

中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金
2016年第四季度报告
2016年12月31日

基金管理人:中融基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2017年01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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年1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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2016年10月1日起至2016年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 中融产业升级混合 |
| 基金主代码 | 001701 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年03月18日 |
| 报告期末基金份额总额 | 26,910,876.32份 |
| 投资目标 | 本基金通过对股票、债券等金融资产的动态灵活配置，从产业重组、产业整合、产业升级等多个角度出发，精选具有增长潜力的优质个股和券种。在合理控制风险并保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值，力求为投资者获取超额回报。 |
| 投资策略 | <ol style="list-style-type: none"> 1. 大类资产配置 2. 股票投资策略 3. 债券投资策略 4. 股指期货投资策略 5. 中小企业私募债券投资策略 6. 资产支持证券投资策略 7. 国债期货投资策略 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45% |

| | |
|--------|---|
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。 |
| 基金管理人 | 中融基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 |

§ 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（2016年10月01日 - 2016年12月31日） |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | -509,302.99 |
| 2. 本期利润 | -1,981,491.89 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0639 |
| 4. 期末基金资产净值 | 25,808,822.79 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.959 |

- 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、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，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收益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 | -5.24% | 1.20% | 1.01% | 0.40% | -6.25% | 0.80% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：按照基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

§ 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 | | |
| 孔学兵 | 本基金、中融竞争优势、中融强国制造混合基金基金经理，权益投资部负责人 | 2016-06-23 | - | 20年 | 孔学兵先生，中国国籍，毕业于东南大学工商管理专业，硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业年限20年。1996年8月至2011年4月曾任南京证券股份有限公司自营投资经理、资管投资主办；2011年4月至2016年2月曾任富安达基金管理有限公司投资管理部总监、基金经理；2016年2月16日加入中融基金管理有限公司，任权益投资部总监，2016年6月至今任本基金基金经理。 |

注：（1）上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

（2）证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 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循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项配套法规、《中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，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，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》。公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行为监控与及时的分析评估，保证公平交易原则的实现。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度，A股市场在反复博弈中再度陷入低迷，险资主导的举牌行为遭遇监管约束，大宗商品经历“周期幻觉”双向剧烈波动，价值类与周期类资产冲高回落，成长股在市场风格的极致演绎下经历了残酷的估值压缩，叠加年末债市调整引发的流动性冲击，存量格局中的挤出效应下，整体表现低迷。本基金逆风中依然坚持了成长风格，投资重点聚焦于高景气度细分领域的自下而上个股挖掘和比较，8月份净值一度创出新高，但四季度伴随成长股的整体回调，基金净值回撤较为明显，截止年末未能取得正收益。

报告期内，本基金的投资坚持面向未来、顺应产业变迁步伐，围绕中国经济的转型与创新，强调投资的可持续与可复制。重点投资于新经济领域部分具备真实需求和内生增长潜力的蓝海，如万物互联、信息安全、文教体卫、军民融合等。我们认为，在整体经济增速仍有下行空间、行业景气度持续分化背景下，具备核心竞争优势的优质成长型企业，未来有更多机会穿越宏观周期迷雾，以中长期的相对确定性为市场提供可持续的结构性机会。

展望2017年，中国经济增速依然有下行空间，但积极财政与稳健中性货币的配合，以及围绕十三五规划对新兴产业的扶持力度加大，可部分对冲下行风险。供给侧改革推动下，库存与产能出清过程中通胀上行风险可控，宏观层面出现严重滞涨的可能性较小。人民币汇率虽有一定贬值空间，但市场预期已较为充分。政策预期方面，我们认为，稳中求进、防控风险为经济活动与金融市场划定了区间波动范围，稳增长适度淡化后，新兴成长类资产在2016年加速出清基础上，可能面临相对更友好的政策环境。

市场判断上，2017年大概率维持存量博弈格局。当前状态下金融监管成为随时改变市场运行的重要力量，博弈均值回归而非趋势跟随，可能是更好的选择。2016年大小盘之间、传统周期领域与新兴成长领域之间、主板与中小创之间的分化演绎已突破历史极值，大市值周期股和价值类资产持续走强所需的条件—流动性宽松、大宗商品走强、低风险偏好增量资金入市，均已出现明显的边际变化，未来市场风格偏向于成长风格的概率进一步加大。创业板经历业绩增长与估值收敛的持续背离后，2017年的估值已具有吸引力。

本基金未来的投资重点将坚持聚焦于高景气度细分领域的自下而上个股挖掘，依托中融基金投研平台，组合管理立足于审慎的行业比较、深入的公司挖掘、持续的业绩跟踪和模式验证。投资实践中将恪守“理性分析价值、深度挖掘成长”的投资理念，坚持面向未来，以中长期的相对确定性应对短期的不确定。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.959元；本报告期基金份额净值增长率为-5.24%，业绩比较基准收益率为1.01%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在基金资产净值连续20个工作日低于5000万元的情形。

§ 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 | 23,051,812.45 | 87.68 |
| | 其中：股票 | 23,051,812.45 | 87.68 |
| 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 | - | - |
| | 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 | 2,883,775.70 | 10.97 |
| 8 | 其他资产 | 355,823.64 | 1.35 |
| | 合计 | 26,291,411.79 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 序号 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值的比例 (%) |
|----|------------------|---------------|----------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 13,337,260.55 | 51.68 |
| 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 | - | - |
| 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 | 7,567,991.90 | 29.32 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| 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 | 2,146,560.00 | 8.32 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 23,051,812.45 | 89.32 |

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票投资。

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 | 名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|--------|------|--------|--------------|---------------|
| 1 | 600763 | 通策医疗 | 64,000 | 2,146,560.00 | 8.32 |
| 2 | 300065 | 海兰信 | 58,700 | 2,106,743.00 | 8.16 |

| | | | | | |
|----|--------|------|--------|--------------|------|
| 3 | 300113 | 顺网科技 | 67,951 | 1,827,202.39 | 7.08 |
| 4 | 002439 | 启明星辰 | 76,445 | 1,589,291.55 | 6.16 |
| 5 | 300306 | 远方光电 | 54,087 | 1,279,157.55 | 4.96 |
| 6 | 300474 | 景嘉微 | 23,000 | 1,239,010.00 | 4.80 |
| 7 | 300458 | 全志科技 | 13,400 | 1,225,162.00 | 4.75 |
| 8 | 300310 | 宜通世纪 | 48,200 | 1,173,188.00 | 4.55 |
| 9 | 002464 | 金利科技 | 12,000 | 938,400.00 | 3.64 |
| 10 | 600990 | 四创电子 | 12,100 | 879,670.00 | 3.41 |

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超过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 | 63,278.34 |
| 2 | 应收证券清算款 | 162,367.30 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 553.95 |
| 5 | 应收申购款 | 129,624.05 |

| | | |
|---|-------|------------|
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 355,823.64 |

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 公允价值 | 占基金净值 比例 | 流通受限情况说 明 |
|----|--------|------|----------------|-------------|--------------|
| 1 | 600763 | 通策医疗 | 2,146,560.00 | 8.32% | 重大事项公告 |
| 2 | 300065 | 海兰信 | 2,106,743.00 | 8.16% | 重大事项公告 |
| 3 | 002464 | 金利科技 | 938,400.00 | 3.64% | 重大事项公告 |

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 21,119,220.85 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 27,940,191.38 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 22,148,535.91 |
| 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 | 26,910,876.32 |

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- （1）中国证监会准予中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- （2）《中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- （3）《中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- （4）《中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (6) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (7) 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所或托管人住所

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可在支付工本费后，在合理时间取得上述文件的复印件

咨询电话：中融基金管理有限公司客户服务 400-160-6000（免长途话费），（010）85003210

网址：<http://www.zrfunds.com.cn/>

中融基金管理有限公司
二〇一七年一月十九日