

# 融通新蓝筹证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 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

报告送出日期：2017 年 1 月 20 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 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	融通新蓝筹混合
交易代码	161601
前端交易代码	161601
后端交易代码	161602
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002 年 9 月 13 日
报告期末基金份额总额	3,016,199,127.57 份
投资目标	主要投资于处于成长阶段和成熟阶段早期的“新蓝筹”上市公司。通过组合投资，在充分控制风险的前提下实现基金净值的稳定增长，为基金持有人获取长期稳定的投资收益。
投资策略	在对市场趋势判断的前提下，重视仓位选择和行业配置，同时更重视基本面分析，强调通过基本面分析挖掘个股。在正常市场状况下，股票投资比例浮动范围：30%-75%；债券投资比例浮动范围：20%-55%；权证投资比例浮动范围：0%-3%；现金留存比例浮动范围：不低于 5%。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×75%+中债综合全价（总值）指数收益率×25%
风险收益特征	在适度风险下追求较高收益
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( 2016 年 10 月 1 日 — 2016 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	-96,774,275.96
2. 本期利润	-130,236,476.28
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0428
4. 期末基金资产净值	2,400,233,164.39
5. 期末基金份额净值	0.7958

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	-5.19%	0.87%	0.74%	0.54%	-5.93%	0.33%

### 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：上图中基金业绩比较基准项目分段计算，其中 2009 年 12 月 31 日之前（含此日）采用“国泰君安指数×75%+银行间债券综合指数×25%”，2010 年 1 月 1 日至 2015 年 9 月 30 日期间采用“沪深 300 指数收益率×75%+中信标普全债指数收益率×25%”，2015 年 10 月 1 日起使用新基准即“沪深 300 指数收益率×75%+中债综合全价（总值）指数收益率×25%”。

## § 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		
何龙	融通新蓝筹证券投资基金的基金经理	2015 年 8 月 29 日	-	4	何龙先生，武汉大学金融学硕士、华中科技大学经济学学士，4 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，

					2015年8月29日起至今任“融通新蓝筹证券投资基金”基金经理。
--	--	--	--	--	----------------------------------

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 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

2016 年四季度季度，A 股前期稳步向上，受债券市场流动性问题的冲击，年末出现了明显下跌，前期相对强势的蓝筹股以及创业板都出现了明显回调。本季度，上证 50 上涨 5.03%。沪深 300 上涨 1.75%，中小板指数下跌 4.59%，创业板指数下跌 8.78%。市场指数出现解结构分化。从行业上看，本季度建筑、家电、银行等传统蓝筹板块表现引领市场。

本季度，新蓝筹核心结构增加了供给侧改革相关板块，具体增加了煤炭、钢铁板块的配置。同时，继续布局金融板块，我们除了维持券商的配置，另外还新增了银行板块的配置。我们认为指数下行空间有限，但是指数继续向上突破依然有较大不确定性。在当前窄幅波动的格局下，我们认为四季度盈利端有正向边际变化的板块会有显著超额收益。宏观层面，我们认为货币政策边际变化空间不大，供给侧改革带来的传统周期品价格复苏成为共识，上游盈利端的好转已经成为宏观企稳的有力支撑。随着供给侧改革的不断深入，煤炭企业的困境有望得到缓解，先进产能或将会产生收益。周期品价格的复苏使得相关传统行业现金流得到极大改善，首先受益的将是多年来受坏账困扰的银行业，估值长期低于一倍市净率。因此，我们四季度核心仓位除了维持煤炭，

钢铁的配置，还增加了银行板块的配置。对于券商板块的底仓配置，我们是基于市场对行情的预期的低迷，导致券商整个板块的估值处于历史较低水平。且进入四季度，在市场成交量底部复苏的基础上，券商业绩环比和同比预计同时见底，基本面的不确定性也得到消除。因此，券商板块或成为市场超预期向上的主力板块。即便是市场没有超预期新高，券商本身的估值也支撑当前的价格，风险收益比较为可控。我们当前的配置核心思路还是在规避短期波动风险的同时在合理位置布局景气组合以及在相对低位布局弹性品种。

展望 2017 年一季度，我们认为机会大于风险。首先，短期指数虽然出现调整，但是依然处于上升通道，同时本年度 12 月份调整的因素，市场预期较为充分。年底的流动性冲击使得各大金融机构开始关注短期头寸风险，进入 2017 年一月，流动性季节性宽松，短期悲观情绪或得到缓解。另外，我们认为美元对人民币的冲击风险可控。而国内宏观层面，需求端在库存周期影响下，一季度有望延续复苏的态势。在这个背景下，顺周期的品种或将会受益，经济复苏下的盈利驱动行情或将会不断被市场确认。除了前面四季度重点配置的煤炭，钢铁外，我们判断银行和券商有可能成为一季度的黑马。宏观复苏超预期，首先改善的是银行坏账的预期，当前银行的估值和分红收益率依然极具吸引力。面对全球的不确定性，银行板块可谓进可攻退可守，我们将保持关注。周期板块总体机会预计在一季度，除了金融股以及钢铁煤炭的配置外，我们还将关注油服，尿素以及铜的机会。

综上所述，融通新蓝筹基金将会继续坚持“核心周期龙头+优质成长股”的组合构建思路，精选个股，在保持结构基本稳定的同时精选个股，力争为持有人获取风险调整后的稳定收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为-5.19%，同期业绩比较基准收益率为 0.74%。

#### 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	1,593,780,243.29	66.07
	其中：股票	1,593,780,243.29	66.07
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	593,335,000.00	24.60
	其中：债券	593,335,000.00	24.60

	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	205,743,028.89	8.53
8	其他资产	19,356,850.54	0.80
9	合计	2,412,215,122.72	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	236,787,832.51	9.87
C	制造业	439,436,038.15	18.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,925.53	0.00
E	建筑业	174,623,886.58	7.28
F	批发和零售业	18,957,449.73	0.79
G	交通运输、仓储和邮政业	81,683.92	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,050,014.37	0.34
J	金融业	662,150,032.67	27.59
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	53,655,379.83	2.24
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,593,780,243.29	66.40

## 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	000709	河钢股份	35,641,035	119,041,056.90	4.96
2	600015	华夏银行	10,705,437	116,153,991.45	4.84
3	601166	兴业银行	7,139,450	115,230,723.00	4.80
4	002509	天广中茂	9,017,058	112,983,736.74	4.71

5	601998	中信银行	14,271,474	91,480,148.34	3.81
6	002142	宁波银行	5,433,199	90,408,431.36	3.77
7	600188	兖州煤业	8,148,939	88,497,477.54	3.69
8	601009	南京银行	7,461,202	80,879,429.68	3.37
9	601186	中国铁建	5,760,387	68,894,228.52	2.87
10	601668	中国建筑	7,757,800	68,734,108.00	2.86

#### 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	593,335,000.00	24.72
	其中：政策性金融债	593,335,000.00	24.72
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	593,335,000.00	24.72

#### 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	160204	16 国开 04	1,200,000	119,964,000.00	5.00
2	160414	16 农发 14	1,100,000	109,835,000.00	4.58
3	130238	13 国开 38	500,000	50,810,000.00	2.12
4	120230	12 国开 30	500,000	50,145,000.00	2.09
5	120247	12 国开 47	400,000	40,320,000.00	1.68

#### 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	1,207,428.59
2	应收证券清算款	6,693,843.70
3	应收股利	-
4	应收利息	11,163,463.77
5	应收申购款	292,114.48
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,356,850.54

### 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	002509	天广中茂	112,983,736.74	4.71	重大资产重组

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	3,070,185,527.48
报告期期间基金总申购份额	16,821,433.65
减:报告期期间基金总赎回份额	70,807,833.56
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	3,016,199,127.57

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	4,258,282.16
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	4,258,282.16
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例(%)	0.14

### 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新蓝筹证券投资基金设立的文件
- (二) 《融通新蓝筹证券投资基金基金合同》
- (三) 《融通新蓝筹证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通新蓝筹证券投资基金招募说明书》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。

## 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  
2017 年 1 月 20 日