
中融竞争优势股票型证券投资基金

2018年第4季度报告

2018年12月31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:2019年01月22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2019年01月17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2018年10月01日起至2018年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

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	105,961,978.33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	<p>本基金专注于自下而上的成长股深度挖掘，坚持以中长期的相对确定性应对短期的不确定性。以“理性分析价值、深度挖掘成长”为投资理念。</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、资产配置策略 2、股票投资策略 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。
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（2018年10月01日 - 2018年12月31日）
1. 本期已实现收益	-7,691,506.95
2. 本期利润	-11,840,369.09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1134
4. 期末基金资产净值	61,870,171.53
5. 期末基金份额净值	0.5839

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、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	-16.35%	2.24%	-9.45%	1.31%	-6.90%	0.93%

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

中融竞争优势股票型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资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	中融竞争优势股票型证券投资基金、中融物联网主题混合灵活配置混合型证券投资基金、中融核心成长灵活配置混合型	2016-09-07	-	22	孔学兵先生，中国国籍，毕业于东南大学工商管理专业，硕士研究生学历，具有基金从业资格，证券从业年限22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，现任公司董事总经理职位。

	证券投资基金的基金经理及公司董事总经理。				
--	----------------------	--	--	--	--

注：（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 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。

报告期内未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度，资本市场针对经济下行压力、改革方向进程等问题的预期进一步趋于悲观，叠加外围市场剧烈波动冲击，市场风险偏好进一步下行，科技创新方向的成长股承受了比较剧烈的估值下杀。站在当下，我们认为，在市场整体估值水平已处于历史性低位的情况下，应当看到政策层面积极因素的累积效应，结构性减税等政策预计仍将陆续出台，国内各项改革措施也有望加快推进，一定程度上有利于对冲经济下行风险，中美贸易冲突风险对市场情绪的扰动也有望边际收敛，市场真正担忧的地方在于对改革进程的信心，这也是“估值底”、“政策底”之后，“市场底”构筑过程中的主要压制力量。

在政策偏暖和盈利偏冷之间，市场陷入摇摆。改革决心和力度是需要观察的变量，寻找和挖掘弱周期、抗周期乃至逆周期生长因子，应是存量资金的共识方向。2018年A股市场已对多种风险因素，乃至众多长期问题，进行了较为充分的短期化表达，尽管系统性的机会在业绩改善之前暂时看不到，但倒逼之下，改革的纵深推进，势必影响经济结构调整和社会转型进程，映射到A股市场，结构性机遇有较大概率逐步呈现，相对于惨淡的2018年，2019年边际改善应可期待，率先经历残酷出清的资产，有更多机会迎来新生。综合考量业绩增长、行业景气度和政策保障力度，我们认为，部分具备头部特征的科技类成长股，目前已具备较好的性价比，未来更具长期优势，科创板的快速推进，也有助于科技创新方向估值体系的重塑，其中蕴含的结构性机遇，值得我们有所期待。

投资运作方面，四季度本基金资产配置方向继续聚焦科技创新，兼顾新型社会服务与消费，投资方向侧重时代特征，信奉新经济盈利改善和市值占比提升的时代趋势。智能制造和科技领域我们保持了对新能源汽车、半导体自主可控、云计算与大数据、信息安全等前沿领域的积极关注，减持了受医保控费影响较大的医药制造，增持了医疗服务、金融科技，持仓相对集中于头部领先企业。未来，我们将基于2019年度的业绩展望和可能的景气度改善，审慎布局并优化组合，努力谋求市场出清后可能创造的中长期净值恢复机遇。

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0.5839元，本报告期内，基金份额净值增长率为-16.35%，同期业绩比较基准收益率为-9.45%。

§ 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	58,092,834.56	93.42
	其中：股票	58,092,834.56	93.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,952,936.00	4.75
	其中：债券	2,952,936.00	4.75
	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	998,443.15	1.61
8	其他资产	139,996.24	0.23
9	合计	62,184,209.95	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

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	-	-
C	制造业	25,666,692.48	41.48
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	-	-
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	22,097,076.08	35.72
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	1,880,000.00	3.04
R	文化、体育和娱乐业	8,449,066.00	13.66
S	综合	-	-
	合计	58,092,834.56	93.89

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	603019	中科曙光	149,900	5,378,412.00	8.69
2	300450	先导智能	178,312	5,160,349.28	8.34
3	002371	北方华创	134,200	5,067,392.00	8.19
4	000681	视觉中国	194,400	4,533,408.00	7.33
5	300413	芒果超媒	105,800	3,915,658.00	6.33
6	002912	中新赛克	37,500	3,039,750.00	4.91
7	300073	当升科技	95,500	2,644,395.00	4.27
8	600845	宝信软件	125,800	2,622,930.00	4.24
9	002153	石基信息	99,800	2,590,808.00	4.19
10	603690	至纯科技	169,200	2,568,456.00	4.15

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	2,952,936.00	4.77
	其中：政策性金融债	2,952,936.00	4.77
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	2,952,936.00	4.77

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	018005	国开1701	29,400	2,952,936.00	4.77

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投资。

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投资。

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	31,083.68
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	82,811.96
5	应收申购款	26,100.60
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	139,996.24

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

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	103,581,890.81
报告期期间基金总申购份额	10,222,685.93
减：报告期期间基金总赎回份额	7,842,598.41
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	105,961,978.33

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 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

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

本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过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招募说明书》
- (4) 《中融竞争优势股票型证券投资基金托管协议》
- (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

基金管理人或基金托管人的办公场所

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电话400-160-6000(免长途话费)，(010) 56517299。

网址：<http://www.zrfunds.com.cn/>

中融基金管理有限公司

2019年01月22日