

融通领先成长股票型证券投资基金 (LOF) 2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 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：2015 年 4 月 22 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 2015 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 2015 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通领先成长股票 (LOF)
场内简称	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	4,209,116,324.75 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（2015年1月1日—2015年3月31日）
1. 本期已实现收益	212,858,165.61
2. 本期利润	1,092,079,340.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4419
4. 期末基金资产净值	4,923,688,028.91
5. 期末基金份额净值	1.170

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。

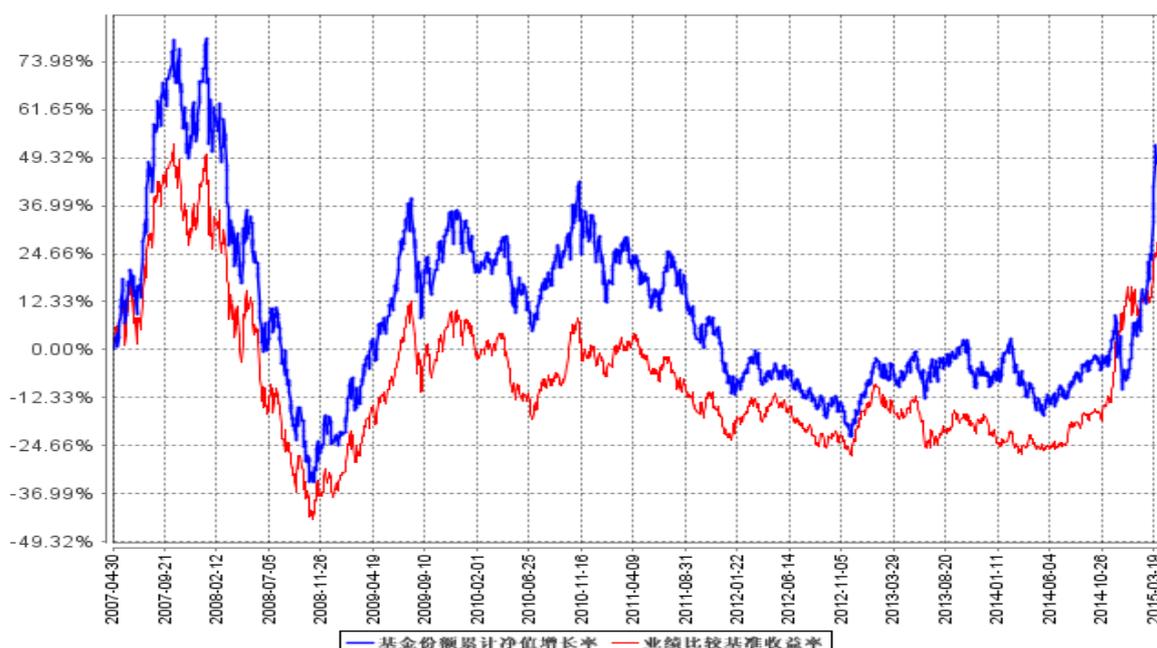
3.2 基金净值表现

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	60.71%	1.89%	11.85%	1.48%	48.86%	0.41%

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

基金份额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



§ 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		
刘格菘	本基金的基金经理	2014-12-24	-	5	经济学博士，毕业于中国人民银行研究生部，具有基金从业资格。曾任职于中国人民银行营业管理部，历任中邮创业基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理、中邮核心成长股票型证券投资基金基金经理。2014 年 9 月加入融通基金管理有限公司。

注：任职日期根据基金管理人对外披露的任职日期填写；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

2015 年一季度，我国整体宏观经济未见明显复苏迹象，但随着房地产政策的放松，经济进一步下滑的预期大幅降低。随着丝路基金以及亚洲基础设施投资银行的成立，国内过剩的制造业产能走出去的前景越来越广阔。一带一路战略对于未来 5-10 年的中国经济重要性十分突出，既能从根本上解决制造业产能过剩的问题，又为我国整体宏观经济转型赢得了时间和空间。从资本市场的表现来看，一带一路为主的周期性板块在去年 4 季度取得不错的涨幅后，15 年一季度继续上涨，

说明市场对于国家制造业走出去战略的充分认可。

本基金围绕经济转型的大背景，寻找中长期成长趋势确定性较强的行业，自下而上精选个股，按照企业家战略、管理层执行力、所在行业细分市场空间、企业竞争力几个角度，挖掘成长空间巨大的公司，伴随公司成长并获得长期投资回报。2010 年以来的信息深度互联彻底改变了全球分工体系和客户的需求响应机制，改变了行业、企业的边界条件，也给企业的外部商业环境带来了深刻影响。站在目前这个时点看，这种趋势性的变化可能才刚刚开始。一季度的两会，李总理从国家战略角度提出了“互联网+”战略，再次充分说明互联网板块对于我国宏观经济的战略意义十分突出。从 2012 年以来，互联网相关行业的商业模式创新不断，传统行业也积极拥抱互联网，利用互联网改造传统的商业模式，既提升了企业运作效率，也提升了企业价值。我们认为，在这个确定性趋势的行业会产生很多具备投资价值的公司，本基金的投资紧紧围绕互联网相关的行业展开。从一季度的市场表现看，本基金在 14 年 4 季度制定的重仓投资互联网相关板块的标的策略比较成功，本季度基金净值及基金规模均有明显的增长。

我们认为，2015 年 2-3 季度仍然需要关注的宏观变量包括“一路一带”政策对产能过剩的制造业需求的拉动作用、国企改革对于周期性国有企业的效率提升作用。从中长期的角度看，稳增长与调结构同时带来资本市场的投资机会，稳增长对应的是一路一带、长江经济带以及京津冀一体规划等带来的投资机会，而调结构对应着战略新兴产业的中长期较大的投资机会，我们尤其看好其中的传统行业结合互联网的投资机会。

居民资产配置的改变以及国家治理效率的提升是推动对资本市场中长期发展的制度红利。只要这两个要素不发生方向性的变化，A 股市场的慢牛行情就很难改变。从行业角度，我们认为，中国经济从旧的均衡（房地产及相关行业推动的经济增长）向新的均衡（居民收入增加带来的内需驱动的经济增长）转变过程中，势必会产生新的宏观经济支柱性产业，例如高端装备制造、生物医药、医疗、教育、体育文化娱乐产业、新能源等战略新兴产业，这些产业会在宏观产业政策与信贷政策的支持下不断壮大，宏观经济的占比会不断提高，这是中国经济走出“中等收入陷阱”的保障。

同时，在宏观经济从旧的均衡向新的均衡变化的过程中，微观行业的商业模式在互联网—尤其是移动互联网—渗透率不断提升的背景下正在发生革命性的变化，商业模式的改变意味着企业的现金流分布、行业生态都将发生翻天覆地的变化。这意味着基于现金流预测的传统的 DCF 估值模型很难合理的预测新的商业模式下的企业价值。此外，行业生态的变化，意味着同样行业内的企业不再具备可比性，传统的 PE 估值方法也很难衡量企业价值的高估或者低估。在这种背景下，资产管理行业的估值体系正在重构，本基金将从开放的投资体系出发，积极寻找未来 3-5 年能够

成长为新的支柱行业内的优秀公司进行长期投资。我们长期看好的、未来空间广阔的行业包括：车联网、汽车后市场、企业互联网、工业 4.0、环境大数据、人工智能等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内基金份额净值增长率为 60.71%，同期业绩比较基准收益率为 11.85%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无

§ 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	4,299,976,440.08	78.39
	其中：股票	4,299,976,440.08	78.39
2	固定收益投资	70,021,000.00	1.28
	其中：债券	70,021,000.00	1.28
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	1,110,177,832.48	20.24
7	其他资产	5,237,331.02	0.10
8	合计	5,485,412,603.58	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	101,149,494.25	2.05
C	制造业	2,708,879,970.73	55.02
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	159,037,705.28	3.23
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	610,050,308.90	12.39
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	246,006,980.80	5.00

M	科学研究和技术服务业	332,928,427.12	6.76
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	141,923,553.00	2.88
S	综合	-	-
	合计	4,299,976,440.08	87.33

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	002488	金固股份	7,482,267	378,602,710.20	7.69
2	002540	亚太科技	8,000,000	292,800,000.00	5.95
3	300367	东方网力	1,640,554	247,018,215.78	5.02
4	002183	怡亚通	7,804,790	246,006,980.80	5.00
5	002690	美亚光电	4,356,071	237,972,158.73	4.83
6	300332	天壕节能	9,942,994	230,279,741.04	4.68
7	300378	鼎捷软件	2,427,954	205,283,510.70	4.17
8	300017	网宿科技	2,281,810	203,970,995.90	4.14
9	000821	京山轻机	11,899,950	187,781,211.00	3.81
10	002055	得润电子	5,499,833	186,939,323.67	3.80

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	-	-
3	金融债券	70,021,000.00	1.42
	其中：政策性金融债	70,021,000.00	1.42
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	70,021,000.00	1.42

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	140430	14 农发 30	700,000	70,021,000.00	1.42

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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**

本基金本报告期末未投资国债期货。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

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	1,908,221.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,329,109.92
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,237,331.02

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300367	东方网力	247,018,215.78	5.02	重大事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,432,760,950.13
报告期期间基金总申购份额	2,143,661,884.30
减：报告期期间基金总赎回份额	367,306,509.68
报告期期末基金份额总额	4,209,116,324.75

§ 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

报告期期初管理人持有的本基金份额	44,418,366.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-27,268,883.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	17,149,483.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.41

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	场内赎回	2015-3-9	5,552,296.00	-5,252,472.02	0.50%
2	场内赎回	2015-3-10	5,552,296.00	-5,391,279.42	0.50%
3	场内赎回	2015-3-11	5,552,296.00	-5,385,727.12	0.50%
2	场内赎回	2015-3-18	5,552,295.00	-5,885,432.70	0.50%
3	场内卖出	2015-3-24	5,059,700.00	-6,682,334.35	0.08%
合计	-	-	27,268,883.00	-28,597,245.61	-

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

1、本基金的基金托管人中国建设银行 2015 年 1 月 4 日发布任免通知，聘任张力铮为中国建设银行投资托管业务部副总经理。

2、根据《中国证券投资基金业协会估值核算工作小组关于 2015 年 1 季度固定收益品种的估值处理标准》，经与托管银行、会计师事务所协商一致，自 2015 年 3 月 27 日起本基金对持有的在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易或挂牌转让的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）采用第三方估值机构提供的价格数据进行估值，详见本管理人 2015 年 3 月 28 日公告。

§ 9 备查文件目录

9.1 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、深圳证券交易所。

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
二〇一五年四月二十二日