

## 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,资本市场面对经济下行压力、改革方向进程等问题的预期进一步趋于悲观,叠加外储市场剧烈波动冲击,市场风险偏好进一步下行,科技创新方向的龙头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的低位的情况下,应当随着政策层面积极因素的累积效应,结构性改革等政策预计仍将陆续出台,国内各项改革措施的逐步推进,一定程度上有利于对经济下行的风险、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。

在策略偏重盈利预期的区间,市场人挖掘、改革决心和力度是需要观察的变量,寻找和挖掘弱预期区间内结构性机会,因是量资金的共识方向。2019年A股市场对于多种风险因素,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透,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,结构性机会将较为大概率逐步呈现,对于投资者的配置价值,并力争超越行业指数的涨幅,有更多机会会迎来新生。综合考量业绩成长性、行业景气度和政策边际影响,我们认为,部分具备头部特征的科技类成长股,目前具备较好的性价比,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,四季度本基金管理配置方向继续聚焦科技创新,兼顾新能源社会服务与消费,投资方向侧重行业估值,侧重新能源和市值占比提升的行业趋势。智能控制和科技领域我们持续了对新能源汽车、半导体自主可控、云计算等大数据、信息安全前沿领域的积极关注,减持了受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,我们基于2019年度的业绩展望和可能的景气改善,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	58,092,934.66	93.42
其中:股票		58,092,934.66	93.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,962,936.00	4.75
其中:债券		2,962,936.00	4.75
4	资产支持证券	-	-
5	贵金属投资	-	-
6	衍生工具投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其他	-	-
9	合计	58,092,936.00	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

## 5.3 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

## 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

注:1.本期已实现收益指本基金本期利息收入、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,计费用后实际收益水平要低于所列数据。

## 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(%)	净增 长率 率(%)	业 绩比 较基 准 率(%)	基 准 率 标 准差 (%)	①-③	②-④
过去三个月	-16.35%	2.24%	-9.45%	1.31%	-6.90%	0.90%

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

注:1.本期已实现收益指本基金本期利息收入、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,计费用后实际收益水平要低于所列数据。

## 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(%)	净增 长率 率(%)	业 绩比 较基 准 率(%)	基 准 率 标 准差 (%)	①-③	②-④
过去三个月	-16.35%	2.24%	-9.45%	1.31%	-6.90%	0.90%

注:1.本期已实现收益指本基金本期利息收入、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,计费用后实际收益水平要低于所列数据。

## 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(%)	净增 长率 率(%)	业 绩比 较基 准 率(%)	基 准 率 标 准差 (%)	①-③	②-④
过去三个月	-16.35%	2.24%	-9.45%	1.31%	-6.90%	0.90%

注:1.本期已实现收益指本基金本期利息收入、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,计费用后实际收益水平要低于所列数据。

## 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(%)	净增 长率 率(%)	业 绩比 较基 准 率(%)	基 准 率 标 准差 (%)	①-③	②-④
过去三个月	-16.35%	2.24%	-9.45%	1.31%	-6.90%	0.90%

注:1.本期已实现收益指本基金本期利息收入、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,计费用后实际收益水平要低于所列数据。

## 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(%)	净增 长率 率(%)	业 绩比 较基 准 率(%)	基 准 率 标 准差 (%)	①-③	②-④
过去三个月	-16.35%	2.24%	-9.45%	1.31%	-6.90%	0.90%

注:1.本期已实现收益指本基金本期利息收入、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,计费用后实际收益水平要低于所列数据。

## 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(%)	净增 长率 率(%)	业 绩比 较基 准 率(%)	基 准 率 标 准差 (%)	①-③	②-④
过去三个月	-16.35%	2.24%	-9.45%	1.31%	-6.90%	0.90%

注:1.本期已实现收益指本基金本期利息收入、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,计费用后实际收益水平要低于所列数据。

## 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(%)	净增 长率 率(%)	业 绩比 较基 准 率(%)	基 准 率 标 准差 (%)	①-③	②-④
过去三个月	-16.35%	2.24%	-9.45%	1.31%	-6.90%	0.90%

注:1.本期已实现收益指本基金本期利息收入、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,计费用后实际收益水平要低于所列数据。

## 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(%)	净增 长率 率(%)	业 绩比 较基 准 率(%)	基 准 率 标 准差 (%)	①-③	②-④
过去三个月	-16.35%	2.24%	-9.45%	1.31%	-6.90%	0.90%

注:1.本期已实现收益指本基金本期利息收入、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,计费用后实际收益水平要低于所列数据。

## 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(%)	净增 长率 率(%)	业 绩比 较基 准 率(%)	基 准 率 标 准差 (%)	①-③	②-④
过去三个月	-16.35%	2.24%	-9.45%	1.31%	-6.90%	0.90%

注:1.本期已实现收益指本基金本期利息收入、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,计费用后实际收益水平要低于所列数据。

## 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(%)	净增 长率 率(%)	业 绩比 较基 准 率(%)	基 准 率 标 准差 (%)	①-③	②-④


<tbl\_r cells="7" ix="2" maxcspan="1" maxr