

# 融通核心价值混合型证券投资基金（QDII）

## 2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 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

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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 2024 年 10 月 23 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 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 | 56,301,755.08 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。<br>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。<br>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                               |                 |
| 下属分级基金的基金简称     | 融通核心价值混合（QDII）A                            | 融通核心价值混合（QDII）C |
| 下属分级基金的交易代码     | 161620                                     | 014127          |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 54,108,550.14份                             | 2,193,204.94份   |
| 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（2024年7月1日-2024年9月30日） |                 |
|-----------------|---------------------------|-----------------|
|                 | 融通核心价值混合（QDII）A           | 融通核心价值混合（QDII）C |
| 1. 本期已实现收益      | -1,108,064.63             | -48,316.92      |
| 2. 本期利润         | 679,922.99                | 17,096.39       |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0123                    | 0.0072          |
| 4. 期末基金资产净值     | 40,857,005.54             | 1,630,025.67    |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.7551                    | 0.7432          |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。

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 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

融通核心价值混合（QDII）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      | 1.83%   | 1.24%     | 12.43%     | 0.97%         | -10.60% | 0.27%  |
| 过去六个月      | 9.96%   | 1.19%     | 19.04%     | 0.96%         | -9.08%  | 0.23%  |
| 过去一年       | 6.94%   | 1.06%     | 13.12%     | 0.99%         | -6.18%  | 0.07%  |
| 过去三年       | -24.66% | 1.06%     | -1.33%     | 1.10%         | -23.33% | -0.04% |
| 过去五年       | 7.00%   | 1.16%     | -9.06%     | 1.05%         | 16.06%  | 0.11%  |
| 自基金合同生效起至今 | 6.51%   | 1.10%     | -4.24%     | 1.01%         | 10.75%  | 0.09%  |

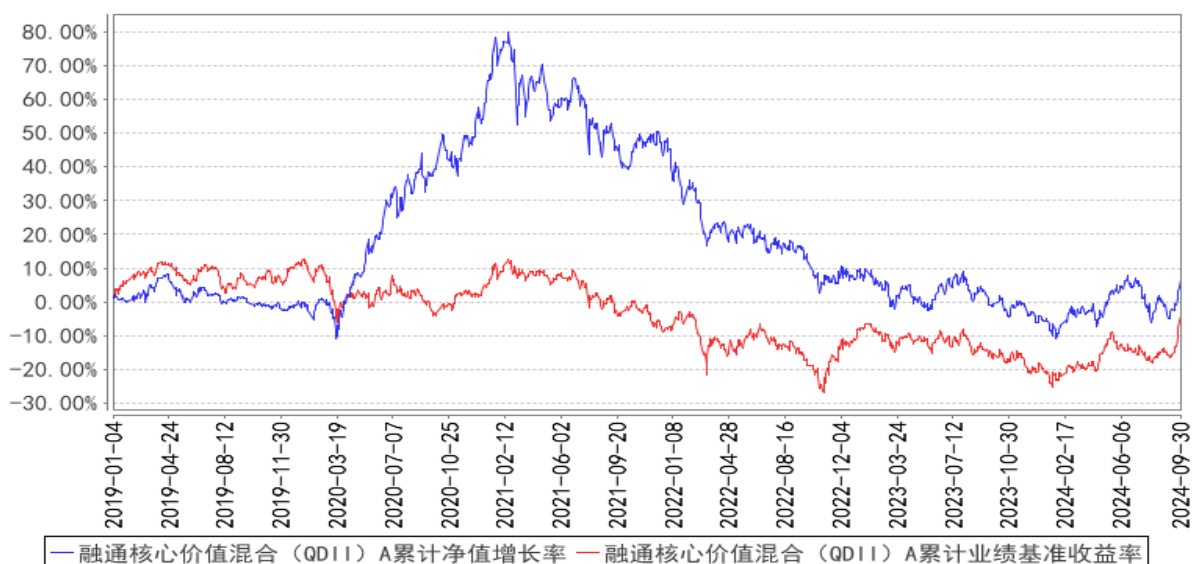
融通核心价值混合 (QDII) C

| 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      | 1.70%   | 1.24%     | 12.43%     | 0.97%         | -10.73% | 0.27%  |
| 过去六个月      | 9.65%   | 1.19%     | 19.04%     | 0.96%         | -9.39%  | 0.23%  |
| 过去一年       | 6.38%   | 1.06%     | 13.12%     | 0.99%         | -6.74%  | 0.07%  |
| 自基金合同生效起至今 | -29.49% | 1.07%     | -1.42%     | 1.12%         | -28.07% | -0.05% |

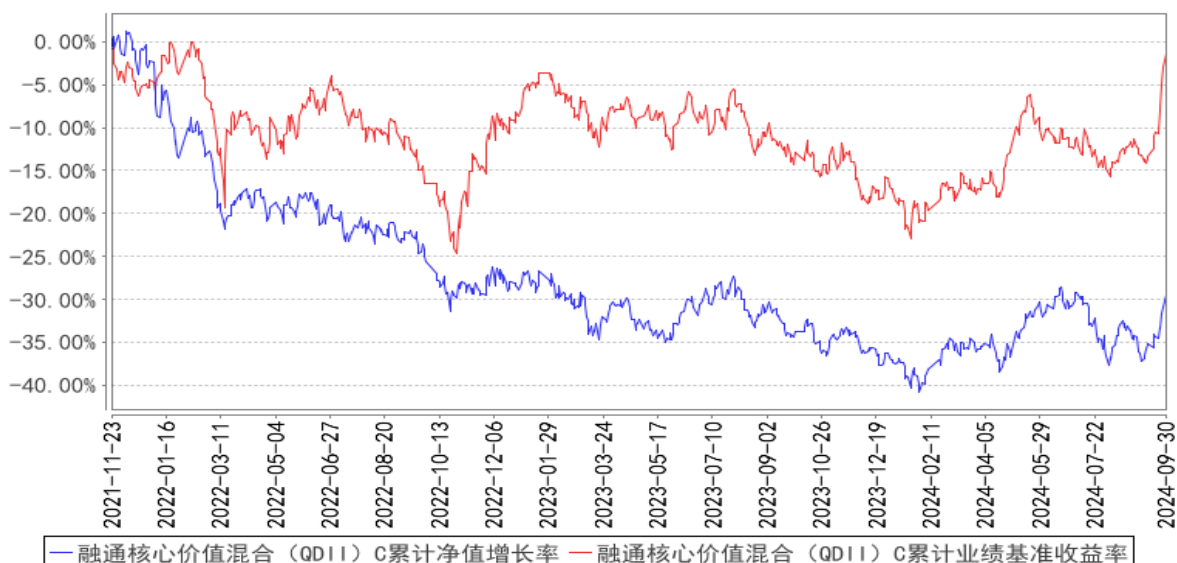
注：同期业绩比较基准以人民币计价。

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

融通核心价值混合 (QDII) A 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



融通核心价值混合 (QDII) C 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金于2021年11月22日增设C类份额，该类份额首次确认日为2021年11月23日，故本基金C类份额的统计区间为2021年11月23日至本报告期末。

## § 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 |        |  |
| 何博 | 本基金的基金经理 | 2023年10月14日 | -    | 12年    | 何博女士，上海财经大学金融学硕士，12年证券、基金行业从业经历，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、国际业务部专户投资经理、融通核心价值混合型证券投资基金（QDII）基金经理、融通沪港深智慧生活灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任融通核心价值混合型证券投资基金（QDII）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、基金业务相关工作的时间为计算标准。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

无。

#### 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

无。

#### 4.3 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易共 1 次，为指数投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

#### 4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 1、报告期内基金投资策略和运作分析

复盘全球主要权益市场三季度表现，中资股无疑是最为耀眼的资产。9 月下旬国新会、政治局会议释放明确的稳经济稳市场政策信号，定调干字当头，正视困难坚定信心，首提地产止跌回稳，政策广度、力度超市场预期，A 股、港股、中概股迎来普涨行情，迅速攀升。报告期内，恒生指数和恒生科技指数分别上涨 19.27%和 33.67%，高贝塔、超跌、低估值类资产显示出高弹性，前期市场青睐的红利有所调整，按照恒生综合行业指数分类，医疗保健、非必需性消费和资讯科技板块领先，能源、电讯、公用事业板块落后。三季度美股波动加大，包括降息交易、特朗普交易、衰退交易和日元套息交易逆转的多重宏观交易逻辑快速切换，期间 CBOE 波动率一度突破 65。美国经济数据好坏参半，美联储开启预防式降息，报告期内，利率敏感型资产表现更佳，标普 500、纳斯达克 100、罗素 2000 分别上涨 5.53%、1.92%和 8.9%，按照标普 500 行业指数分类，公用事业、房地产、工业板块领先，能源、通讯服务、信息技术板块落后。

报告期内，组合整体仓位水平前低后高，整体配置向海外中资股有所倾斜，在美联储首次降息前后及中国出台一揽子政策后重点增加了海外中资股个股和 ETF 的头寸，期末仓位已基本接近灵活配置混合型基金投资上限。美股方面，配置主线围绕 AI 算力、已有一定可见度的 AI 应用及有望受益降息利好的地产链。港股方面，配置主线围绕业绩持续超预期且利率敏感的互联网、供给格局改善的细分行业（教育、快运），港股红利资产阶段性有所减配。

##### 2、报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末融通核心价值混合(QDII)A 本基金份额净值为 0.7551 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.83%，业绩比较基准收益率为 12.43%；

截至本报告期末融通核心价值混合(QDII)C 本基金份额净值为 0.7432 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.70%，业绩比较基准收益率为 12.43%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末，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。

自2024年7月1日至2024年9月30日，基金管理人自主承担本基金项下相关固定费用。

## § 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              | 32,789,926.24 | 73.48        |
|    | 其中：普通股            | 27,475,775.24 | 61.57        |
|    | 优先股               | -             | -            |
|    | 存托凭证              | 5,314,151.00  | 11.91        |
|    | 房地产信托凭证           | -             | -            |
| 2  | 基金投资              | 4,501,312.44  | 10.09        |
| 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      | 7,272,607.52  | 16.30        |
| 8  | 其他资产              | 62,187.94     | 0.14         |
| 9  | 合计                | 44,626,034.14 | 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（%） |
|--------|---------------|--------------|
| 美国     | 19,788,846.87 | 46.58        |
| 中国香港   | 13,001,079.37 | 30.60        |
| 合计     | 32,789,926.24 | 77.18        |

### 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    | -             | -            |
| 能源     | -             | -            |
| 材料     | 1,513,492.19  | 3.56         |
| 工业     | 3,682,910.36  | 8.67         |
| 非必需消费品 | 10,141,124.00 | 23.87        |

|       |               |       |
|-------|---------------|-------|
| 必需消费品 | -             | -     |
| 医疗保健  | -             | -     |
| 金融    | -             | -     |
| 科技    | 12,093,424.11 | 28.46 |
| 通讯    | 4,475,266.47  | 10.53 |
| 公用事业  | 883,709.11    | 2.08  |
| 政府    | -             | -     |
| 合计    | 32,789,926.24 | 77.18 |

注：以上分类采用彭博行业分类标准（BICS）。

#### 5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

##### 5.4.1 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  | NVIDIA CORP                  | 英伟达           | NVDA US | 纳斯达克证券交易所 | 美国       | 4,368   | 3,717,074.77 | 8.75         |
| 2  | ALIBABA GROUP HOLDING LTD    | 阿里巴巴          | 9988 HK | 香港联合交易所   | 中国香港     | 22,700  | 2,251,769.63 | 5.30         |
| 3  | ANE CAYMAN INC               | 安能物流集团有限公司    | 9956 HK | 香港联合交易所   | 中国香港     | 219,000 | 1,639,183.68 | 3.86         |
| 4  | SCHOLAR EDUCATION GROUP      | 思考乐教育集团       | 1769 HK | 香港联合交易所   | 中国香港     | 248,000 | 1,619,181.98 | 3.81         |
| 5  | CHINA HONGQIAO GROUP LTD     | 中国宏桥集团有限公司    | 1378 HK | 香港联合交易所   | 中国香港     | 129,500 | 1,513,492.19 | 3.56         |
| 6  | NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR | 新东方           | EDU US  | 纽约证券交易所   | 美国       | 2,747   | 1,459,869.02 | 3.44         |
| 7  | PDD HOLDINGS INC             | 拼多多           | PDD US  | 纳斯达克证券交易所 | 美国       | 1,521   | 1,436,839.41 | 3.38         |
| 8  | META PLATFORMS INC-CLASS A   | Meta 平台股份有限公司 | META US | 纳斯达克证券交易所 | 美国       | 355     | 1,424,017.20 | 3.35         |
| 9  | APPLE INC                    | 苹果公司          | AAPL US | 纳斯达克证券交易所 | 美国       | 870     | 1,420,470.05 | 3.34         |
| 10 | TAIWAN                       | 台湾集成          | TSM     | 纽约证券交     | 美国       | 1,161   | 1,412,908.16 | 3.33         |



|  |                      |            |    |    |  |  |  |  |
|--|----------------------|------------|----|----|--|--|--|--|
|  | SEMICONDUCTOR-SP ADR | 电路制造股份有限公司 | US | 易所 |  |  |  |  |
|--|----------------------|------------|----|----|--|--|--|--|

注：本基金所用证券代码均采用当地市场代码。

#### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

无。

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

无。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

无。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

无。

#### 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  | CSOP HANG SENG TECH INDE-HKD | ETF  | 交易型开放式 | CSOP Asset Management Ltd | 1,794,348.56 | 4.22         |
| 2  | KRANESHARES CSI CHINA INTERN | ETF  | 交易型开放式 | Krane Funds Advisors LLC  | 1,506,397.46 | 3.55         |
| 3  | ISHARES SEMICONDUCTOR ETF    | ETF  | 交易型开放式 | BlackRock Fund Advisors   | 1,200,566.42 | 2.83         |

#### 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本期是否出现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、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体本期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 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

无。

##### 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    | 22,913.33 |
| 4  | 应收利息    | -         |
| 5  | 应收申购款   | 39,274.61 |
| 6  | 其他应收款   | -         |
| 7  | 其他      | -         |
| 8  | 合计      | 62,187.94 |

#### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

#### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目             | 融通核心价值混合（QDII）A | 融通核心价值混合（QDII）C |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 报告期期初基金份额总额    | 57,505,154.46   | 2,575,211.30    |
| 报告期期间基金总申购份额   | 1,305,638.37    | 327,565.27      |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 4,702,242.69    | 709,571.63      |
| 报告期期间基金拆分变动份额  | -               | -               |
| 报告期期末基金份额总额    | 54,108,550.14   | 2,193,204.94    |

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

### § 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

无。

#### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

### § 9 备查文件目录

#### 9.1 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》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> 查阅。

融通基金管理有限公司

2024 年 10 月 25 日