

融通领先成长混合型证券投资基金(LOF)

2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 月 30 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：2018 年 10 月 24 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 2018 年 10 月 22 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 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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	3,238,680,156.11 份
投资目标	本基金主要投资于符合中国经济发展方向，依靠技术创新、领先的经营模式或优势的品牌、渠道等因素获得业绩持续高速增长，从而推动中国经济结构提升的上市公司，分享中国经济发展过程中结构性的高速增长；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。
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（2018年7月1日—2018年9月30日）
1. 本期已实现收益	-154,956,072.06
2. 本期利润	-99,504,402.59
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0307
4. 期末基金资产净值	3,044,284,045.66
5. 期末基金份额净值	0.940

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。

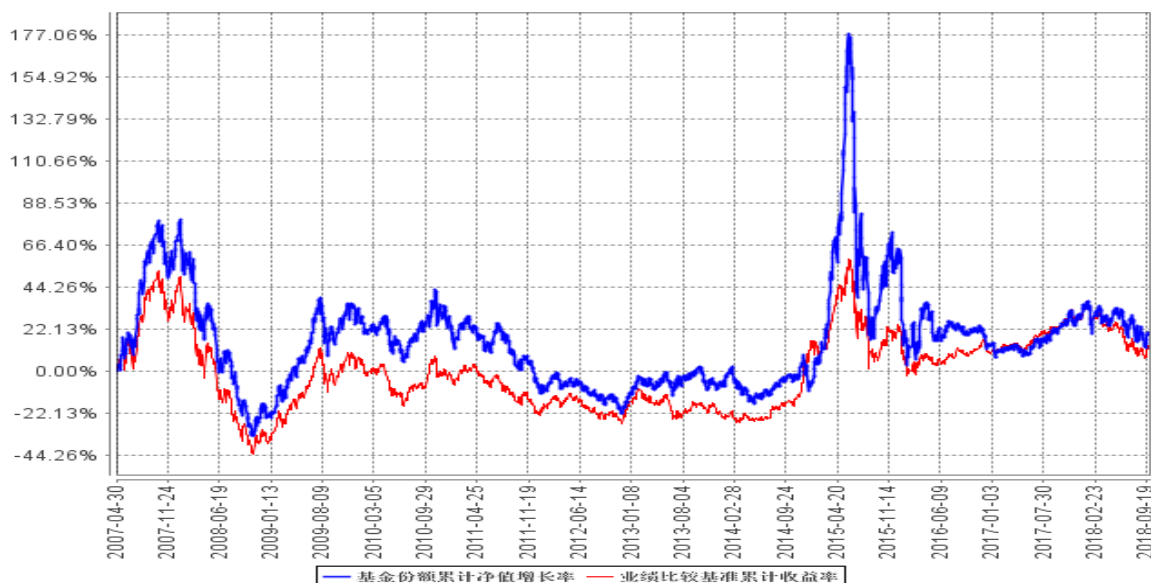
3.2 基金净值表现

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	-3.19%	1.57%	-1.44%	1.09%	-1.75%	0.48%

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：本基金业绩比较基准项目分段计算，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		
邹曦	本基金的基金经理、权益投资总监	2017 年 2 月 18 日	-	17	邹曦先生，中国人民银行研究生部金融学硕士、北京航空航天大学工程学学士，17 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总监。2001 年 2 月加入融通基金管理有限公司，历任融通基金管理有限公司市场拓展部总监助理、机构理财部总监助理、行业分析师、宏观策略分析师、基金管理部总监、研究部总监、权益投资负责人，现任融通行业景气混合、融通领先成长混

					合 (LOF)、融通新能源汽车主题精选灵活配置混合基金的基金经理。
何龙	本基金的基金经理	2018 年 8 月 23 日	-	6	何龙先生, 武汉大学金融学硕士、华中科技大学经济学学士, 6 年证券投资从业经历, 具有基金从业资格。2012 年 7 月加入融通基金管理有限公司, 历任金融研究员、策略研究员, 现任融通领先成长混合基金 (LOF) 的基金经理。
伍文友	本基金的基金经理	2015 年 8 月 29 日	2018 年 8 月 23 日	8	伍文友先生, 中国人民银行研究部金融学硕士、中国科学技术大学金融学学士, 8 年证券投资从业经历, 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, 现任融通互联网传媒灵活配置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

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

三季度我们判断市场整体依然存在结构性机会，组合构建依然基于多元化的配置思路，重点挖掘个股 α 和行业 α ，对于板块轮动和指数等 β 性机会，我们保持跟随，有限使用。

整个三季度，贸易战依然是压制情绪的主要因素，虽然 2000 亿落地，但 2600 亿预期再起，市场呈现惯性弱势。虽然货币政策边际放松确立，但短期没有完全体现在社融数据上。政策的边际放松与资管新规对非标的限制如何共存需要监管层和市场花时间理顺。因此，社融的阶段拐点在未来几个月依然可以期待。我们判断指数依然是区间震荡，增量资金来自外资，市场的结构更加重要。这个阶段，市场对结构探讨核心分歧在于消费代表的白马行情和 TMT 代表的主题行情。对于主题行情，从性质来看分为牛市和熊市，牛市核心流动性推动的一致预期强化，右侧交易。而熊市核心还是筹码结构或者说是弹坑效应，原有结构出现松动，或者边际增量资金出现变化。个别板块会有明显表现，但偏左侧交易，且空间容量都有限，我们谨慎应对。具体看，军工中报数据亮眼，但板块容量有限，订单可跟踪性不强，不符合当前市场的风格，且持续性有限。而云计算一枝独秀，估值已经相对偏高。5G 的订单落地的不确定性更大，要看到明年，和 4G 不同的是，短期很难看到爆发性的增长，特别是当前预期相对高位，未来不达预期风险逐步积累。

回到板块配置思路，金融地产，特别是银行，虽然营收端持续改善，但当前核心矛盾在资产质量，是拐点型资产，目前看不到，只有阶段防御价值，但是当前我们对指数下行并不悲观，因此，三季度继续维持低配。地产中报表现较好，政策边际放松预期差较大，房产税延后预期也在逐步形成，板块配置价值有所提升。关于周期和消费，市场阶段依然会保持确定性溢价，展望三季报，周期里的子版块（水泥工程机械）以及消费里的医药是所有类别里面子行业相对优势最大的，消费中报印证了整体向下的趋势，消费白马的贝塔性行情完全结束，进入个股阶段。TMT 主题概念我们相对谨慎，配置依然基于个股；此外，关于 TMT 板块我们继续强化内部结构的偏离，基于剩者为王的逻辑，配置个股属性较强的计算机龙头，而电子通信继续维持低配。

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 0.940 元；本报告期基金份额净值增长率为-3.19%，业绩比较基准收益率为-1.44%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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 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	2,827,185,570.05	92.60
	其中: 股票	2,827,185,570.05	92.60
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	101,369,570.75	3.32
	其中: 债券	101,369,570.75	3.32
	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	121,345,712.74	3.97
8	其他资产	3,083,933.95	0.10
9	合计	3,052,984,787.49	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	12,088,339.20	0.40
B	采矿业	144,651,146.40	4.75
C	制造业	1,783,731,273.90	58.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	31,852,118.10	1.05
F	批发和零售业	106,264,760.73	3.49
G	交通运输、仓储和邮政业	22,051,787.00	0.72
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	111,017,103.98	3.65
J	金融业	158,120,779.06	5.19
K	房地产业	98,656,948.18	3.24
L	租赁和商务服务业	262,208,597.50	8.61
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	60,233,808.75	1.98
R	文化、体育和娱乐业	36,308,907.25	1.19
S	综合	-	-
	合计	2,827,185,570.05	92.87

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	601888	中国国旅	3,854,875	262,208,597.50	8.61
2	600801	华新水泥	7,136,514	143,729,391.96	4.72
3	300630	普利制药	1,978,447	124,187,118.19	4.08
4	600031	三一重工	13,080,481	116,154,671.28	3.82
5	600276	恒瑞医药	1,795,830	114,035,205.00	3.75
6	000338	潍柴动力	12,504,350	106,912,192.50	3.51
7	300164	通源石油	10,812,159	100,336,835.52	3.30
8	000661	长春高新	359,724	85,254,588.00	2.80
9	600585	海螺水泥	2,095,858	77,106,615.82	2.53
10	002304	洋河股份	556,700	71,257,600.00	2.34

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	100,130,000.00	3.29
	其中：政策性金融债	100,130,000.00	3.29
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债 (可交换债)	1,239,570.75	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	101,369,570.75	3.33

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	150317	15 进出 17	1,000,000	100,130,000.00	3.29
2	128045	机电转债	10,825	1,239,570.75	0.04

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

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持有国债期货。

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	248,809.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,682,699.07
5	应收申购款	152,424.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,083,933.95

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	3,242,402,974.87
报告期期间基金总申购份额	49,542,962.14
减：报告期期间基金总赎回份额	53,265,780.90
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	3,238,680,156.11

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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《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》及更新
- （五）《融通领先成长混合型证券投资基金（LOF）上市交易公告书》
- （六）融通基金管理有限公司业务资格批件和营业执照
- （七）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

2018 年 10 月 24 日