

中融竞争优势股票型证券投资基金

2017年第二季度报告

2017年06月30日

基金管理人:中融基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2017年07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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年7月19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2017年4月1日起至2017年6月30日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	中融竞争优势
基金主代码	003145
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年09月07日
报告期末基金份额总额	213,726,457.32份
投资目标	在注重资产安全性和流动性的前提下，主要投资于行业具有广阔发展空间、自身具备核心竞争优势及持续成长性的上市公司，追求基金资产的长期稳定增值，并力争获得超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	<ol style="list-style-type: none"> 1、资产配置策略 2、股票投资策略 <ol style="list-style-type: none"> (1) 行业配置 (2) 个股选择 3、债券投资策略 4、中小企业私募债券投资策略 5、衍生品投资策略 6、资产支持证券投资策略

	7、风险管理策略 8、股指期货投资策略
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于较高风险收益水平的基金产品。
基金管理人	中融基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§ 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（2017年04月01日 - 2017年06月30日）
1. 本期已实现收益	-17,256,043.71
2. 本期利润	12,880,174.09
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0582
4. 期末基金资产净值	194,498,219.10
5. 期末基金份额净值	0.9100

- 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	7.08%	1.26%	4.65%	0.50%	2.43%	0.76%

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

中融竞争优势股票型证券投资基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年9月7日-2017年6月30日)



注：按照基金合同和招募说明书的约定，本基金自合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置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	中融产业升级混合、中融竞争优势、中融强国制造混合、中融物联网主题基金基金经理、权益投资部负责人	2016-09-07	-	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，于2016年9月至今任本基金基金经理。

- (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、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》并严格执行，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，在研究、决策、交易执行等各环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度，经济下行压力再现、IPO扩容加速，叠加金融去杠杆冲击，A股市场陷入反复区间震荡，估值体系进一步重构，成长股整体估值进一步压缩后开始分化，市场风险偏好更倾向于价值类资产。本基金针对变化中的宏观环境和监管约束，围绕产业趋势、业绩相对确定性和估值匹配度，及时调整了投资组合的风险收益特征，基本经受住了4、5月份的金融去杠杆冲击，并在6月份获得了较为明显的净值恢复，相对于一季度取得了一定的边际改善。

报告期内，本基金的投资逐步向消费升级和稳定成长类资产迁移，在坚持“产业趋势下选方向、公司成长中选个股”的基调下，投资重心较以往更加重视估值约束，努力适应资本市场新变化，寻求基金绩效的恢复性增长。行业比较和主题选择方面，我们重点围绕消费升级、新能源汽车产业链、5G与物联网、装配式建筑、军民融合等领域进行布局。我们坚持认为，在整体经济增速仍有下行空间但韧性不缺、行业景气度欠佳但公司竞争力持续分化背景下，能够引领产业趋势、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。

展望下半年，市场有利因素包括经济结构调整所带来的韧性提升、成长股整体估值收缩后逐步体现出的比较优势、产业升级与消费升级的趋势显现、人民币汇率波动的趋稳等；市场不利因素则包括货币政策稳中趋紧、金融去杠杆持续、IPO保持较快速度等。在此背景下，我们的投资组合将重点关注消费升级和稳定成长类资产，努力在产业趋势、业绩增速、估值匹配之间寻求平衡。行业比较和主题选择方面，消费电子、新能源汽车产业链、5G建设与物联网应用、建筑产业变革、军民深度融合等领域，有机会在社会变迁中诞生出一批新型蓝筹，其中蕴含的长期投资机遇值得我们期待和守候。

市场判断上，当前市场对于流动性和金融监管不确定性的预期已较为充分，2016年以来价值、成长、周期等类资产在复杂博弈中都已实现了均值回归，在此基础上市场的关注点有望逐步聚焦于产业趋势的向好与公司盈利的改善。当前交易日趋拥挤的“漂亮50”将在流动性和监管预期的边际变化中逐渐分化、进而扩散，存量博弈资金有望分流至各个景气改善的优势行业，市场有望消除市值偏见，估值体系将更具层次性，风格也将更趋多元化。优质成长股有望受益于此，迎来纠偏，逐步展现出生命力。基于此，下半年我们将坚持“产业趋势下选方向、公司成长中选个股”的投资理念，重点关注和优选业绩趋势向好、内生增长稳定、估值匹配合理的优质成长股，以应对未来的变与不变。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融竞争优势基金份额净值为0.91元；本报告期基金份额净值增长率为7.08%，同期业绩比较基准收益率为4.65%。

§ 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	178,072,597.70	89.81
	其中：股票	178,072,597.70	89.81
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	13,500,037.83	6.81
8	其他资产	6,712,150.80	3.39
	合计	198,284,786.33	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	155,465,397.70	79.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,870,400.00	8.16
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	6,736,800.00	3.46
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	178,072,597.70	91.55

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	300450	先导智能	313,000	16,204,010.00	8.33
2	600477	杭萧钢构	1,040,000	15,870,400.00	8.16
3	300065	海兰信	456,000	11,167,440.00	5.74
4	002635	安洁科技	254,400	9,214,368.00	4.74
5	000063	中兴通讯	371,400	8,817,036.00	4.53
6	300577	开润股份	153,940	8,709,925.20	4.48
7	002466	天齐锂业	133,800	7,272,030.00	3.74
8	002460	赣锋锂业	156,100	7,219,625.00	3.71
9	300408	三环集团	334,000	7,010,660.00	3.60
10	002008	大族激光	202,100	7,000,744.00	3.60

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	86,218.41
2	应收证券清算款	6,086,181.28
3	应收股利	-
4	应收利息	6,325.98
5	应收申购款	533,425.13
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,712,150.80

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	300065	海兰信	11,167,440.00	5.74	重大资产重组

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	225,591,518.60
报告期期间基金总申购份额	7,458,111.71
减：报告期期间基金总赎回份额	19,323,172.99
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	213,726,457.32

申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§ 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

8.1 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

本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

8.2 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竞争优势股票型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 《中融竞争优势股票型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融竞争优势股票型证券投资基金托管协议》
- (4) 关于申请募集中融竞争优势股票型证券投资基金之法律意见书
- (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
二〇一七年七月二十一日