	－3.87%	0.04%

注:同期业绩比较基准以人民币计价。

3.2.2 自基金转型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:本基金转型后的基金合同生效日为2019年1月4日,至报告期末基金转型未满1年。

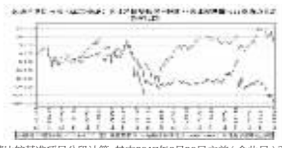
3.2 基金净值表现（转型前）

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
2019－1－1至2019－1－3	－0.14%	0.10%	0.02%	0.67%	－0.16%	－0.57%

注:同期业绩比较基准以人民币计价。

3.2.2 自基金合同生效至转型前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 Price 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（转型后）

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		
何博	本基金的基金经理	2019－1－4	－	7	何博女士,上海财经大学金融学硕士、中南财经政法大学投资学学士,7年证券投资从业经历,具有基金从业资格。2012年7月加入融通基金管理有限公司,历任QDII研究员、国际业务部投资经理,2018年1月5日起担任融通护港深智慧生活灵活配置混合基金的基金经理,2019年1月4日起担任融通核心价值混合基金（QDII）的基金经理。
张婷	本基金的基金经理	2019－1－12	－	7	张婷女士，悉尼大学会计硕士,7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,2019年1月12日起担任融通核心价值混合基金（QDII）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。

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介（转型前）

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		
何博	本基金的基金经理	2019－1－1	2019－1－3	7	何博女士,上海财经大学金融学硕士、中南财经政法大学投资学学士,7年证券投资从业经历,具有基金从业资格。2012年7月加入融通基金管理有限公司,历任QDII研究员、国际业务部投资经理,2018年1月5日起担任融通护港深智慧生活灵活配置混合基金的基金经理,2019年1月4日起担任融通核心价值混合基金（QDII）的基金经理。

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。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（转型前）

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	28	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名亚股专家组成的团队,并共同管理亚洲区的产品。Sartori先生有着20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证券融资务学会成员。
Koh Liang Choon	日兴资产亚洲，固定收益部主管	25	Liang Choon先生拥有25年亚洲和新加坡固定收益投资组合管理经验。他曾任职于最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（Dresdner 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

本基金报告期内未发生异常交易。

4.5 报告期内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

本基金在一月份由融通丰利四分法证券投资基金转型成融通核心价值混合型证券投资基金。自转型后,基金在投资策略和运作上开始积极配置具有核心价值的投资标的。

2019年一季度,出现了“元宵春季躁动”,股市的涨幅几乎超所有人预期。纵观一季度我们认为主要有三个核心原因驱动本季度上涨。首先,海外压力的缓和。全球紧缩周期结束的预期升温,中美摩擦阶段性缓和;其次,国内经济治理思路调整,符合市场偏好。稳增长加码,扶植民企小微,加强政策预期引导;第三,资本市场的改革。资本市场地位提升,市场化监管,引导长期资金入市。

不过,我们看到三月份全球经济放缓趋势仍在延续,同时主要央行均超预期“鸽派”,基本面下行与流动性宽松共同作用于市场,不同于国内股市,全球的主要股市走势仍然震荡,而且波动率中枢相较于一、二月明显提高。

从三月份已经公布的财报角度看,上市公司2018年全年业绩延续下滑趋势:港股主要指数恒生指数、恒生综指、国企指数2018年营业收入分别同比增长95%、8.0%、5.4%，归母净利润分别同比增长7.6%、2.0%、0.7%。从增长趋势来看,预计2019年中报盈利增速仍面临下行压力,但下半年后有望企稳。短期主要受到地产链和出口链的下拉牵引,而在社融数据好转,国内逆周期政策加速的背景下,有望支撑港股盈利增速回升。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

转型后（2019年1月4日－2019年3月31日）:

截至本报告期末本基金份额净值为0.7482元;本报告期基金份额净值增长率为5.53%,业绩比较基准收益率为9.40%。

转型前（2019年1月1日－2019年1月3日）:

截至2019年1月3日融通丰利四分法(QDII-FOF)基金份额净值为0.709元;本报告期基金份额净值增长率为－0.14%,业绩比较基准收益率为0.02%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

从2019年1月4日至本报告期末,本基金存在连续二十个工作日以上基金资产净值低于五千万的情形。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（转型后）

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	10,378,827.54	69.39
	其中:普通股	10,378,827.54	69.39
	优先股	－	－
	存托凭证	－	－
	房地产信托凭证	－	－
2	基金投资	－	－
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	4,027,521.09	26.92
8	其他资产	551,959.40	3.69
9	合计	14,958,308.03	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

国家（地区）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
中国香港	10,100,412.94	68.08
美国	278,414.60	1.88
合计	10,378,827.54	69.95

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
房地产	1,450,462.84	9.78
非日常生活消费品	1,418,734.90	9.56
工业	1,444,140.94	9.73
金融	1,447,074.58	9.75
日常消费品	811,640.90	5.47
通信服务	137,246.40	0.93
信息技术	2,225,025.77	15.00
医疗保健	389,007.77	2.62
原材料	1,055,493.44	7.11
合计	10,378,827.54	69.95

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

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量（股）	公允价值（人民币元）	占基金资产净值比例（%）
1	TSAKER CHEMICAL GROUP LTD	彩客化学	1986 HK	香港联合交易所	中国香港	256,000	751,012.30	5.06
2	WEICHAI POWER CO LTD-H	潍柴动力	2338 HK	香港联合交易所	中国香港	69,000	742,211.38	5.00
3	SINOTRUK HONG KONG LTD	中国重汽	3808 HK	香港联合交易所	中国香港	49,000	701,929.56	4.73
4	EVER-GRANDE REAL ESTATE GROUP	中国恒大	3333 HK	香港联合交易所	中国香港	28,000	626,872.93	4.23
5	CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	中国金茂	817 HK	香港联合交易所	中国香港	106,000	465,539.79	3.14
6	ZTE-H Equity	中兴通讯	763 HK	香港联合交易所	中国香港	21,400	433,218.26	2.92
7	CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-H	中国通号	3969 HK	香港联合交易所	中国香港	78,000	415,496.32	2.80
8	WH GROUP LTD	万洲国际	288 HK	香港联合交易所	中国香港	57,000	410,709.85	2.77
9	CSC FINAN-CIAL-H Equity	中信建投证券	6066 HK	香港联合交易所	中国香港	68,000	407,141.45	2.74
10	COFCO MEAT HOLDI Equity	中粮肉食	1610 HK	香港联合交易所	中国香港	164,000	400,931.05	2.70

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

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 报告期末投资组合报告附注

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	550,360.71
3	应收股利	－
4	应收利息	99.32
5	应收申购款	1,499.37
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	551,959.40

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不存在流通受限情况。

§5 投资组合报告（转型前）

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	8,714,707.29	61.62
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	5,415,469.70	38.29
8	其他资产	12,302.92	0.09
9	合计	14,142,479.91	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

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 报告期末投资组合报告附注

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	－
4	应收利息	－
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	12,302.92

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

本基金本报告期末持有股票。

§6 开放式基金份额变动（转型后）

单位:份

基金合同生效日（2019年1月4日）持有的基金份额	19,839,642.93
报告期期间基金总申购份额	637,961.28
减:报告期期间基金总赎回份额	648,570.77
报告期期间基金拆分变动份额	－
报告期期末基金份额总额	19,829,033.44

§6 开放式基金份额变动（转型前）

单位:份

本报告期期初基金份额总额	19,833,411.73
本报告期基金总申购份额	6,231.20
减:本报告期基金总赎回份额	－
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	19,839,642.93

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细（转型后）

自2019年1月4日起至3月31日止,基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细（转型前）

自2019年1月1日起至1月3日止,基金管理人未运用固有资金投资融通丰利四分法(QDII-FOF)基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

（一）《融通基金管理有限公司关于以通讯方式召开融通丰利四分法证券投资基金基金份额持有人大会决议生效的公告》

（二）《融通核心价值混合型证券投资基金（QDII）基金合同》

（三）《融通核心价值混合型证券投资基金(QDII)托管协议》

（四）《融通核心价值混合型证券投资基金(QDII)招募说明书》

（五）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

（六）《融通丰利四分法证券投资基金基金合同》

（七）《融通丰利四分法证券投资基金托管协议》

（八）《融通丰利四分法证券投资基金招募说明书》及其更新

（九）融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照

（十）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4月18日

融通红利机会主题精选灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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4月18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4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2019年1月1日起至2019年3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	92,842,456.82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	本基金的业绩比较基准为：中证红利指数收益率×50%+中债综合全价（总值）指数收益率×50%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,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	91,965,340.50份	877,116.32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（2019年1月1日－2019年3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	7,447,939.17	82,187.90
2. 本期利润	13,646,672.21	146,988.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1170	0.1138
4. 期末基金资产净值	95,586,698.27	906,987.29
5. 期末基金份额净值	1.0394	1.0341

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	12.21%	1.11%	11.60%	0.64%	0.61%	0.47%

融通红利机会主题精选灵活配置C

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	12.07%	1.11%	11.60%	0.64%	0.47%	0.47%

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：本基金的建仓期为自合同生效日起6个月,至建仓期结束,各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
关山	本基金的基金经理、研究部副总监	2018－3－27	－	12	关山女士，英国帝国理工大学金融学硕士、英国伯明翰大学经济学学士,13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

2019年市场喜迎开门红,1月份市场主逻辑是外资流入，行情主要在白酒家电金融等外资喜欢的主板市场,所以上证50指数1月份表现最好,上涨8.3%。创业板指1月份表现一般,底部横盘震荡,真正上涨的起点在2月1日,用22个交易日上涨44%,涨势非常凌厉。刚开始市场担这轮行情定性为超跌反弹,但随着美联储转鸽,市场开始预期加息周期会提前结束,中美贸易战逐步缓和,国内积极的政策逐步推出,整体提升了市场风险偏好。这轮行情表现远超预期,这是监管窗口调整下及创新预期拍开后的集体爆发。

我们对后续市场持乐观态度。从短期看,宽信用周期的开启将为A股提供上行动力,而长期看,中国较高的经济增速水平、不差的基本面和较低的估值将使得A股的估值体系逐渐国际化,这意味着我们估值提升的空间还是很大的。

从当前发布的公司业绩预告及后续市场表现,我们发现,分红率成为吸引投资者很重要的指标;很多公司在业务平稳期提升了分红比例,或在经营改善期,给予了市场未来会提升分红比例的目标。我们会把这些公司作为底仓,积极配置。

同时我们始终认为,消费在GDP增长的构成中越发重要,寻找能够受益产业发展趋势和消费习惯的公司是未来的主线。随着城镇化的推进,消费品质的提升,从高端品类到大众品类均将受益,我们将积极寻找能够穿越宏观周期波动的公司。同时我们也会关注新经济的发展,包括5G,云计算,人工智能,无人驾驶等等。。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通红利机会主题精选灵活配置A基金份额净值为1.0394元,本报告期基金份额净值增长率为12.21%;截至本报告期末融通红利机会主题精选灵活配置C基金份额净值为1.0341元,本报告期基金份额净值增长率为12.07%;同期业绩比较基准收益率为11.60%。

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	77,070,172.44	78.17
	其中:股票	77,070,172.44	78.17
2	基金投资	－	－
3	固定收益投资	44,299.61	0