

融通通乾研究精选灵活配置混合型证券投资 基金 2017 年年度报告摘要

2017 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

送出日期：2018 年 3 月 29 日

§ 1 重要提示

融通通乾研究精选灵活配置混合型证券投资基金由通乾证券投资基金转型而来，转型后的基金合同生效日为 2016 年 8 月 12 日。

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据融通通乾研究精选灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）基金合同规定，于 2018 年 3 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

本报告中的财务资料已经审计，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了标准无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	融通通乾研究精选灵活配置混合
基金主代码	002989
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 8 月 12 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
报告期末基金份额总额	1,221,526,483.85 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，通过对行业发展趋势、企业的基本面、经营状况进行深入研究，精选出质地优秀、成长性良好的公司进行投资，寻求基金资产的长期稳健增值，力争获得超越业绩比较基准的绝对回报。
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。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合全价（总值）指数收益率×50%。
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		融通基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	涂卫东	田青
	联系电话	(0755) 26948666	(010) 67595096
	电子邮箱	service@mail.rtfund.com	tianqingl.zh@ccb.com
客户服务电话		400-883-8088、(0755) 26948088	(010) 67595096
传真		(0755) 26935005	(010) 66275853

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.rtfund.com
基金年度报告备置地点	基金管理人处、基金托管人处

§ 3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2017 年	2016 年 8 月 12 日(基金合同生效日)-2016 年 12 月 31 日
本期已实现收益	164,963,653.18	58,399,477.09
本期利润	184,216,103.84	-4,261,205.16
加权平均基金份额本期利润	0.2507	-0.0031
本期基金份额净值增长率	28.85%	-1.11%
3.1.2 期末数据和指标	2017 年末	2016 年末
期末可供分配基金份额利润	0.0124	-0.0548
期末基金资产净值	1,314,012,147.93	884,283,991.86
期末基金份额净值	1.0757	0.9833

注：1、所述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；

2、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;

3、期末可供分配基金份额利润=期末可供分配利润÷期末基金份额总额。其中期末可供分配利润: 如果期末未分配利润的未实现部分为正数, 则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分, 如果期末未分配利润的未实现部分为负数, 则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润 (已实现部分扣除未实现部分)。

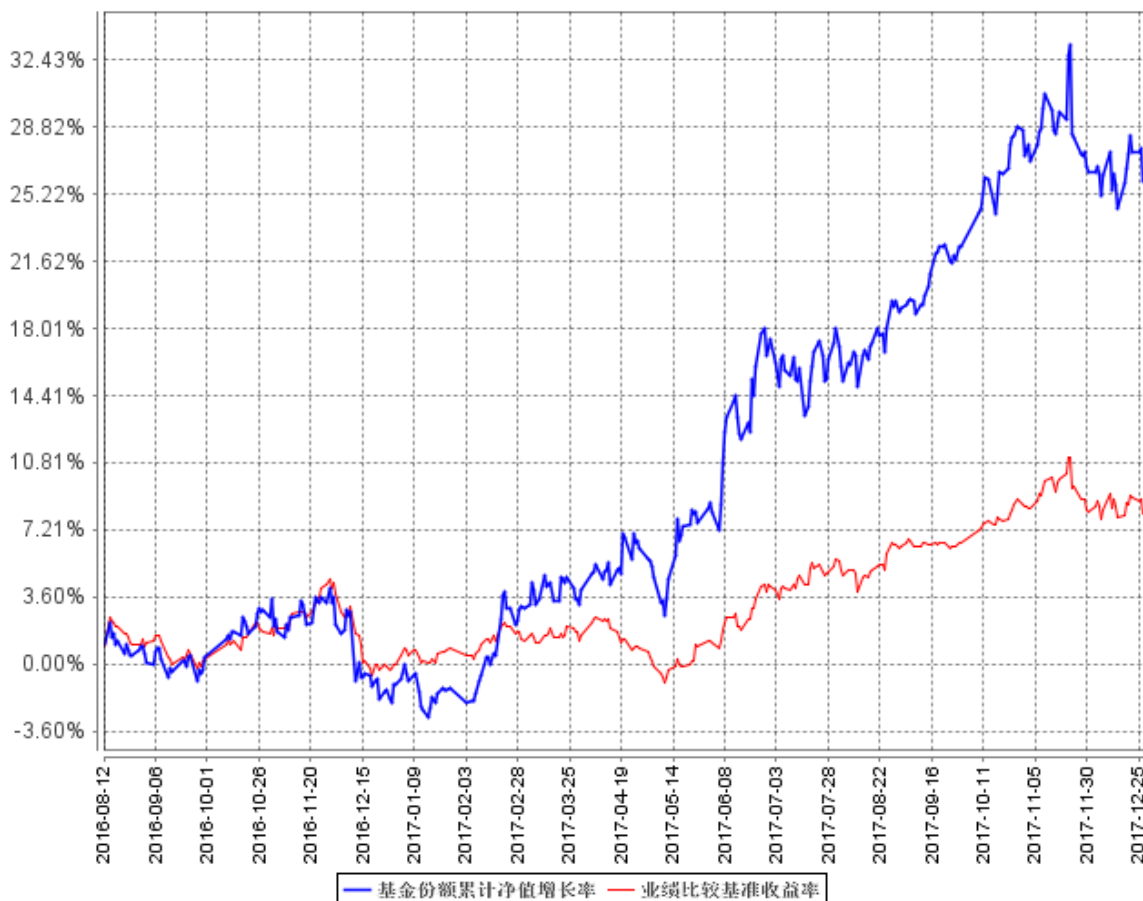
3.2 基金净值表现

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

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	4.07%	0.88%	1.96%	0.40%	2.11%	0.48%
过去六个月	8.49%	0.79%	4.25%	0.35%	4.24%	0.44%
过去一年	28.85%	0.78%	8.60%	0.32%	20.25%	0.46%
自基金合同生效起至今	27.43%	0.75%	8.62%	0.35%	18.81%	0.40%

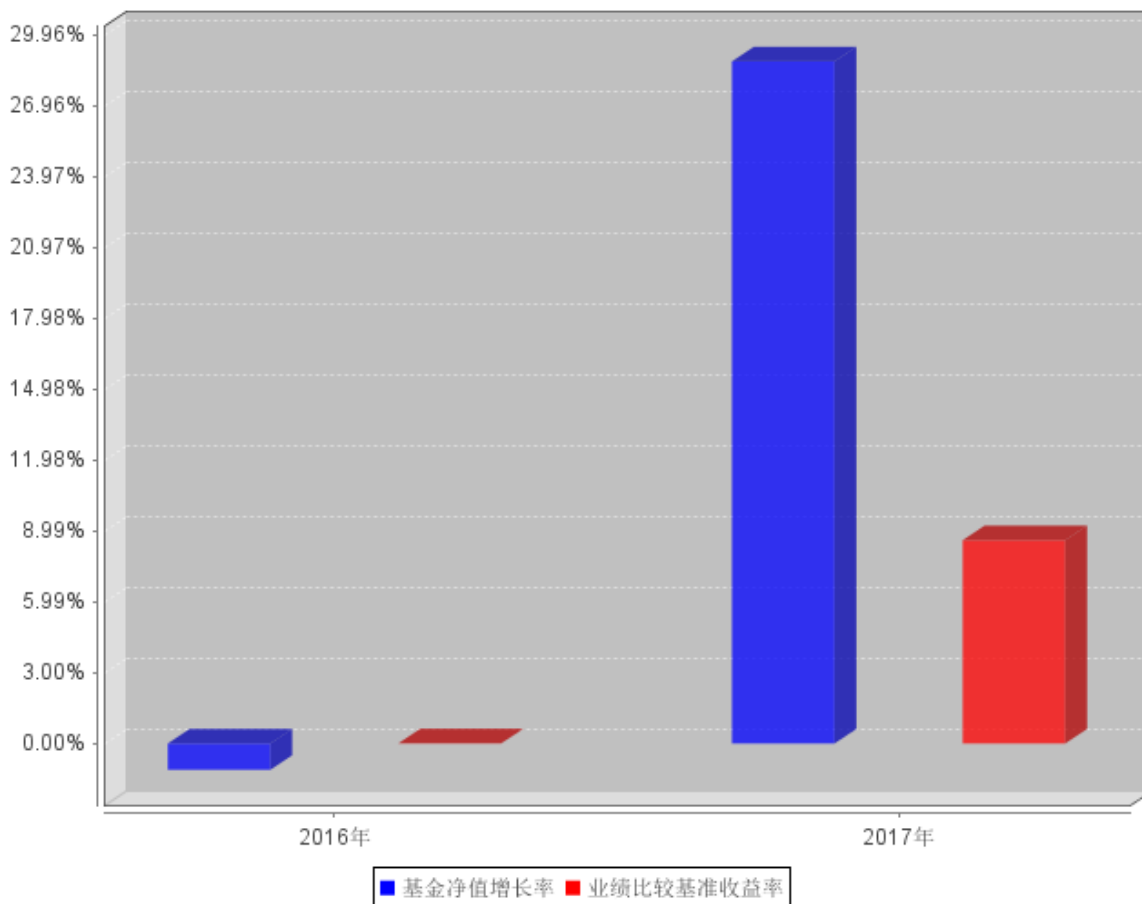
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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



3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的对比图



注：本基金由通乾证券投资基金转型而来，转型后的基金合同生效日为 2016 年 8 月 12 日，合同生效当年按实际存续期计算，未按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2017	2.0000	163,949,474.50	72,405,497.85	236,354,972.35	
2016	0.0000	0.00	0.00	0.00	
合计	2.0000	163,949,474.50	72,405,497.85	236,354,972.35	

注：本基金由通乾证券投资基金转型而来，转型后的基金合同生效日为 2016 年 8 月 12 日。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

融通基金管理有限公司（以下简称“本公司”）经中国证监会证监基字[2001]8 号文批准，于

2001 年 5 月 22 日成立，公司注册资本 12500 万元人民币。本公司的股东及其出资比例为：新时代证券股份有限公司 60%、日兴资产管理有限公司（Nikko Asset Management Co., Ltd.）40%。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司共管理六十五只开放式基金：即融通新蓝筹混合基金、融通债券基金、融通深证 100 指数基金、融通蓝筹成长混合基金、融通行业景气混合基金、融通巨潮 100 指数基金（LOF）、融通易支付货币基金、融通动力先锋混合基金、融通领先成长混合基金（LOF）、融通内需驱动混合基金、融通深证成份指数基金、融通四季添利债券基金、融通创业板指数基金、融通医疗保健混合基金、融通岁岁添利定期开放债券基金、融通丰利四分法（QDII-FOF）基金、融通汇财宝货币市场基金、融通可转债债券基金、融通通泰保本混合基金、融通通福债券基金（LOF）、融通通源短融债券基金、融通通瑞债券基金、融通月月添利基金、融通健康产业混合基金、融通转型三动力混合基金、融通互联网传媒混合基金、融通新区域新经济混合基金、融通通鑫混合基金、融通新能源混合基金、融通军工分级指数基金、融通证券分级指数基金、融通中证大农业指数基金（LOF）、融通跨界成长混合基金、融通新机遇混合基金、融通成长 30 混合基金、融通中国风 1 号混合基金、融通通盈保本混合基金、融通增利债券基金、融通增裕债券基金、融通增鑫债券基金、融通增益债券基金、融通增祥债券基金、融通新消费混合基金、融通增丰债券基金、融通通安债券基金、融通通优债券基金、融通通乾研究精选混合基金、融通新趋势混合基金、融通国企改革新机遇混合基金、融通通尚混合基金、融通通裕债券基金、融通通和债券基金、融通沪港深智慧生活混合基金、融通现金宝货币市场基金、融通通祺债券基金、融通稳利债券基金、融通通宸债券基金、融通通玺债券基金、融通通穗债券基金、融通通润债券基金、融通通颐定期开放债券基金、融通人工智能指数基金（LOF）、融通新动力灵活配置混合、融通收益增强债券基金和融通中国概念债券基金（QDII）。其中，融通债券基金、融通深证 100 指数基金和融通蓝筹成长混合基金同属融通通利系列证券投资基金。此外，公司还开展了特定客户资产管理业务。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张延闽	本基金的基金经理、权益投资部总经理	2016 年 8 月 12 日	-	7	张延闽先生，哈尔滨工业大学工学硕士、工学学士，7 年证券投资从业经历，具有基金从业资格，现任融通基金管理有限公司权益投资部总经理。2010 年 2 月加入融通基金管理有限公司，现任融通通乾研究

					精选灵活配置混合（由原通乾证券投资基金转型而来）、融通转型三动力灵活配置混合、融通新蓝筹混合基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

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业务相关工作的时间为计算标准。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

为了保证旗下的不同投资组合得到公平对待，本基金管理人制定了《融通基金管理有限公司公平交易制度》，公平交易制度所规范的范围包括境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动，并涵盖授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

本基金管理人通过建立科学的投资决策体系，加强交易执行环节的内部控制，并通过工作制度、流程和技术手段来保证公平交易原则的实现。同时，本基金管理人通过对投资交易行为的监控、分析评估和信息披露来加强对公平交易过程和结果的监督。

4.3.2 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，在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节保证公平交易制度的严格执行。

本基金管理人对报告期内不同时间窗下（日内、3日内、5日内）公司管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行了分析，各投资组合的同向交易价差均处于合理范围之内。

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。

4.3.3 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

如果把管理基金产品比作运营一家公司。“公司通乾”在 2017 年取得了比较好的经营结果，我们提供的产品适销对路，迎合了大多数市场参与者的喜好。但我们也深知市场参与者容易喜新厌旧，时刻跟随和把握市场动态是一件很难的事情。同时出现多个爆款的产品有时候就是运气，需要天时地利人和。因此，2017 年这么好的年景并不容易重复。

2017 年，通乾前期布局了几大产品线：食品饮料、零售、金融、汽车、医药、环保和 TMT。其中，白酒和零售成为爆款，也是利润的主要来源。以券商和银行为主的金融板块在年初并不顺利，好在银行及时调整结构，全年扭亏为盈。汽车产品线也出现对冲的现象，但整体也略有浮盈。医药产品线全年表现一般，持仓表现类似低息债券。另外，环保和 TMT 成为亏损的主要来源，庆幸的是整体拖累有限。总结下来，20%的产品成为爆款，50%的产品合理利润，剩下 30%亏损但可控。

研发是公司的核心竞争力。我们的资源有限，投入所有精力研发的领域一定是着眼未来，目标大市场，因为水深才能养大鱼。衣、食、住、行、科技这些和消费者息息相关的领域获得好的长期回报概率更高。用现在时髦的词“赛道”来形容，这些赛道里面的马儿更容易出成绩。我们规划产品线不仅仅是考虑当下，而是立足更长的时期，比如三年以上布局。另外，我们的研发也为产品线推陈出新，不断迭代提供了源源不断的动力。客观地说，我们目前的认知还不够成熟，在产品设计和布局上常常犯错误。但是这是公司成长不可避免的烦恼，只要范围和程度都可控，就权当合理的研发费用。

每一个具体的产品都有其生命周期曲线，横坐标是业绩，纵坐标是估值。我们都希望这条曲线爬坡快，持续时间长。然而国内证券市场的一个典型特点就是容易阶段性“交易拥挤”，导致估值上升显著快于业绩增长。一旦发生这种现象就意味着老产品的生命曲线进入周期性衰退。这也迫使我们加快新产品迭代的速度。2017 年下半年，白酒就可能存在这个问题。我们将其大部分置换成地产、医药、券商。从潜在回报率的角度来看，这三个行业的生命周期曲线更适合中期持有。

2018 年，我们的产品线策略是：金融，消费，技术。在金融和消费两个领域，我们已经有很好的准备，未来会根据市场情况动态调整具体产品的经营策略。现阶段我们欠缺的是在技术领域有好的布局，原因或许是现有的估值体系没有与时俱进，也可能是对未来的想象力仍然不够，但这肯定是从优秀到卓越不可逾越的一个挑战。我们最后希望通乾成为一个多产品线的平台，而非仅仅经营单一商品。利润来源多样化的平台型公司更可能实现基业长青。

年份对于葡萄酒的品质常常具有决定性作用，公司经营同样无法摆脱外部环境的影响。2017

年对于通乾来说显然是一个好的年份，市场的亢奋常常会掩盖自身隐藏的经营风险。到目前为止，通乾还没有经历过特别糟糕的外部环境。我们时刻如履薄冰，希望未来在市场不好的时候仍然可以有相对好的表现。感谢持有人的信任，2018 年我们努力为大家继续创造价值。

4.4.2 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 1.0757 元；本报告期基金份额净值增长率为 28.85%，业绩比较基准收益率为 8.60%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

长期实证表明，资产价格的上涨要赶上货币供给的速度是一件很困难的事情。虽然投资有风险，但不投资的长期风险也许更大。短期而言，持有现金可能也是一种很差的策略。一方面中国经济的韧性远超大家预期，同时欧美的经济也呈现有质量的增长。归因分析过去一年指数上涨构成，无论是中国还是美国，业绩增长都是牛市的主因，并且业绩的增长远远领先于估值提升。从现有能见度来看，市场的上涨仍然处于一个健康的状态，业绩的可持续性也非常强。我们更关注牛市过程中的风险扰动，比如通胀预期抬头，金融监管带来不确定性，外围市场波动等。但如果拉长长时间来看，这些影响的只有阶段性估值情绪，基本面仍然是长期主旋律。

2017 年市场资金无差别的追捧所有“大股票”和“行业龙头”，我们认为 2018 年或许会发生分化。市场偏好从以“大”为美变为以“强”为美，即资金集中于那些能给到长期回报的细分行业龙头。投资者不只简单选择了“赛马”，也需要重新甄别其所处的“赛道”。与此同时，随着机构投资者在市场中的定价权越来越强，具备营收增长确定性、持续性和二级市场流动性的公司会产生显著溢价。因此，市值分布将继续向少量的“头部”公司集中。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金的估值业务严格按照《融通基金管理有限公司证券投资基金估值业务原则和程序》进行，公司设立由研究部、风险管理部、登记清算部、固定收益部、国际业务部和监察稽核部共同组成的估值委员会，通过参考行业协会估值意见、参考独立第三方估值服务机构的估值数据等一种或多种方式的有效结合，减少或避免估值偏差的发生。估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历，估值委员会成员不包含本基金基金经理。

估值委员会定期对经济环境是否发生重大变化、证券发行机构是否发生影响证券价格的重大事件以及估值政策和程序进行评价，在发生了影响估值政策和程序的有效性、适用性的情况后及时修订估值方法，以保证其持续适用。估值政策和程序的修订须经公司总经理办公会议审批后方可实施。基金在采用新投资策略或投资新品种时，应评价现有估值政策和程序的适用性。其中研究部负责定期对经济环境是否发生重大变化、证券发行机构是否发生影响证券价格的重大事件以

及估值政策和程序进行评价，金融工程小组负责估值方法的研究、价格的计算及复核，登记清算部进行具体的估值核算并与基金托管人核对，同时负责对外进行信息披露。监察稽核部负责基金估值业务的事前、事中及事后的审核工作。本基金基金经理不参与估值决定，参与估值流程各方之间亦不存在任何重大利益冲突。

截至本报告期末，本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司、中证指数有限公司签订服务协议，由其提供相关债券品种和流通受限股票的估值参考数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金于 2017 年 11 月 23 日实施利润分配，以 2017 年 11 月 9 日的可分配收益为基准，每 10 份基金份额派发现金红利 2.00 元。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万的情形。

§ 5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

本报告期内，基金实施利润分配的金额为 236,354,972.35 元。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

§ 6 审计报告

本基金 2017 年年度财务会计报告已经审计，普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本基金出具了标准无保留意见的审计报告（普华永道中天审字(2018)第 22340 号），投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§ 7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：融通通乾研究精选灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	75,792,687.90	62,872,594.84
结算备付金	8,085,946.97	2,055,236.57
存出保证金	325,754.81	305,557.02
交易性金融资产	1,237,423,981.04	843,375,397.53
其中：股票投资	1,237,423,981.04	803,331,397.53
基金投资	-	-
债券投资	-	40,044,000.00
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	1,817,493.97
应收利息	21,494.03	2,209,336.53
应收股利	-	-
应收申购款	247,994.82	374.46
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,321,897,859.57	912,635,990.92
负债和所有者权益	本期末 2017 年 12 月 31 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	1,301,791.01	-
应付赎回款	392,220.23	22,765,833.89
应付管理人报酬	1,662,270.25	1,275,488.16
应付托管费	277,045.04	212,581.37
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	1,321,486.77	1,060,255.87
应交税费	1,830,675.94	1,830,675.94
应付利息	-	-

应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,100,222.40	1,207,163.83
负债合计	7,885,711.64	28,351,999.06
所有者权益：		
实收基金	1,266,329,197.11	932,279,972.99
未分配利润	47,682,950.82	-47,995,981.13
所有者权益合计	1,314,012,147.93	884,283,991.86
负债和所有者权益总计	1,321,897,859.57	912,635,990.92

注：报告截止日 2017 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.0757 元，基金份额总额 1,221,526,483.85 份。

7.2 利润表

会计主体：融通通乾研究精选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日	上年度可比期间 2016 年 8 月 12 日(基金合 同生效日)至 2016 年 12 月 31 日
一、收入	203,767,080.98	8,311,109.17
1. 利息收入	911,596.20	4,076,048.69
其中：存款利息收入	628,106.59	349,241.58
债券利息收入	80,922.51	3,657,689.65
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	202,567.10	69,117.46
其他利息收入	-	-
2. 投资收益	182,600,717.63	63,236,340.02
其中：股票投资收益	171,527,910.70	52,937,284.54
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-1,147,372.00	7,472,152.00
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	12,220,178.93	2,826,903.48
3. 公允价值变动收益	19,252,450.66	-62,660,682.25
4. 汇兑收益	-	-
5. 其他收入	1,002,316.49	3,659,402.71
减：二、费用	19,550,977.14	12,572,314.33
1. 管理人报酬	12,133,525.19	8,066,495.27
2. 托管费	2,022,254.22	1,344,415.89
3. 销售服务费	-	-

4. 交易费用	4,845,125.33	2,471,908.05
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	550,072.40	689,495.12
三、利润总额	184,216,103.84	-4,261,205.16
减：所得税费用	-	-
四、净利润	184,216,103.84	-4,261,205.16

7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：融通通乾研究精选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	932,279,972.99	-47,995,981.13	884,283,991.86
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	184,216,103.84	184,216,103.84
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	334,049,224.12	147,817,800.46	481,867,024.58
其中：1. 基金申购款	859,446,705.83	174,712,021.57	1,034,158,727.40
2. 基金赎回款	-525,397,481.71	-26,894,221.11	-552,291,702.82
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-236,354,972.35	-236,354,972.35
五、期末所有者权益（基金净值）	1,266,329,197.11	47,682,950.82	1,314,012,147.93
项目	上年度可比期间 2016 年 8 月 12 日（基金合同生效日）至 2016 年 12 月 31 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	-81,807,485.36	1,918,192,514.64
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-4,261,205.16	-4,261,205.16
三、本期基金份额交易产	-1,067,720,027.01	38,072,709.39	-1,029,647,317.62

生的基金净值变动数			
其中：1. 基金申购款	32,772,719.91	-1,059,006.35	31,713,713.56
2. 基金赎回款	-1,100,492,746.92	39,131,715.74	-1,061,361,031.18
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	932,279,972.99	-47,995,981.13	884,283,991.86

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

_____ 张帆 _____	_____ 颜锡廉 _____	_____ 刘美丽 _____
基金管理人负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

7.4.1.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.1.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.1.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

7.4.2 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
融通基金管理有限公司（“融通基金”）	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司（“中国建设银行”）	基金托管人、基金销售机构
新时代证券股份有限公司（“新时代证券”）	基金管理人的股东
日兴资产管理有限公司	基金管理人的股东
深圳市融通资本管理股份有限公司	基金管理人的子公司
融通国际资产管理有限公司	基金管理人的子公司

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易

本基金本报告期内及上年度可比期间无通过关联方交易单元进行的交易。

7.4.3.2 关联方报酬

7.4.3.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年12月31日	上年度可比期间 2016年8月12日(基金合同生效日)至2016年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	12,133,525.19	8,066,495.27
其中：支付销售机构的客户维护费	664,651.22	87,441.03

注：支付基金管理人融通基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.50% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.50\% / \text{当年天数}。$$

7.4.3.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年12月31日	上年度可比期间 2016年8月12日(基金合同生效日)至2016年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	2,022,254.22	1,344,415.89

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}。$$

7.4.3.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

7.4.3.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.3.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2017年1月1日至2017年12月31日	上年度可比期间 2016年8月12日(基金合同生效日)至2016年12月31日
基金合同生效日(2016年8月12日)持有的基金份额	-	25,976,001.00
期初持有的基金份额	25,056,594.78	-
期间申购/买入总份额	-	-

期间因拆分变动份额	-	-919,406.22
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	25,056,594.78	25,056,594.78
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	2.05%	2.79%

7.4.3.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末除基金管理人以外的其他关联方未投资本基金。

7.4.3.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2017年1月1日至2017年12月31日		上年度可比期间 2016年8月12日(基金合同生效日)至2016年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	75,792,687.90	594,439.23	62,872,594.84	331,295.07

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

7.4.3.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期内及上年度可比期间未在承销期内参与关联方承销的证券。

7.4.3.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期内及上年度可比期间无其他关联交易事项。

7.4.4 期末（2017年12月31日）本基金持有的流通受限证券

7.4.4.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
300664	鹏鹞环保	2017/12/28	2018/01/05	新股流通受限	8.88	8.88	3,640	32,323.20	32,323.20	-
603161	科华控股	2017/12/28	2018/01/05	新股流通受限	16.75	16.75	1,239	20,753.25	20,753.25	-

002923	润都股份	2017/12/28	2018/01/05	新股 流通 受限	17.01	17.01	954	16,227.54	16,227.54	-
603080	新疆火炬	2017/12/25	2018/01/03	新股 流通 受限	13.60	13.60	1,187	16,143.20	16,143.20	-

7.4.4.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末 估值单 价	复牌日期	复牌 开盘单 价	数量(股)	期末 成本总额	期末估值 总额	备注
300730	科创信息	2017/12/25	重大事项	41.55	2018/01/02	45.71	821	6,863.56	34,112.55	-
002919	名臣健康	2017/12/28	重大事项	35.26	2018/01/02	38.79	821	10,311.76	28,948.46	-

注：本基金截至 2017 年 12 月 31 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

7.4.4.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.4.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末未持有因从事银行间市场债券正回购交易而作为抵押的债券。

7.4.4.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末未持有因从事交易所市场债券正回购交易而作为抵押的债券。

§ 8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	1,237,423,981.04	93.61
	其中：股票	1,237,423,981.04	93.61
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	83,878,634.87	6.35
8	其他各项资产	595,243.66	0.05
9	合计	1,321,897,859.57	100.00

8.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	14,048,668.80	1.07
B	采矿业	-	-
C	制造业	492,494,861.47	37.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.00
E	建筑业	60,930,767.48	4.64
F	批发和零售业	136,495,036.80	10.39
G	交通运输、仓储和邮政业	17,957.94	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,112.55	0.00
J	金融业	401,846,981.10	30.58
K	房地产业	131,507,128.50	10.01
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	32,323.20	0.00
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,237,423,981.04	94.17

8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600048	保利地产	9,293,790	131,507,128.50	10.01
2	600085	同仁堂	4,006,511	129,169,914.64	9.83
3	600030	中信证券	6,987,481	126,473,406.10	9.62

4	601933	永辉超市	12,017,568	121,377,436.80	9.24
5	600104	上汽集团	3,490,016	111,820,112.64	8.51
6	601398	工商银行	17,423,100	108,023,220.00	8.22
7	600742	一汽富维	6,005,120	99,144,531.20	7.55
8	000776	广发证券	4,696,021	78,329,630.28	5.96
9	000858	五粮液	875,937	69,969,847.56	5.32
10	601668	中国建筑	6,755,074	60,930,767.48	4.64

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于基金管理人融通基金管理有限公司网站(<http://www.rtfund.com>)的年度报告正文。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	600030	中信证券	163,914,428.22	18.54
2	600048	保利地产	157,456,270.86	17.81
3	000776	广发证券	139,274,672.16	15.75
4	601398	工商银行	136,251,403.00	15.41
5	600742	一汽富维	129,416,015.28	14.64
6	600085	同仁堂	119,859,682.86	13.55
7	601933	永辉超市	114,240,017.65	12.92
8	600104	上汽集团	113,687,477.22	12.86
9	601668	中国建筑	100,723,806.00	11.39
10	600741	华域汽车	59,356,946.10	6.71
11	601998	中信银行	55,793,399.61	6.31
12	600999	招商证券	53,625,138.34	6.06
13	601211	国泰君安	44,015,557.00	4.98
14	601607	上海医药	33,423,043.96	3.78
15	600036	招商银行	32,381,297.63	3.66
16	600109	国金证券	29,238,549.06	3.31
17	000858	五粮液	26,045,620.36	2.95
18	300145	中金环境	23,791,917.78	2.69
19	000039	中集集团	23,527,662.98	2.66
20	002405	四维图新	23,427,207.80	2.65
21	002299	圣农发展	18,295,689.06	2.07

注：“买入金额”是指买入股票成交金额，即成交单价乘以成交数量，相关交易费用不考虑。

8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601933	永辉超市	134,151,093.16	15.17
2	600030	中信证券	113,557,816.48	12.84
3	000858	五粮液	101,522,231.75	11.48
4	300145	中金环境	84,679,267.89	9.58
5	000568	泸州老窖	83,696,075.78	9.46
6	600016	民生银行	79,007,914.70	8.93
7	300012	华测检测	77,867,264.68	8.81
8	600741	华域汽车	74,587,761.70	8.43
9	601398	工商银行	68,579,038.00	7.76
10	600085	同仁堂	61,101,355.68	6.91
11	600048	保利地产	56,242,269.27	6.36
12	601998	中信银行	55,487,907.00	6.27
13	000776	广发证券	54,160,595.05	6.12
14	600809	山西汾酒	41,791,462.18	4.73
15	601668	中国建筑	37,562,417.83	4.25
16	600036	招商银行	36,983,279.07	4.18
17	601607	上海医药	35,847,413.22	4.05
18	300369	绿盟科技	32,002,715.65	3.62
19	600109	国金证券	28,757,860.01	3.25
20	002405	四维图新	28,277,197.38	3.20
21	000860	顺鑫农业	27,524,859.40	3.11
22	300059	东方财富	25,996,285.92	2.94
23	000039	中集集团	23,371,349.17	2.64

注：“卖出金额”是指卖出股票成交金额，即成交单价乘以成交数量，相关交易费用不考虑。

8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	1,765,281,815.49
卖出股票收入（成交）总额	1,520,866,221.34

注：“买入股票成本（成交）总额”和“卖出股票收入（成交）总额”均按成交单价乘以成交数量填列，相关交易费用不考虑。

8.5 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。

8.6 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。

8.7 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。

8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

8.9 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。

8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

8.10.1 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。

8.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

8.11.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末持有国债期货。

8.11.2 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。

8.11.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末持有国债期货。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内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。

中信证券：

2017 年 5 月 24 日，中信证券公告收到中国证监会《行政处罚事先告知书》（处罚字[2017]57 号）。依据《证券公司监督管理条例》第八十四条第（七）项的规定，中国证监会拟决定：责令中信证券改正，给予警告，没收违法所得人民币 61,655,849.78 元，并处人民币 308,279,248.90 元罚款。

2015 年，中信证券因融资融券业务违规被证监会调查，本次处罚是对两年前的事件正式落地。

本管理人认为，这两年来中信证券的主营业务并没有受到影响，目前一切经营正常，各项业务在国内的龙头地位也没有改变。并且在监管机构的指导下，中信证券持续完善相关内控，核心竞争力稳步提高。

8.12.2 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。

8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	325,754.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	21,494.03
5	应收申购款	247,994.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	595,243.66

8.12.4 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。

8.12.5 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。

§ 9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份 额比例	持有份额	占总份 额比例
9,877	123,673.84	903,464,004.58	73.96%	318,062,479.27	26.04%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	697,210.41	0.0571%

9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）

本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	10~50
本基金基金经理持有本开放式基金	0

§ 10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2016年8月12日）基金份额总额	2,000,000,000.00
本报告期期初基金份额总额	899,304,867.86
本报告期基金总申购份额	829,035,286.82
减：本报告期基金总赎回份额	506,813,670.83
本报告期基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	1,221,526,483.85

§ 11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

（1）基金管理人的重大变动

2017年3月4日，本基金管理人发布了《融通基金管理有限公司关于高级管理人员变更公告》，经本基金管理人第五届董事会第十七次临时会议审议并通过，同意孟朝霞女士辞去公司总经理职务，并决定由公司董事长高峰先生代为履行公司总经理职务。

2017年6月3日，本基金管理人发布了《融通基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经本基金管理人第五届董事会第十八次临时会议决议审议并通过，决定由张帆先生担任公司总经理职务，公司董事长高峰先生不再代为履行公司总经理职务。

（2）本报告期基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动情况

2017年9月1日，中国建设银行发布公告，聘任纪伟为中国建设银行资产托管业务部总经理。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期，无涉及基金管理人、基金财产及基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内，本基金投资策略未发生改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金聘任的会计师事务所为普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)，本年度应支付的审计费用为人民币 100,000.00 元。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，本基金的基金管理人、托管人的托管业务部门及其高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
海通证券	1	1733,873,236.52	22.38%	683,452.46	22.53%	-
国泰君安	2	667,482,511.16	20.36%	619,063.16	20.41%	-
中金公司	1	542,016,744.35	16.53%	493,950.12	16.28%	-
申万宏源	1	502,961,460.50	15.34%	468,408.27	15.44%	-
中信证券	1	433,137,597.04	13.21%	403,374.48	13.30%	-
银河证券	1	226,758,788.78	6.92%	206,647.64	6.81%	-
国信证券	2	172,263,590.13	5.25%	158,509.04	5.23%	-
西部证券	1	-	-	-	-	-
中银国际	1	-	-	-	-	-
上海证券	1	-	-	-	-	-

注：1、本基金选择代理本公司所管理的基金进行证券买卖业务的证券经营机构的标准包括以下六个方面：

- (1) 资质雄厚，信誉良好，注册资本不少于 3 亿元人民币；
- (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- (3) 经营行为规范，最近两年未因重大违规行为而受到中国证监会和中国人民银行处罚；
- (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- (5) 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要，并能为本基金提供全面的信息服务；

(6) 研究实力较强，有固定的研究机构和专门研究人员，能及时为本基金提供高质量的咨询服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分析、个股分析报告及其他专门报告，并能根据

基金投资的特定要求，提供专门研究报告。

2、选择代理本公司所管理的基金进行证券买卖业务的证券经营机构的程序包括以下四个步骤：

- (1) 券商服务评价；
- (2) 拟定租用对象。由研究部根据以上评价结果拟定备选的券商；
- (3) 上报批准。研究部将拟定租用对象上报分管副总经理批准；
- (4) 签约。在获得批准后，按公司签约程序代表公司与确定券商签约。

3、交易单元变更情况

本报告期内，终止信达证券、西南证券和民族证券交易单元各一个。

§ 12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20171116-20171116	-	226,131,783.64	22,806,725.64	203,325,058.00	16.65%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能存在因某单一基金份额持有人大额赎回而引起基金单位份额净值剧烈波动的风险及流动性风险。							

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》的要求，本基金管理人经与基金托管人协商一致，对本基金合同进行了修订和更新。本次修订和更新仅涉及与《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》相关的条款，包括前言、释义、基金份额的申购与赎回、基金的投资、基金资产估值、基金的信息披露等，具体内容详见 2018 年 3 月 22 日基金管理人网站披露的相关公告和修订更新后的法律文件。

融通基金管理有限公司

二〇一八年三月二十九日