

融通沪港深智慧生活灵活配置混合型证券
投资基金
2017 年第 4 季度报告

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

报告送出日期：2018 年 1 月 18 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 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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通沪港深智慧生活灵活配置混合
交易代码	003279
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 8 日
报告期末基金份额总额	57,360,816.29 份
投资目标	本基金重点投资于属于智慧生活主题的公司，在合理控制投资风险的基础上，力争把握该主题公司的投资机会，获取基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金的资产配置策略包括大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、权证投资策略、金融衍生工具投资策略等部分。
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×40%+中证香港 100 指数收益率×10%。
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。本基金如果投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。
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(2017 年 10 月 1 日 — 2017 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	4,584,802.04
2. 本期利润	8,349,859.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1039
4. 期末基金资产净值	62,449,128.97
5. 期末基金份额净值	1.0887

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。

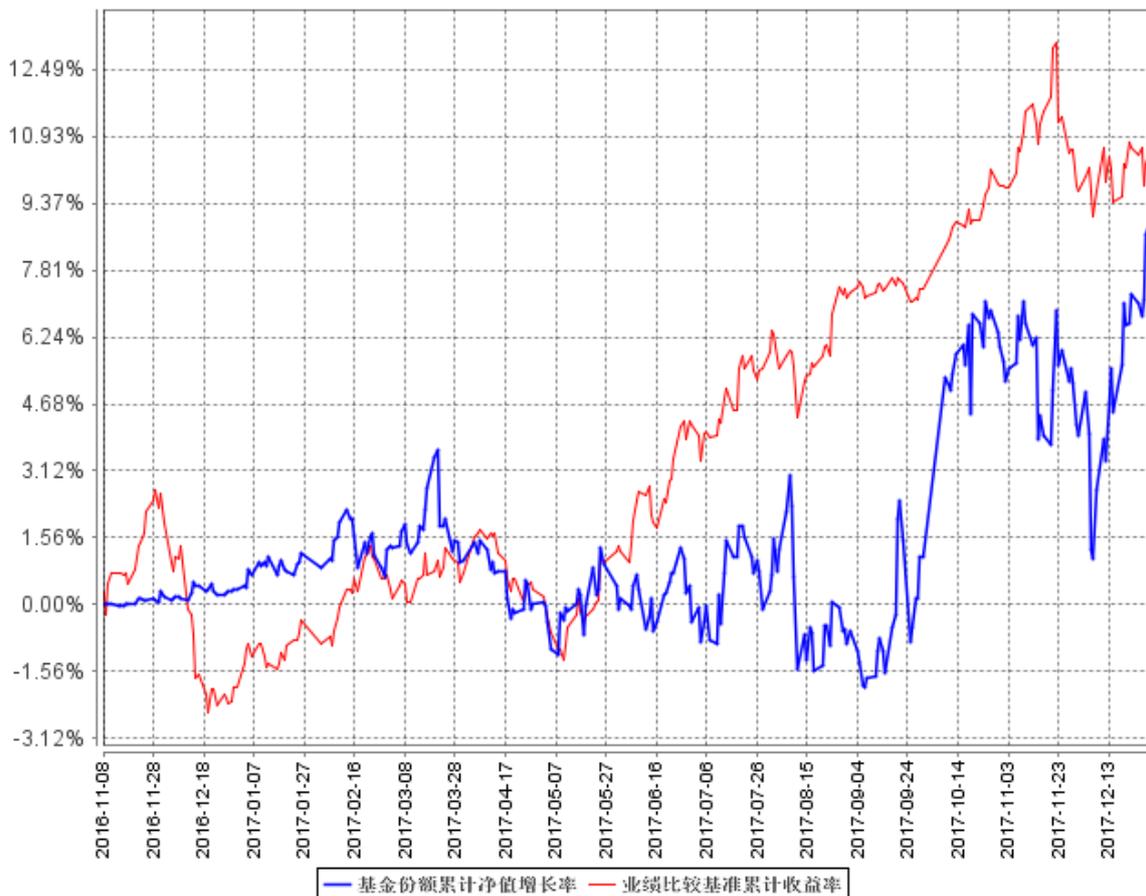
3.2 基金净值表现

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	7.69%	1.05%	2.92%	0.46%	4.77%	0.59%

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：本基金的建仓期为自合同生效日起 6 个月，至建仓期结束，各项资产配置比例符合合同约定。

§ 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		
商小虎	本基金的基金经理、投资总监	2016 年 11 月 8 日	2017 年 12 月 5 日	16	商小虎先生，上海社会科学院经济学博士、澳门大学及上海社会科学院经济学硕士、复旦大学经济学学士，美国特许金融分析师（CFA），16 年证券投资从业经历，具有基金从业资格，曾任融通基金管理有限公司投资总监。历任日本东京三菱银行旗下和昇

					证券公司行业分析员、上海国际集团（原上海国有资产经营有限公司）投资经理、上海国际集团香港子公司副总经理、中银国际证券公司资产管理部副总经理。2015 年 1 月加入融通基金管理有限公司，曾任融通跨界成长灵活配置混合、融通中国风 1 号灵活配置混合、融通新消费灵活配置混合、融通国企改革新机遇灵活配置混合、融通沪港深智慧生活灵活配置混合基金的基金经理。
王浩宇	本基金的基金经理	2016 年 11 月 8 日	-	8	王浩宇先生，香港城市大学和巴黎第九大学金融数学硕士、中国人民大学数学学士，金融风险管理师（FRM），8 年证券投资从业经历，具有基金从业资格及香港证监会颁发的 1,4,9 号牌的从业资格。曾任职于国家外汇管理局中央外汇业务中心，担任投资部组合经理。2015 年 7 月加入融通基金管理有限公司，现任融通丰利四分法（QDII-FOF）、融通沪港深智慧生活灵活配置混合、融通中国概念债券（QDII）基金的基金经理。

注：1、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。

2、2018 年 1 月 5 日，本基金管理人发布了《融通沪港深智慧生活灵活配置混合型证券投资基金基金经理变更公告》，自 2018 年 1 月 5 日起，基金管理人增聘何博担任本基金的基金经理。

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

恒生指数全年上涨 36.0%，不过 2017 年的涨幅主要由资产质量改善和盈利水平提升推动，而非单纯估值拉升。第四季度板块分化较大，消费、食品饮料等板块表现突出，而公共事业、科技等行业有所回调。目前恒生指数 TTMPE 仅稍高于 2007 年以来的历史平均，因此估值上仍有安全边际。回顾第四季度投资策略和运作，基金持续配置消费股、科技股和周期股，仓位整体变化不大，保持对消费、原材料、能源、TMT、大金融板块的配置，部分减持电子股票仓位。

现阶段看，中国经济增长韧性强于预期：

1) 12 月国内 PMI 仍超预期，四季度需求端维持稳健。对于下一年甚至更长周期的景气展望，我们认为盈利扩张的速度由于 17 年的高基数效应或有放缓，但边际上改善的趋势不变。

2) 南下资金继续流入，且有加速趋势。年末最后一周由于节前，市场交投较为寡淡。新年以来南下资金再次涌入，日均成交量逾千亿，为港股估值修复提供动力。

由于高基数效应 2018 年盈利增速或慢于 2017 年，但持续向好的大方向不变。维持看多港股的观点，甚至更为乐观：周期行业将成为 2018 年市场抓手。经历前期调整后，周期股重启现价、股价齐涨的行情：1) 供给端，供给侧改革和环保督查造成产能下降的同时，进入冬季供暖期的减产进一步减少有效供应，钢铁、水泥、有色、玻璃等商品价格反弹；2) 需求端，金融去杠杆等导致需求增速下滑，但需求整体上仍然是边际扩张，地产的需求在调控的干扰下仍然持续超预期。因此，供给和需求的缺口在不断扩大，周期行业弹性较大。

此外仍看好金融、消费板块，基于：1) 受益于净息差扩大（银行、保险）以及传统行业盈利恢复带来的资产质量改善（银行）；2) 通胀抬升及居民消费需求回暖。

值得注意的是，未来应抓住低估的大蓝筹和行业龙头。市场风格向低估值权重价值型标切换，维持对中资银行、保险等金融股的配置；此外随着中国产业升级优化，优胜劣汰使得生存下来的企业成为龙头，资源和比例不断向龙头行业倾斜，未来强者恒强的现象将不断加剧，因此每个行业的龙头将成为带领经济增长的动力。

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 1.0887 元；本报告期基金份额净值增长率为 7.69%，业绩比较基准收益率为 2.92%。

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	49,539,727.20	76.19
	其中：股票	49,539,727.20	76.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	997,700.00	1.53
	其中：债券	997,700.00	1.53
	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	2,837,042.52	4.36
8	其他资产	11,644,786.06	17.91
9	合计	65,019,255.78	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为 49,539,727.20 元，占期末基金资产净值比例为 79.33%。

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

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
工业	6,152,105.34	9.85
信息技术	6,235,554.24	9.99
房地产	2,270,498.74	3.64
原材料	5,005,847.04	8.02
金融	14,649,031.87	23.46
非日常生活消费品	6,665,667.55	10.67
能源	8,561,022.42	13.71
合计	49,539,727.20	79.33

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	02899	紫金矿业	2,030,000	5,005,847.04	8.02
2	01288	农业银行	1,303,000	3,964,654.26	6.35
3	01970	IMAXCHINA	191,800	3,751,664.39	6.01
4	00388	香港交易所	18,100	3,628,167.05	5.81
5	00934	中石化冠德	846,000	3,571,258.29	5.72
6	03898	中车时代电气	77,000	3,272,963.81	5.24
7	00700	腾讯控股	9,600	3,258,042.82	5.22
8	03888	金山软件	137,000	2,977,511.42	4.77
9	02333	长城汽车	389,500	2,914,003.16	4.67
10	01766	中国中车	412,000	2,879,141.53	4.61

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	997,700.00	1.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	997,700.00	1.60

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	019579	17 国债 24	10,000	997,700.00	1.60

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

在法律法规允许的范围内，本基金可基于谨慎原则运用股指期货等相关金融衍生工具对基金投资组合进行管理，以套期保值为目的，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。本基金主要采用流动性好、交易活跃的衍生品合约，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

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	136,401.47
2	应收证券清算款	11,491,143.88
3	应收股利	-
4	应收利息	6,635.01
5	应收申购款	10,605.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,644,786.06

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	140,012,225.16
报告期期间基金总申购份额	1,384,747.64
减：报告期期间基金总赎回份额	84,036,156.51
报告期期末基金份额总额	57,360,816.29

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本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 影响投资者决策的其他重要信息

根据 2016 年 12 月 25 日财政部、国家税务总局联合下发的《关于明确金融、房地产开发、教育辅助服务等增值税政策的通知》（财税〔2016〕140 号）、2017 年 1 月 10 日财政部、国家税务总局联合下发的《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》（财税〔2017〕2 号）及财政部 2017 年 6 月 30 日发布的《关于资管产品增值税有关问题的通知》（财税〔2017〕56 号）的通知，现明确自 2018 年 1 月 1 日起，基金管理人运营公募基金及资管产品（以下简称“产品”）过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。

自 2018 年 1 月 1 日（含）起，本基金管理人将对旗下存续及新增产品发生的增值税应税行为按照相关规定以及税务机关的要求计算和缴纳增值税税款及附加税费。前述税款及附加税费是产品管理、运作和处分过程中发生的，将由产品资产承担，从产品资产中提取缴纳，可能对产品收益水平有所影响，敬请广大投资者知悉。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- （一）中国证监会批准融通沪港深智慧生活灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- （二）《融通沪港深智慧生活灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

- (三) 《融通沪港深智慧生活灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (四) 《融通沪港深智慧生活灵活配置混合型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

9.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人处。

9.3 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 1 月 18 日