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年半年度报告摘要

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
送出日期:2019年8月24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,转型后的基金合同生效日为2019年1月4日。

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据融通核心价值混合型证券投资基金(QDII)基金合同规定,于2019年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告财务资料未经审计。

本报告期自2019年1月1日起至6月30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6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况(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
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
报告期末基金份额总额	21,103,139.87份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金基本情况(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15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
报告期末基金份额总额	19,839,642.93份
基金合同存续期	不定期

2.3 基金产品说明(转型后)

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获得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、CPI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的发展的方向。 在经济周期各阶段,综合对所搜寻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:在经济复苏和繁荣阶段配置股票资产,在经济的衰退和政策刺激阶段,相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。

2.4 基金产品说明(转型前)

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,为宏观稳定的分红。
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,弹性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(BAHigh-yieldBond),能源类的业主有限合伙制企业(MLP),业大房地产投资信托基金(REITs)及业大高息股票。
业绩比较基准	巴克莱美国高收益流通总收益指数(BarclaysCapitalUSCorporateHigh-YieldVeryLiquidTotalReturnIndex)×30%+AlerianMLPR价格指数(AlerianMLPPriceIndex)×20%+MSCI亚太(除日本)高息股票净价指数(MSCIACAsiaExJapanHighDividendNetRetIndex)×25%+MSCI 亚 太 REITS 净 收 益 指 数(MSCIACAsiaExJapanREITSNetTotalReturnIndex)×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。

2.5 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		融通基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	徐卫东	郭明
	联系电话	(0755)26948966	(010)66105799
	电子邮箱	service@mail.rtfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-883-8088,(0755)26948088	95588
传真		(0755)26935005	(010)66105798

2.6 境外投资顾问和境外资产托管人(转型后)

		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	中文	-	布朗兄弟哈里曼银行
	英文	-	Brown Brothers Harriman & Co.

2.7 境外投资顾问和境外资产托管人(转型前)

		境外投资顾问	境外资产托管人
名称	中文	日兴资产管理有限公司	布朗兄弟哈里曼银行
	英文	Nikko Asset Management Co., Ltd.	Brown Brothers Harriman & Co.

2.8 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.rtfund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人处、基金托管人处

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标(转型后)

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年1月4日(基金合同生效日)-2019年6月30日)
本期已实现收益	516,972.83
本期利润	536,649.36
加权平均基金份额本期利润	0.0232
本期基金份额净值增长率	4.08%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.2621
期末基金资产净值	15,572,601.30
期末基金份额净值	0.7379

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,本基金由原融通丰利四分法证券投资基金转型而来,上表中合同生效日为转型后本基金起始运作日。

3.2 主要会计数据和财务指标(转型前)

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年1月1日-2019年1月3日)
本期已实现收益	-33,237.76
本期利润	-39,017.37
加权平均基金份额本期利润	-0.0020
本期基金份额净值增长率	-0.14%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年1月3日)
期末可供分配基金份额利润	-0.2915
期末基金资产净值	14,056,731.44
期末基金份额净值	0.7090

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。

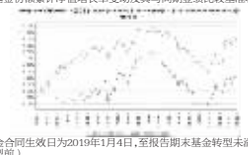
3.3 基金净值表现(转型后)

3.3.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	3.26%	0.73%	4.39%	0.73%	-1.13%	0.00%
过去三个月	-1.38%	0.73%	0.51%	0.64%	-1.89%	0.09%
自基金转型起至今	4.08%	0.72%	9.96%	0.66%	-5.88%	0.06%

注:同期业绩比较基准以人民币计价。

3.3.2 自基金转型以来基金份额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。

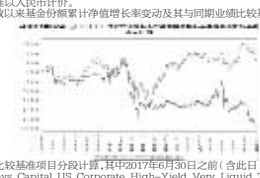
3.4 基金净值表现(转型前)

3.4.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-0.14%	0.10%	0.02%	0.67%	-0.16%	-0.57%
过去三个月	-0.14%	0.10%	0.02%	0.67%	-0.16%	-0.57%
过去六个月	-0.14%	0.10%	0.02%	0.67%	-0.16%	-0.57%
过去一年	-13.33%	0.71%	0.27%	0.54%	-13.60%	0.17%
过去三年	-15.29%	0.70%	7.23%	0.44%	-22.52%	0.26%
自基金合同生效起至转型前	-29.10%	0.68%	7.78%	0.56%	-36.88%	0.12%

注:同期业绩比较基准以人民币计价。

3.4.2 自基金合同生效以来基金份额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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

融通基金管理有限公司(以下简称"本公司")经中国证监会证监基字[2001]8号文批准,于2001年5月22日成立,公司注册资本12500万元人民币。本公司的股东及其出资比例为:新时代证券股份有限公司60%、日兴资产管理有限公司(NikkoAssetManagementCo.,Ltd.)40%。

截至2019年6月30日,公司共管理六十六只开放式基金:即融通新蓝筹证券投资基金、融通债券投资基金、融通蓝筹成长证券投资基金、融通深证100指数证券投资基金、融通行业景气证券投资基金、融通巨潮100指数证券投资基金(LOF)、融通易支付货币市场证券投资基金、融通动力先锋混合型证券投资基金、融通领先成长混合型证券投资基金(LOF)、融通内需驱动混合型证券投资基金、融通深证成份指数证券投资基金、融通四季添利债券型证券投资基金(LOF)、融通创业板指数增强型证券投资基金、融通医疗保健行业混合型证券投资基金、融通股息精选混合型证券投资基金、融通通乐债券型证券投资基金、融通深证成份指数证券投资基金、融通沪深300指数证券投资基金、融通巨潮小盘证券投资基金、融通巨潮100指数证券投资基金、融通巨潮中证500指数证券投资基金、融通巨潮100指数证券投资基金、融通巨潮100指数证券投资基金、融通巨潮100