融通通利系列证券投资基金之融通蓝筹成长证券投资基金

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

融通通利系列证券投资基金由融通债券投资基金、融通深证100指数证券投资基金和融通蓝筹成长证券投资基金共同构成。本报告为融通通利系列证券投资基金之子基金融通蓝筹成长证券投资基金（以下简称“本基金”)2019年第1季度报告。

基金管理人的董事会及董事保证本报告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。

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	融通蓝筹成长混合
基金主代码	161605
前端交易代码	161605
后端交易代码	161606
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年9月30日
报告期末基金份额总额	677,302,875.65份
投资目标	组合投资,资本增值,为持有人获取长期稳定的投资收益。
投资策略	在对市场趋势判断的前提下,重视仓位选择和行业配置,同时更重视基本面分析,强调通过基本面分析挖掘个股。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中债综合全价(总值)指数收益率×25%
风险收益特征	力求获得超过市场平均水平的收益,承担相应的风险。
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

§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)
1.本期已实现收益	55,306,431.27
2.本期利润	142,045,942.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.2080
4.期末基金资产净值	788,441,100.32
5.期末基金份额净值	1.164

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;

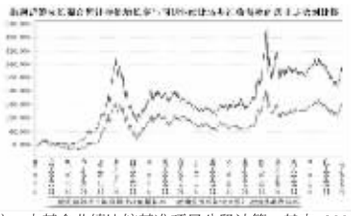
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	21.76%	1.10%	21.09%	1.16%	0.67%	-0.06%

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:本基金业绩比较基准项目分段计算,其中:2009年12月31日(含此日)之前采用“国泰君安指数×75%+银行间债券综合指数×25%”,2010年1月1日起至2015年9月30日(含此日)采用“沪深300指数收益率×75%+中信标普全债指数收益率×25%”,自2015年10月1日起采用新基准“沪深300指数收益率×75%+中债综合全价(总值)指数收益率×25%”。

§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		
付伟琦	本基金的基金经理、研究部总经理	2019/1/26	-	9	付伟琦先生,清华大学物理学博士、西安交通大学物理学学士,9年证券投资从业经历,具有基金从业资格。现任融通基金管理有限公司研究部总经理。历任中信证券公司行业研究员、瑞银证券公司行业研究员。2014年11月加入融通基金管理有限公司,现任融通新能源灵活配置混合、融通内需驱动混合、融通新能源汽车主题精选灵活配置混合、融通蓝筹成长混合基金的基金经理。
薛冀颖	本基金的基金经理	2015/6/19	2019/1/26	8	薛冀颖先生,清华大学工学博士、西安电子科技大学工学学士,8年证券投资从业经历,具有基金从业资格。历任鹏华基金管理有限公司研究员。2014年9月加入融通基金管理有限公司,现任融通成长30灵活配置混合基金的基金经理。

注:任免日期指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

本季度我们对组合进行了一定的调整,主要是卖出了部分涨幅较大或基本面低于预期的个股,同时新增买入了部分业绩增长强劲的中小市值品种。从市值上看,我们偏好中小市值(30—300亿),因为我们认为这类公司的潜在收益率和风险收益比优于中大市值公司。过去三年,投资者认可了大公司的竞争力,给予了充分的估值溢价,同时对中小市值公司普遍感到失望。但正是三年的低迷,使得大量的优质中小盘公司回归到合理的估值水平,同时他们具备细分领域强大的竞争力,并蕴含了巨大的成长空间,即“合理的静态估值与白送的梦想”。

未来我们的组合将继续沿着上述思路,不断挖掘业绩增长速度快,成长空间大的个股。

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1.164元;本报告期基金份额净值增长率为21.76%,业绩比较基准收益率为21.09%。

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	539,572,217.58	63.00
	其中:股票	539,572,217.58	63.00
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	162,095,162.40	18.93
	其中:债券	162,095,162.40	18.93
	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	149,249,563.88	17.43
8	其他资产	5,571,007.38	0.65
9	合计	856,487,951.24	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	370,163,067.97	46.95
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	76,707,488.00	9.73
G	交通运输、仓储和邮政业	8,229,620.00	1.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	56,444,422.33	7.16
J	金融业	134,343.00	0.02
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	10,103,516.28	1.28
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	17,789,760.00	2.26
S	综合	-	-
	合计	539,572,217.58	68.44

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	002640	跨境通	6,705,200	76,707,488.00	9.73
2	002180	纳思达	2,045,779	64,462,496.29	8.18
3	300001	特锐德	2,484,643	55,581,463.91	7.05
4	002832	比音勒芬	1,161,647	51,925,620.90	6.59
5	300525	博思软件	1,361,199	48,023,100.72	6.09
6	603308	应流股份	3,910,629	42,860,493.84	5.44
7	603737	三棵树	546,605	32,085,713.50	4.07
8	002745	木林森	1,536,900	23,868,057.00	3.03
9	603208	江山欧派	565,000	22,046,300.00	2.80
10	603129	春风动力	829,683	18,833,804.10	2.39

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	41,131,880.00	5.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	120,963,282.40	15.34
	其中:政策性金融债	120,963,282.40	15.34
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	162,095,162.40	20.56

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	018005	国开1701	726,240	72,831,282.40	9.24
2	180209	18国开09	300,000	30,081,000.00	3.82
3	019537	16国债09	221,000	22,100,000.00	2.80
4	160307	16进出07	100,000	10,011,000.00	1.27
5	019566	17国债12	84,000	8,425,200.00	1.07

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

本基金本报告期未持有股指期货。

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	767,327.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,763,709.49
5	应收申购款	39,970.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,571,007.38

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	685,799,089.56
报告期期间基金总申购份额	3,974,120.08
减:报告期期间基金总赎回份额	12,470,333.99
报告期期末基金份额总额	677,302,875.65

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	3,860,348.02
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	3,860,348.02
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.57

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况无变化。

§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通利系列证券投资基金设立的文件

(二)《融通通利系列证券投资基金基金合同》

(三)《融通通利系列证券投资基金托管协议》

(四)《融通通利系列证券投资基金招募说明书》及其定期更新

(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4月18日

融通通祺债券型证券投资基金

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:中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通通祺债券
基金主代码	003648
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年11月10日
报告期末基金份额总额	209,984,139.30份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,力争获得高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金的具体投资策略包括资产配置策略、利率策略、信用策略、类属配置与个券选择策略以及资产支持证券投资策略等部分。
业绩比较基准	中债综合指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于较低风险/收益的产品。
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	2,777,199.62
2.本期利润	2,950,216.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0140
4.期末基金资产净值	216,846,669.18
5.期末基金份额净值	1.0327

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。

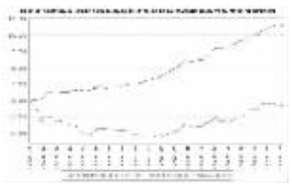
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	1.38%	0.04%	0.47%	0.05%	0.91%	-0.01%

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		
朱浩然	本基金的基金经理	2017年9月9日	-	7	朱浩然先生,中央财经大学经济学硕士、经济学学士,7年证券投资从业经历,具有基金从业资格。现任融通基金管理有限公司固定收益部基金经理。历任华夏基金管理有限公司机构债券投资部信用研究员、交易管理部交易员,机构债券投资部基金研究员、上海林杨松投资管理合伙企业投资经理。2017年2月加入融通基金管理有限公司,历任固定收益部专户投资经理、现任融通通福债券(LOF)、融通月月添利定期开放债券、融通通源短融债券、融通通泰债券、融通通祺债券、融通通瑞债券、融通增悦债券、融通通捷债券、融通增辉定期开放债券发起式基金的基金经理。

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

从主要数据来看,市场对1-2月的经济、金融数据的预测和评价都较为分化。经济数据方面,1-2月工业增加值同比增速从2018年12月的5.7%下降至5.3%,低于市场预期,但统计局表示剔除春节效应扰动之后1-2月的同比增速为6.1%。出口交货值增速4.2%,较前值4.1%基本持平,贸易走弱对生产的拖累仍在继续。2019年1-2月固定资产投资增速6.1%,较2018年12月5.9%的增速抬升,持平于2018年5月水平。从固定资产投资增速的总体数据来看,2018年2月以来从7.9%持续下行,8月见到底部5.3%,后续呈现缓慢回升态势。从房地产投资数据来看,本月新开工增速6%,较前值17.2%回落明显;竣工增速-11.9%,较前值-7.8%进一步扩大,但新开工-竣工的裂口继续收窄;施工增速6.8%,增速比2018年全年提高1.6个百分点,新开工-施工的裂口收窄明显,整体来看房地产新开工端的压力已经开始有所显现,而整体建安过程向后半段转移的进程正在演绎。本月房地产投资数据虽总量表现亮眼,但下行隐忧已进一步显现,领先的销售数据继续探底转负,到位资金进一步恶化,房地产开工增速下行明显,预计未来房地产链条对于经济的拖累将继续体现。

从1-2月进出口增速综合结果来看,1-2月综合出口增速-4.7%,较12月-4.6%进一步下行,连续4个月下行,连续2个月转负;1-2月综合进口增速-3.1%,较12月-7.6%有所收敛,但连续4个月下行,连续2个月转负。

整体看来,在全球PMI下行和贸易战背景下,贸易对于经济的拖累从四季度开始加速显现,预计未来将继续成为经济的拖累项。

金融数据方面,1月份金融数据大幅超预期,而2月金融数据低于预期。从2月结构来看,中长期居民贷款2月单月环比同比均少增,但1-2月合计来看1-2月居民中长期贷款9195亿元,高于2018年水平,也高于2015-2019年均值水平。因此,居民户贷款结构依然较为稳健,但短期贷款缩量接近3000亿,是拖累居民贷款的主要结构因素。2月的票据融资1700亿左右,比1月明显回落,主要受“票据套利”担忧的影响。非标方面则继续改善。

从债市来看,3年以内信用债、转债表现较为优秀,而5年信用债、长端利率债在整个一季度失去方向,处于震荡阶段。组合操作策略集中在3年以内信用债,在1季度取得了稳健的净值增长。

展望2季度,我们认为在融资数据企稳之后,市场对经济增长的预期暂时会较为稳定,贸易战存在在5月份达成协议的可能,与去年对增长的悲观预期形成对比。从通胀数据来看,我们预计3月CPI将显著回升,4月也大概率处在高位,主要驱动力在于猪肉价格的明显上涨,高频数据显示钢铁、石油、有色等均有正向贡献,3-6月基数也较低。因此通胀数据可能对债市构成扰动,但冲击不会太大,因为货币政策收紧也无法解决成本推动的通胀抬升。

整体来看,我们认为短期内长久期利率债性价比不足,未来经济企稳预期及通胀压力可能对行情构成扰动,长期机会来自于全球需求共振下滑和内部宽信用的证伪,短端利率品与R007的利差空间不足,盈利空间较小。信用债方面,信用利差虽然较小,但货币政策仍能维持偏松,套息仍旧是比较安全的策略,只是经过1季度行情的陡峭化运行,目前略长期限的信用债性价比更强,只是需要平衡曲线结构与久期风险。在美联储结束加息周期之后,内部货币政策面临的约束减弱,如果宽信用不力,可能在今年年中附近迎来公开市场操作利率的下调,届时债市将迎来更大的行情。

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1.0327元;本报告期基金份额净值增长率为1.38%,业绩比较基准收益率为0.47%。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	291,235,600.00	98.02
	其中:债券	291,235,600.00	98.02
	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	220,789.28	0.07
8	其他资产	5,661,781.05	1.91
9	合计	297,118,170.33	100.00

5.2 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	41,942,100.00	19.34
	其中:政策性金融债	10,988,100.00	5.07
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	30,204,000.00	13.93
6	中期票据	209,406,500.00	96.57
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	9,683,000.00	4.47
9	其他	-	-
10	合计	291,235,600.00	134.30

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	1722024	17国开金融债	200,000	20,752,000.00	9.57
2	101800075	18凤凰传媒MTN001	200,000	20,726,000.00	9.56
3	101800070	18汇金MTN001	200,000	20,656,000.00	9.53
4	101470002	14碧城交通MTN001	200,000	20,454,000.00	9.43
5	101759024	17大连万达MTN002	200,000	20,434,000.00	9.42

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。

5.5 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.7 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.7.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末持有国债期货。

5.7.2 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。

5.7.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期未持有国债期货。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	246.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,661,534.93
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,661,781.05

5.8.3 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。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	209,981,127.78
报告期期间基金总申购份额	4,065.50
减:报告期期间基金总赎回份额	1,053.98
报告期期末基金份额总额	209,984,139.30

§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	20190101-20190331	209,978,041.92	-	-	209,978,041.92	100.00%
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)《融通通祺债券型证券投资基金基金合同》

(二)《融通通祺债券型证券投资基金托管协议》

(三)《融通通祺债券型证券投资基金招募说明书》及其更新

(四)中国证监会批准融通通祺债券型证券投资基金设立的文件

(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4月18日

融通通鑫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:渤海银行股份有限公司
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。

基金托管人渤海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	1,044,105,858.29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1月1日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	17,595,464.21
2.本期利润	57,217,090.17
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0548
4.期末基金资产净值	1,153,450,515.92
5.期末基金份额净值	1.105

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。

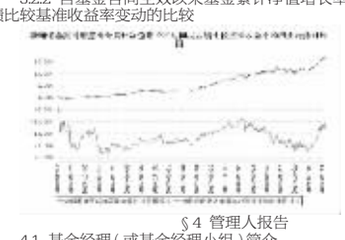
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	5.24%	0.22%	13.89%	0.77%	-8.65%	-0.55%

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		
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、工商管理学学士,19年证券投资从业经历,具有基金从业资格,现任融通基金管理有限公司研究部总监。历任湖北省农业厅研究员、做发证券公司研究员、招商证券股份有限公司研究发展中心研究员。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、行业组长、现任融通通泰保本混合、融通通鑫灵活配置混合、融通新机遇灵活配置混合、融通四季添利债券基金(LOF)的基金经理。
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、投资经理,现任融通通鑫灵活配置混合、融通博祥债券、融通通优债券、融通可转债债券(由原融通标普中国可转债指数基金转型而来)、融通通安债券、融通通宸债券基金的基金经理。

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

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。

随着全球流动性环境的大幅宽松,叠加政府各部门纷纷采取稳经济的措施,市场风险偏好快速提升,尤其是科创板的推出对新经济的推动力度更大,因此一季度整体市场表现非常优异,创业板和中小板表现更佳。债市区间波动,收益率较年初小幅上行。

通鑫在权益投资策略上我们采取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α。主要择股思路有三: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、云计算等。第三,消费板块中能长期保持竞争优势的企业,例如医药、食品饮料等。

债券策略上,组合采取利率债加中高等级信用债配置策略,组合一季度卖出了长久期利率品种,降低了组合久期,积极加配转债品种,增加组合弹性。我们将对经济基本面和货币政策保持密切跟踪,做好策略的预判,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1.105元;本报告期基金份额净值增长率为5.24%,业绩比较基准收益率为13.89%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资