

融通领先成长混合型证券投资基金 (LOF) 2016 年第 1 季度报告

2016 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：2016 年 4 月 21 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 2016 年 4 月 15 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称 | 融通领先成长混合(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 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2007 年 4 月 30 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 4,974,085,454.93 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%+中债综合全价（总值）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 |

注：本基金 2015 年 10 月 1 日起启用新基准“沪深 300 指数收益率×80%+中债综合全价（总值）指数收益率×20%”。详见本基金管理人于 2015 年 11 月 11 日发布的《融通基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金变更业绩比较基准及修改相关基金合同的公告》。

§ 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（2016 年 1 月 1 日 — 2016 年 3 月 31 日） |
|-----------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -906,694,502.66 |
| 2. 本期利润 | -1,431,577,220.51 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.2708 |
| 4. 期末基金资产净值 | 5,142,691,393.07 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.034 |

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。

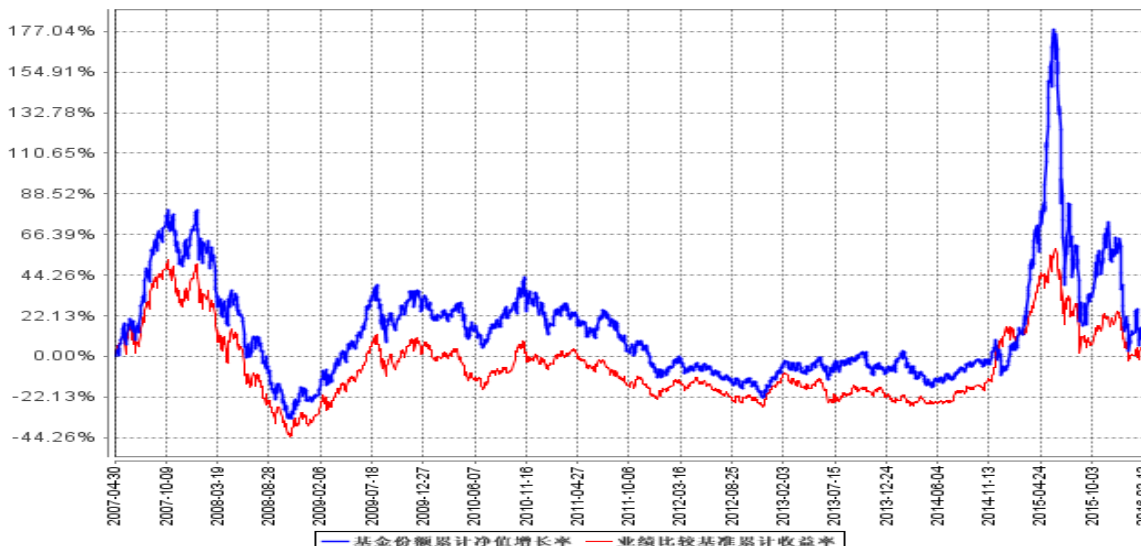
3.2 基金净值表现

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 | -16.95% | 3.72% | -10.85% | 1.94% | -6.10% | 1.78% |

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



注：本基金业绩基准项目分段计算，其中 2015 年 9 月 30 日之前（含此日）采用“沪深 300 指数收益率×80%+中信标普全债指数收益率×20%。”，2015 年 10 月 1 日起使用新基准即“沪深 300 指数收益率×80%+中债综合全价（总值）指数收益率×20%”。

§ 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、融通新能源灵活配置混合、融通新区域新经济灵活配置混合、融通互联网传媒灵活配置混合、融通成长 30 灵活配置混合的基金经理 | 2014 年 12 月 24 日 | - | 6 | 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。 |
| 伍文友 | 本基金的基金经理、融通互联网传媒灵活配置混合 | 2015 年 8 月 29 日 | - | 5 | 毕业于中国人民银行研究生部，获金融学硕士。5 年证券从业经验，具有基金从业资格。历任中国人寿资产管理有限公司助理研究员、建信基金管理有限公司研究员。2015 年 5 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

随着稳增长政策的逐步落实及改革的不断推进，2016 年一季度我国宏观经济已经开始出现企稳的迹象，市场对经济前景的信心正在恢复。但是，国内经济企稳的基础还需要巩固，稳增长政策会持续加码，这充分体现了决策层稳定经济增长及促进经济转型创新的决心。货币政策方面，延续了 2014 年年底以来的宽松趋势，但节奏上较 2015 年有所放缓。汇率方面，合理引导市场预期，积极维护外汇市场稳定，成效显著。财政政策方面，稳增长的力度逐步加大，未来仍值得期待。与此同时，转型、升级和创新仍然是经济发展的主线，决策层推动新基建、新消费、模式创新、应用创新、技术创新的政策意图较为明显，微观实体亦积极响应。

本基金的主要投资策略是围绕宏观经济转型的大背景，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。尽管 2015 年资本市场大幅波动，但从中长期角度看，宏观经济从投资主导向消费主导转型的趋势不会改变。在这一过程中，经济增长方式必然由原来的粗放式向更有质量的方式转变，民营经济占比进一步提升，新经济占宏观经济的比例逐步提升。在这一过程中，一些优秀的企业家会抓住新的产业趋势以及政策趋势，利用资本市场的融资优势，在经济转型过程中不断将自身的企业做大做强。我们的投资思路，就是在这一个确定性的中长期趋势中，寻找能够在未来成为中国经济新的支柱性行业内的优秀企业，并提前布局，分享企业成长红利，为投资人带来回报。

我们认为，2016 年的宏观经济走势很难发生趋势性的变化，全年 GDP 增速在 6.5%-7%之间的概率较大。从中长期看，我们认为在供给侧改革等措施推动下，国有企业的效率有望得到提升，这会推动 A 股市场企业盈利预期的提升，这是 A 股市场中长期增长的基础。2016 年 A 股市场不确定性因素主要来自于风险偏好的变化。我们认为，投资者风险偏好的高低取决于国内投资者对于

中国经济未来改革转型成功的预期以及全球风险偏好的变化。因此，2016 年我们将会重点关注改革措施的落地节奏以及效果、国内稳增长政策的节奏及效果、美联储政策的变化等。

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-16.95%，同期业绩比较基准收益率为-10.85%。

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 | 4,076,584,877.48 | 77.82 |
| | 其中：股票 | 4,076,584,877.48 | 77.82 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 597,600,738.80 | 11.41 |
| | 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 | 529,152,489.59 | 10.10 |
| 8 | 其他资产 | 34,967,361.02 | 0.67 |
| 9 | 合计 | 5,238,305,466.89 | 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 | 2,417,816,914.49 | 47.01 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 257,020,007.04 | 5.00 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 49,169,639.42 | 0.96 |
| 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 | 187,231,626.94 | 3.64 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 87,026,704.92 | 1.69 |
| L | 租赁和商务服务业 | 395,568,718.75 | 7.69 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |

| | | | |
|---|---------------|------------------|-------|
| 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 | 682,751,265.92 | 13.28 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 4,076,584,877.48 | 79.27 |

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 | 300367 | 东方网力 | 13,906,168 | 424,555,309.04 | 8.26 |
| 2 | 002183 | 怡亚通 | 13,431,875 | 395,568,718.75 | 7.69 |
| 3 | 000802 | 北京文化 | 14,058,487 | 380,422,658.22 | 7.40 |
| 4 | 002055 | 得润电子 | 11,095,897 | 354,181,032.24 | 6.89 |
| 5 | 002488 | 金固股份 | 13,709,545 | 345,754,724.90 | 6.72 |
| 6 | 300332 | 天壕环境 | 13,953,312 | 257,020,007.04 | 5.00 |
| 7 | 601599 | 鹿港科技 | 12,974,220 | 254,943,423.00 | 4.96 |
| 8 | 002624 | 完美环球 | 5,287,083 | 205,773,270.36 | 4.00 |
| 9 | 002456 | 欧菲光 | 5,999,825 | 159,235,355.50 | 3.10 |
| 10 | 002425 | 凯撒股份 | 6,041,931 | 151,048,275.00 | 2.94 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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 | 3,582,553.20 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 164,057.63 |
| 5 | 应收申购款 | 31,220,750.19 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 34,967,361.02 |

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

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 | 6,129,152,901.41 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 610,769,132.16 |

| | |
|----------------------------|------------------|
| 减: 报告期期间基金总赎回份额 | 1,765,836,578.64 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 4,974,085,454.93 |

§ 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 | 12,253,508.07 |
| 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 | 12,253,508.07 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 0.25 |

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未运用固有资金投资本基金。

§ 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领先成长混合型证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通领先成长混合型证券投资基金 (LOF) 基金合同》
- (三) 《融通领先成长混合型证券投资基金 (LOF) 托管协议》
- (四) 《融通领先成长混合型证券投资基金 (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

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处、深圳证券交易所。

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
2016 年 4 月 21 日