

中融竞争优势股票型证券投资基金

2018年第四季度报告

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,叠加外部市场剧烈波动冲击,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明显的估值下杀。站在当下,我们认为,在市场整体估值水平已处于历史性地低位的情况下,应当看到政策层面和长期因素的积极影响,结构性减持等政策仍将陆续出台,国内各项改革举措也有望加快推进,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,市场真正抗性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。

在政策预期和盈利偏冷之间,市场陷入摇摆,改革决心和力度是需要观察的变量,寻找和挖掘短期、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,乃至中长期问题,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显现,相对于惨淡的2018年,2019年边际改善可期待,率先经历风险出清的资产,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,科创股的快速推进,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。

在资产配置方面,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。投资方向侧偏重时代特征,信奉新经济增长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长期配置汽车、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,减持了受低监管政策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年度的业绩跟踪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。

截至报告期末中融竞争优势基金份额净值为0.5530元,本报告期内,基金份额净值增长率为-16.38%,同期业绩比较基准收益率为-9.45%。

5.1 投资组合报告

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
2	基金投资	58,092,834.56	93.42
3	固定收益投资	2,962,936.00	4.76
4	其中:债券	2,962,936.00	4.76
5	资产支持证券	—	—
6	贵金属投资	—	—
7	金融衍生品投资	—	—
8	买入返售金融资产	—	—
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	—	—
10	其他资产	996,442.15	1.61
11	其他资产	139,996.24	0.23
12	合计	62,194,209.86	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	11,340,452.72	41.73
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	9,184,800.20	33.80
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	584,176.00	2.15
R	文化、体育和娱乐业	4,224,062.68	15.54
S	综合	26,334,090.48	93.42
合计		26,334,090.48	93.42

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	300460	先导智能	98,638	2,507,245.84	9.23
2	000681	视觉中国	101,808	3,174,162.56	8.74
3	603019	中科曙光	62,700	2,241,676.60	8.28
4	002271	北方华创	58,443	2,206,807.68	8.12
5	300413	长川科技	50,500	1,854,500.00	6.81
6	002912	中钢国际	16,407	1,328,951.42	4.89
7	600945	宝信软件	65,700	1,161,246.00	4.27
8	603690	宝硕科技	75,300	1,150,640.02	4.21
9	002153	石基信息	43,100	1,115,876.00	4.12
10	300078	瑞普生物	111,600	1,109,304.00	4.08

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
5.4.1 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	国债债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	1,275,588.00	4.69
4	企业债券	1,275,588.00	4.69
5	企业中期票据	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转换债(可交换债)	—	—
8	资产支持证券	—	—
9	其他	—	—
10	合计	1,275,588.00	4.69

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	010005	国开1701	12,700	1,275,588.00	4.69

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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	15,964,139.42	91.54
2	基金投资	15,964,139.42	91.54
3	固定收益投资	—	—
4	其中:债券	—	—
5	资产支持证券	—	—
6	贵金属投资	—	—
7	金融衍生品投资	—	—
8	买入返售金融资产	—	—
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	—	—
10	其他资产	1,426,495.31	8.23
11	其他资产	40,021.07	0.23
12	合计	17,330,709.80	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	604,009.56	3.53
C	制造业	9,156,748.44	52.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	649,533.00	3.69
E	建筑业	959,997.00	5.48
F	批发和零售业	2,370,698.00	13.64
G	交通运输、仓储和邮政业	306,200.00	1.78
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	287,271.42	1.69
J	金融业	259,056.00	1.49
K	房地产业	889,300.00	5.25
L	租赁和商务服务业	336,798.00	1.97
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		15,864,139.42	92.63

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	002242	九鼎股份	26,500	424,295.00	2.40
2	603511	诚迈股份	16,900	392,060.00	2.29
3	600962	天微电子	114,200	390,964.00	2.28
4	600975	东方电气	40,300	387,977.00	2.27
5	600727	中国船舶	50,006	368,036.80	2.15
6	603816	顺泰汽车	8,100	364,500.00	2.13
7	600994	广汽集团	14,500	350,755.00	2.05
8	002482	广田股份	59,800	346,242.00	2.02
9	000529	鼎泰丰	56,200	341,134.00	1.99
10	002818	富丽达	16,300	336,798.00	1.97

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
5.4.1 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	国债债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	1,275,588.00	4.69
4	企业债券	1,275,588.00	4.69
5	企业中期票据	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转换债(可交换债)	—	—
8	资产支持证券	—	—
9	其他	—	—
10	合计	1,275,588.00	4.69

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	010005	国开1701	12,700	1,275,588.00	4.69

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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	15,964,139.42	91.54
2	基金投资	15,964,139.42	91.54
3	固定收益投资	—	—
4	其中:债券	—	—
5	资产支持证券	—	—
6	贵金属投资	—	—
7	金融衍生品投资	—	—
8	买入返售金融资产	—	—
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	—	—
10	其他资产	1,426,495.31	8.23
11	其他资产	40,021.07	0.23
12	合计	17,330,709.80	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	604,009.56	3.53
C	制造业	9,156,748.44	52.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	649,533.00	3.69
E	建筑业	959,997.00	5.48
F	批发和零售业	2,370,698.00	13.64
G	交通运输、仓储和邮政业	306,200.00	1.78
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	287,271.42	1.69
J	金融业	259,056.00	1.49
K	房地产业	889,300.00	5.25
L	租赁和商务服务业	336,798.00	1.97
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		15,864,139.42	92.63

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	002242	九鼎股份	26,500	424,295.00	2.40
2	603511	诚迈股份	16,900	392,060.00	2.29
3	600962	天微电子	114,200	390,964.00	2.28
4	600975	东方电气	40,300	387,977.00	2.27
5	600727	中国船舶	50,006	368,036.80	2.15
6	603816	顺泰汽车	8,100	364,500.00	2.13
7	600994	广汽集团	14,500	350,755.00	2.05
8	002482	广田股份	59,800	346,242.00	2.02
9	000529	鼎泰丰	56,200	341,134.00	1.99
10	002818	富丽达	16,300	336,798.00	1.97

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
5.4.1 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	国债债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	1,275,588.00	4.69
4	企业债券	1,275,588.00	4.69
5	企业中期票据	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转换债(可交换债)	—	—
8	资产支持证券	—	—
9	其他	—	—
10	合计	1,275,588.00	4.69

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	010005	国开1701	12,700	1,275,588.00	4.69

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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	15,964,139.42	91.54
2	基金投资	15,964,139.42	91.54
3	固定收益投资	—	—
4	其中:债券	—	—
5	资产支持证券	—	—
6	贵金属投资	—	—
7	金融衍生品投资	—	—
8	买入返售金融资产	—	—
9	其中:买断式回购的买入返售金融资产	—	—
10	其他资产	1,426,495.31	8.23
11	其他资产	40,021.07	0.23
12	合计	17,330,709.80	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	604,009.56	3.53
C	制造业	9,156,748.44	52.46
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	649,533.00	3.69
E	建筑业	959,997.00	5.48
F	批发和零售业	2,370,698.00	13.64
G	交通运输、仓储和邮政业	306,200.00	1.78
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	287,271.42	1.69
J	金融业	259,056.00	1.49
K	房地产业	889,300.00	5.25
L	租赁和商务服务业	336,798.00	1.97
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		15,864,139.42	92.63

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	002242	九鼎股份	26,500	424,295.00	2.40
2	603511	诚迈股份	16,900	392,060.00	2.29
3	600962	天微电子	114,200	390,964.00	2.28
4	600975	东方电气	40,300	387,977.00	2.27
5	600727	中国船舶	50,006	368,036.80	2.15
6	603816	顺泰汽车	8,100	364,500.00	2.13
7	600994	广汽集团	14,500	350,755.00	2.05
8	002482	广田股份	59,800	346,242.00	2.02
9	000529	鼎泰丰	56,200	341,134.00	1.99
10	002818	富丽达	16,300	336,798.00	1.97</