

融通领先成长混合型证券投资基金(LOF)

2019年第4季度报告

2019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：2020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 2020 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	融通领先成长混合 (LOF)
场内简称	融通领先
基金主代码	161610
前端交易代码	161610
后端交易代码	161660
基金运作方式	上市契约型开放式 (LOF)
基金合同生效日	2007 年 4 月 30 日
报告期末基金份额总额	2,846,818,070.55 份
投资目标	本基金主要投资于符合中国经济发展方向，依靠技术自主创新、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与货币市场基金，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（2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日）
1. 本期已实现收益	186,879,843.80
2. 本期利润	404,040,712.58
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1442
4. 期末基金资产净值	3,649,811,863.21
5. 期末基金份额净值	1.282

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。

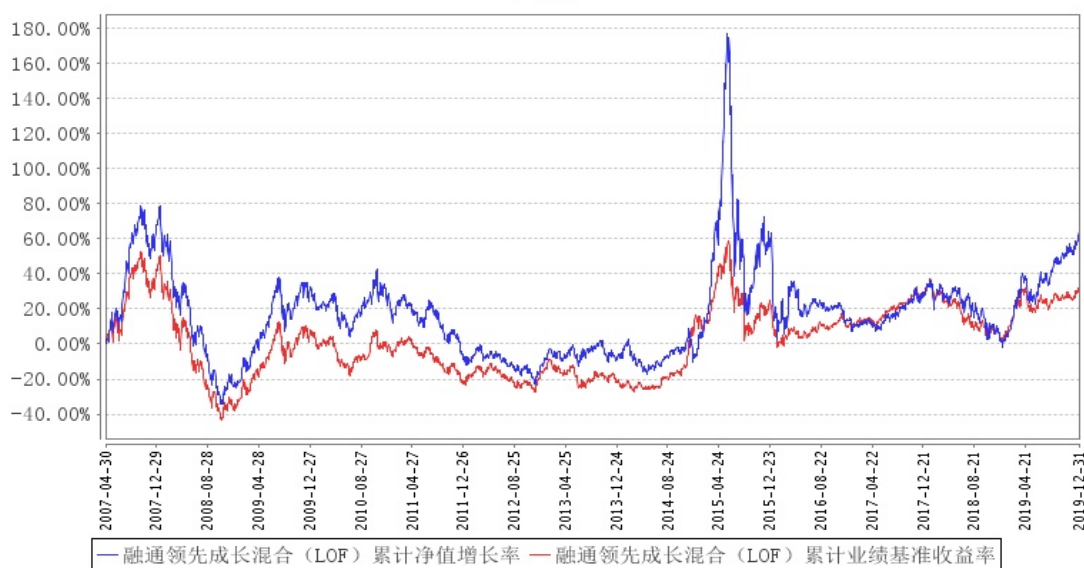
3.2 基金净值表现

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	12.65%	0.90%	6.03%	0.59%	6.62%	0.31%

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

融通领先成长混合(LOF)累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势图



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	2017/2/18	-	18	邹曦先生，中国人民银行研究生部金融学硕士，18年证券投资从业经历，具有基金从业资格。2001年2月加入融通基金管理有限公司，历任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、公司权益投资负责人、融通行业景气证券投资基金基金经理、融通内需驱动混合型证券投资基金基金经理、融通新能源汽车主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理，现任公司权益投资总监、融通行业景气证券投资基金基金经理、融通领先成长混合型证券投资基金(LOF)基金经理。
何龙	本基金的基金经理、组	2018/8/23	-	7	何龙先生，武汉大学金融学硕士，7年证券投资从业经历，具有基金从业资格。

	合投资部副 总监			2012 年 7 月加入融通基金管理有限公司，历任金融行业研究员、策略研究员、融通新蓝筹证券投资基金基金经理（2015 年 8 月 29 日至 2018 年 8 月 24 日），现任组合投资部副总监、融通领先成长混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理、融通研究优选混合型证券投资基金基金经理、融通红利机会主题精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理、融通新区新经济灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	-------------	--	--	--

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 管理人对报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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

四季度市场继续呈现结构性特征，指数呈现小幅下跌，除电子板块较为坚挺以外，其余比较热点的行业板块均出现了一定幅度回调。地产数据韧性持续超预期，推动建材、有色、钢铁等板块在 11 月份表现相对较好。市场主基调仍是业绩为王，到 12 月份，受 MSCI 告一段落、年底部分投资者存在实现收益的需求，前期涨幅较大、但是短期内业绩无法实际落地的股票也出现明显回调。

我们四季度维持“经济下、政策上”，但政策上受到通胀的约束的判断，我们注意到，11 月底政策出现了一些边际上偏积极的变化，财政部提前下发 2020 年专项债 1 万亿额度、LPR 和 MLF 利率小幅下调等政策动作可能会开始向市场传递更为积极的信号；11 月 PMI 数据好于预期叠加中美贸易摩擦阶段缓解也大幅提振了市场情绪。

综合以上因素，我们对四季度的操作依然围绕市场结构性行情的特征，结合我们的行业比较分析，在投资、消费、技术三大板块内部维持了结构性超配。在投资板块，我们继续维持地产后周期产业链的超配，同时继续超配，行业结构优化，数据持续超预期的机械和重卡板块。消费板块，我们继续超配了景气度较高的化妆品行业；在技术板块，我们对 5G 手机，无线耳机，云游戏，VR 这些从主题炒作即将进入经营数据验证的方向进行重点配置。另外在四季度，我们也开始逐步关注新能源车相关领域的机会，并对相应行业做了一定调整。

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 1.282 元；本报告期基金份额净值增长率为 12.65%，业绩比较基准收益率为 6.03%。

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	3,387,230,184.74	90.67
	其中：股票	3,387,230,184.74	90.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	855,994.37	0.02
	其中：债券	855,994.37	0.02
	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	264,508,569.92	7.08
8	其他资产	83,230,902.17	2.23
9	合计	3,735,825,651.20	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	59,357,180.48	1.63
B	采矿业	35,607,168.00	0.98
C	制造业	2,420,211,448.05	66.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	56,585,661.70	1.55
G	交通运输、仓储和邮政业	29,972,460.00	0.82
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	234,826,246.38	6.43
J	金融业	253,097,437.19	6.93
K	房地产业	87,221,462.42	2.39
L	租赁和商务服务业	184,993,584.60	5.07
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	6,578.04	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	25,350,957.88	0.69
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,387,230,184.74	92.81

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	600031	三一重工	16,307,512	278,043,079.60	7.62
2	000338	潍柴动力	14,980,781	237,894,802.28	6.52
3	601888	中国国旅	2,079,748	184,993,584.60	5.07
4	600801	华新水泥	5,696,844	150,567,586.92	4.13
5	000661	长春高新	319,791	142,946,577.00	3.92
6	002475	立讯精密	3,535,407	129,042,355.50	3.54
7	002241	歌尔股份	5,090,800	101,408,736.00	2.78
8	600276	恒瑞医药	1,118,363	97,879,129.76	2.68
9	000568	泸州老窖	1,066,600	92,452,888.00	2.53
10	600585	海螺水泥	1,656,549	90,778,885.20	2.49

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	-	-

	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）	855,994.37	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	855,994.37	0.02

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	128088	深南转债	8,560	855,994.37	0.02

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

无。

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

无。

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

无。

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

无。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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	241,163.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	54,946.63
5	应收申购款	82,934,791.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	83,230,902.17

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,859,028,591.95
报告期期间基金总申购份额	208,022,184.30
减：报告期期间基金总赎回份额	220,232,705.70
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	2,846,818,070.55

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

§ 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》及其更新
- (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

基金管理人处、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

2020 年 1 月 20 日