

**融通领先成长股票型证券投资基金 (LOF)**  
**2011 年第 4 季度报告**

**2011 年 12 月 31 日**

**基金管理人：融通基金管理有限公司**  
**基金托管人：中国建设银行股份有限公司**  
**报告送出日期：2012 年 1 月 19 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 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，投资者在做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 2011 年 10 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	融通领先成长股票 (LOF)
场内基金简称	融通领先
交易代码	161610
前端交易代码	161610
后端交易代码	161660
基金运作方式	上市契约型开放式 (LOF)
基金合同生效日	2007 年 4 月 30 日
报告期末基金份额总额	3,858,458,765.70 份
投资目标	本基金主要投资于业绩能持续高速增长的上市公司,通过积极主动的分散化投资策略,在严格控制风险的前提下实现基金资产的持续增长,为基金持有人获取长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金认为股价上升的主要推动力来自于企业盈利的不断增长。在中国经济长期高速增长的大背景下,许多企业在一定时期表现出较高的成长性,但只有符合产业结构发展趋势,同时在技术创新、经营模式、品牌、渠道、成本等方面具有领先优势的企业,才能保持业绩持续高速增长,而这些企业正是本基金重点投资的目标和获得长期超额回报的基础。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中信标普全债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是较高预期收益较高预期风险的产品,其预期收益与风险高于混合基金、债券基金与货币市场基金。

基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

### § 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( 2011 年 10 月 1 日 — 2011 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	-293, 898, 147. 19
2. 本期利润	-296, 636, 323. 91
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 0767
4. 期末基金资产净值	2, 798, 725, 617. 81
5. 期末基金份额净值	0. 725

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	-9. 60%	1. 23%	-6. 78%	1. 13%	-2. 82%	0. 10%

### 3.2.2 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



## § 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		
管文浩	本基金的基金经理	2010年3月13日	-	19	经济学硕士, 具有证券从业资格。历任中国国际期货公司高级分析师、北京世华金融信息公司证券投资研究部门经理、国泰君安证券行业研究员、国信证券市场策略研究员、泰信基金管理有限公司投资管理部投资总监兼基金经理、鹏华基金管理有限公司基金管理部副总监兼基金经理; 2009年3月加入融通基金管理有限公司, 历任研究部行业研究员。

注：任职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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《融通领先成长股票型证券投资基金(LOF)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，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基金的原则，并制定了相应的制度和流程，在投资决策和交易执行等各个环节保证公平交易原则的严格执行。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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

基金名称	本报告期基金份额净值增长率
融通行业景气混合基金	-11.54%
融通动力先锋股票基金	-6.33%
融通内需驱动股票基金	-17.92%
本基金	-9.60%

注：本基金与融通内需驱动股票基金净值增长率的差异为 8.32%，其中-0.34%来自资产配置，-0.30%来自行业配置，10.07%来自股票选择，-1.11%来自其他因素。

#### 4.3.3 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度国内宏观经济明显减速，通货膨胀水平高位回落，国家宏观调控政策开始转向，出台了一些新兴产业振兴政策和微小企业扶持政策，央行着手放松货币，十二月五日降低了存款准备金率。国内方面，除房地产调控继续从紧之外，一些值得关注且可能带来长期影响的新因素开始动摇市场信心：1、国际资本流向发生变化。人民币汇率走弱，外汇占款明显下降，资金开始流出中国；2、中小市值公司估值下移。新股发行高市盈率受到各方面人士一致抨击，中小市值公司估值体系开始修正。

国际方面，发达经济体表现分化，欧债危机暂时没有大的波澜，但市场隐忧未消，欧元汇率持续走软；日本经济开始进入灾后重建加速阶段，市场对其未来预期出现一定改观；美国经济一枝独秀，复苏势头强劲，股市表现亦相当优异。新兴经济体先后放松货币政策，准备应对未来经济下滑。

A股市场整个四季度先扬后抑，十月份强劲反弹，但随后两个月进入快速下跌状态，其中十

二月份跌幅较大，投资者担心明年一季度经济增速下滑和中小盘股估值风险。

四季度所有行业收益率均为负，其中金融服务、信息服务、公用事业、餐饮旅游、食品饮料、房地产等行业跌幅较小，有色金属、化工、采掘、轻工制造、黑色金属、综合等行业跌幅较大。

本季度本基金减持了医药、化工、汽车、信息服务、电子元器件等行业个股，增持了银行、保险、地产、食品饮料、电力、环保等行业个股，在保持股票仓位基本稳定的情况下，适当提高了组合的流动性，组合中金融服务、食品饮料、公用事业等行业贡献了较大的超额收益。但一些高估值中小市值股票和部分周期性行业股票的快速下跌对本基金净值带来一定冲击。下一步将继续重点关注受益于通胀回落和毛利率改善的公用事业、大众消费品和部分中游制造业；鉴于 A 股估值体系面临修正，注意回避中小市值股票估值风险，增加大盘蓝筹股持仓比重。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为-9.60%，同期业绩比较基准收益率为-6.78%。

### § 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	2,434,075,997.52	86.71
	其中：股票	2,434,075,997.52	86.71
2	固定收益投资	145,150,000.00	5.17
	其中：债券	145,150,000.00	5.17
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	215,748,476.67	7.69
6	其他资产	12,168,901.09	0.43
7	合计	2,807,143,375.28	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	34,824,655.52	1.24
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,265,407,736.51	45.21
C0	食品、饮料	613,249,153.36	21.91
C1	纺织、服装、皮毛	40,454,556.79	1.45
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-

C4	石油、化学、塑胶、塑料	274,186,386.29	9.80
C5	电子	73,186,440.45	2.61
C6	金属、非金属	23,700,000.00	0.85
C7	机械、设备、仪表	192,934,110.40	6.89
C8	医药、生物制品	47,697,089.22	1.70
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	53,841,191.22	1.92
E	建筑业	49,080,000.00	1.75
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	157,145,031.71	5.61
H	批发和零售贸易	59,243,353.92	2.12
I	金融、保险业	564,225,645.08	20.16
J	房地产业	108,265,862.68	3.87
K	社会服务业	89,605,721.82	3.20
L	传播与文化产业	52,436,799.06	1.87
M	综合类	-	-
	合计	2,434,075,997.52	86.97

### 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	600519	贵州茅台	1,380,673	266,884,090.90	9.54
2	600143	金发科技	15,143,875	195,810,303.75	7.00
3	000869	张裕A	1,781,275	192,199,572.50	6.87
4	600036	招商银行	16,000,000	189,920,000.00	6.79
5	601318	中国平安	3,999,883	137,755,970.52	4.92
6	600475	华光股份	9,437,000	122,586,630.00	4.38
7	000858	五粮液	2,946,497	96,645,101.60	3.45
8	600000	浦发银行	10,631,600	90,262,284.00	3.23
9	601166	兴业银行	6,000,000	75,120,000.00	2.68
10	600016	民生银行	12,000,000	70,680,000.00	2.53

### 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	-	-
2	央行票据	145,150,000.00	5.19
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-

7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	145,150,000.00	5.19

#### 5.5 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

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	1101022	11 央行票据 22	1,000,000	96,740,000.00	3.46
2	1101018	11 央行票据 18	500,000	48,410,000.00	1.73

#### 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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

#### 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：

本基金投资的五粮液因信息披露违法，于 2011 年 5 月 27 日收到中国证监会的行政处罚决定书，根据处罚决定书，证监会处罚如下：1、对五粮液给予警告，并处以 60 万元罚款；2、对唐桥、王国春给予警告，并分别处以 25 万元罚款；3、对陈林、郑晚宾、彭智辅给予警告，并分别处以 10 万元罚款；4、对叶伟泉、刘中国、朱中玉给予警告，并分别处以 3 万元罚款。

根据行政处罚决定书的内容及相关研究报告，本基金认为，五粮液信息披露违法事件发生在 2009 年之前，近年来上市公司信息披露合法合规，证监会对上市公司和相关人员的处罚不影响公司的正常经营。本基金投资五粮液符合公司内部的相关投资决策程序。

除此之外，报告期内本基金投资的前十名证券中其他证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

**5.8.2** 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。

#### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额 (元)
1	存出保证金	1,766,044.14
2	应收证券清算款	6,864,639.07
3	应收股利	-
4	应收利息	3,506,241.17
5	应收申购款	31,976.71

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,168,901.09

#### 5.8.4 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。

#### 5.8.5 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

本报告期期初基金份额总额	3,871,321,429.80
本报告期基金总申购份额	33,418,899.98
减：本报告期基金总赎回份额	46,281,564.08
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,858,458,765.70

### § 7 备查文件目录

#### 7.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会《关于核准通宝证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》
- (二) 《融通领先成长股票型证券投资基金 (LOF) 基金合同》
- (三) 《融通领先成长股票型证券投资基金 (LOF) 托管协议》
- (四) 《融通领先成长股票型证券投资基金 (LOF) 招募说明书》及其更新
- (五) 融通基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程
- (六) 基金托管人中国建设银行股份有限公司业务资格批件和营业执照

#### 7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处、深圳证券交易所。

#### 7.3 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  
二〇一二年一月十九日