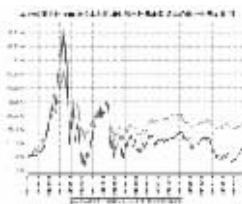


融通健康产业灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告



本基金自本人接手以来,按照基金合同约定要求,根据市场形势,调整持仓结构,重点布局医药商业、医保目录、IVD等高气度的资产,遵循“方向优先,成长为王,兼具估值”的思路构建组合,精选具有成长性的个股进行重点配置。基于策略角度,考虑去年下半年持仓较多的白马股已有较好的相对收益,故在今年一季期间调仓重点布局了成长股和部分题材股。期间这些个股普遍涨幅较大导致基金净值跌幅较大,因个人策略失误给基金持有人带来的亏损深表歉意。

展望四季度,就医药板块而言,白马龙头股的一九般致行情预计不会持续,估值合理的优质成长股将有望迎来估值切换,本基金也将继续围绕这一主线布局,并适时调整组合结构。

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1.066元;本报告期基金份额净值增长率为5.23%,业绩比较基准收益率为-0.07%。

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元的情形。

5. 投资组合报告

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产比例(%) |
|----|------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 110,462,676.50 | 91.26 |
| 2 | 其中:股票 | 110,462,676.50 | 91.26 |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和备付金合计 | 8,502,446.36 | 7.04 |
| 8 | 其他资产 | 2,116,597.69 | 1.71 |
| 9 | 合计 | 121,261,071.56 | 100.00 |

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金总资产比例(%) |
|----|------------------|----------------|-------------|
| A | 农林牧渔 | 2,820,400.00 | 2.33 |
| B | 医药 | 80,474,000.00 | 66.35 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 371,000.00 | 0.31 |
| F | 信息技术业 | 27,100,697.00 | 22.52 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | - | - |
| H | 房地产业 | - | - |
| I | 制造业 | - | - |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 其他行业 | - | - |
| L | 国债逆回购 | - | - |
| M | 银行存款和备付金 | 8,502,446.36 | 7.04 |
| N | 其他资产 | 2,116,597.69 | 1.71 |
| O | 合计 | 121,261,071.56 | 100.00 |

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金基金经理时间 | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|---------|-------------|--------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 张勇 | 本基金基金经理 | 2015年10月29日 | 6 | 张勇先生,复旦大学金融学硕士,曾任光大证券研究所研究员,2015年10月加入融通基金管理有限公司,现任融通健康产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 张友文 | 本基金基金经理 | 2015年11月17日 | 7 | 张友文先生,中国人民大学金融学硕士,曾任民生证券研究所研究员,2015年11月加入融通基金管理有限公司,现任融通健康产业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 管理人报告期内本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。

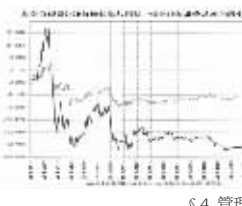
4.3.2 异常交易行为的专项说明
本基金报告期内未发生异常交易。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析
2017第三季度A股市场在钢铁等周期股发力带动下上证指数整体平稳上行,医药板块整体则出现震荡企稳格局,但板块内分化较严重,上半年表现强势的龙马个股期间出现回调,跌幅较大的成长股走出了一波反弹修复行情。沪深300指数上涨4.63%,医药生物指数下跌0.01%,但医药万得指数期间涨幅为0。

行业无需过多担心,平常心看待行业增速下滑至新常态,中长期看好医疗健康产业。目前中国医疗费用GDP占比及人均医疗费用支出仍低,老龄化及疾病谱变化等国情决定了我国卫生医疗及政府支出仍将快速增长。医疗行业增速仍有望继续10-15%增速新常态,依然约为GDP增速的2倍,且上市公司的业绩表现有望好于行业。招标降价等政策扰动是行业最大的不确定性,全民医保控费常态化,药价螺旋式下降也是趋势,但更多是压缩过去中国医疗行业不健康的中间利益环节,行业环境净化后,未来真正的好公司会长大。

融通互联网传媒灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告



从行业政策导向、竞争格局、供需结构、景气度等角度把握板块轮动的投资机会,以此获得中长期投资回报。

2017年前三季度,相关数据表明我国经济已经逐步企稳,中长期底部特征比较明显,部分行业的景气拐点已经出现,相关企业的盈利水平得到明显改善。同时,随着供给侧改革、国企改革、“一带一路”战略的逐步推进,市场对我国经济中长期发展的信心在不断增强。货币政策方面,宽松适度,为稳增长和改革提供了较好的环境。汇率方面,合理引导市场预期,积极维护外汇市场稳定,预期管理的效果较好。财政政策方面,稳增长已初显成效,PPP(公私合营)仍在规范中稳步推进。二季度以来,金融政策和PPP(公私合营)均有强化监管的迹象,但是对市场的短期情绪影响已趋缓和,并且奠定了市场中长期健康发展的基石,也从侧面显示了决策层对于经济基本面的信心。中长期来看,改革、转型、升级和创新仍然是我国经济发展的主线。

2017年三季度,证券市场继续向价值投资回归,对于业绩确定性及行业景气度的偏好继续提升,因此行业及公司的内生性成长及盈利能力是关键,同时还要求合理的估值“好价格”。我们将继续围绕“好行业”、“好公司”和“好价格”这三个核心要素进行行业和个股选择。我们认为,中长期成长性比较确定的行业包括新消费、新材料、半导体、精品内容制作、节能环保、高端制造、军民融合等,中期比较确定的投资机会可能来自于供需改善下的景气改善板块,以及受益于宏观经济及证券市场双双企稳的金融板块等。我们认为供给侧改革有利于从中长期角度扭转产能过剩的局面,部分传统行业的景气拐点已经出现且可能持续,其中的优质企业有望获得更更多的市场青睐;同时,我们更加期待以增量有效供给满足潜在需求的供给侧改革。

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0.599元;本报告期基金份额净值增长率为2.39%,业绩比较基准收益率为2.24%。

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元的情形。

5. 投资组合报告

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产比例(%) |
|----|------------|------------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 2,008,947,567.69 | 62.29 |
| 2 | 固定收益投资 | 2,008,947,567.69 | 62.29 |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和备付金合计 | 1,164,569,082.27 | 35.87 |
| 7 | 其他资产 | 881,240,282.04 | 26.84 |
| 8 | 合计 | 2,174,256,936.64 | 100.00 |

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金基金经理时间 | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|---------|-------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------|
| 张勇 | 本基金基金经理 | 2015年10月29日 | 6 | 张勇先生,复旦大学金融学硕士,曾任光大证券研究所研究员,2015年10月加入融通基金管理有限公司,现任融通互联网传媒灵活配置混合型证券投资基金基金经理。 |
| 张友文 | 本基金基金经理 | 2015年11月17日 | 7 | 张友文先生,中国人民大学金融学硕士,曾任民生证券研究所研究员,2015年11月加入融通基金管理有限公司,现任融通互联网传媒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 管理人报告期内本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
本基金的主要投资策略是围绕经济转型和消费升级的大背景,寻找中长期成长趋势确定性较强以及景气拐点向上的行业及个股。一方面,坚持自上而下精选个股,按照行业景气度、细分市场空间、企业战略、管理层执行力、企业竞争力等角度,挖掘优质成长个股;另一方面,

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 管理人报告期内本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
2017年前三季度,宏观经济企稳,市场预期有所好转,但9月出现回调,整体仍跑赢大多其他国家地区股票市场;但2017年以来人民币汇率持续升值,升值幅度接近6%,为以港币计价的港股带来了负面的汇率因素。回顾第三季度投资策略和运作,基金持续配置科技股和周期股,重点抓住科技股创新价值的趋势和周期股反弹的大逻辑,坚定建仓,重点配置了原材料、能源、TMT、硬件电子板块。

对现阶段中国经济而言,我们处于稳中看升,供需关系回归平衡性的阶段;1)供给端,政府强推供给侧改革环保督查造成钢铁、煤炭、有色、化工等多个周期行业产能下行,整体供应仍然紧张;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,地产的需求在扛杆率下仍处于持续超预期。因此,供给和需求缺口在不断扩大(或者库存存在积压),导致周期行业快速反弹(弹性大)。作为经济里格外突出的科技股,行业内部分龙头已经被市场研究较为透彻,且估值已充分定价,但后续有新业务跟进,还有上涨空间;此外,前期落后且基本面优异的科技股仍有后劲。

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1.0110元,本报告期基金份额净值增长率为1.53%,业绩比较基准收益率为3.05%。

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元的情形。

5. 投资组合报告
5.1 报告期内基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产比例(%) |
|----|------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 134,381,436.37 | 94.82 |
| 2 | 固定收益投资 | 134,381,436.37 | 94.82 |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和备付金合计 | 6,463,136.37 | 4.61 |
| 7 | 其他资产 | 299,000.00 | 0.21 |
| 8 | 合计 | 142,343,682.04 | 100.00 |

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 管理人报告期内本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
2017年前三季度,宏观经济企稳,市场预期有所好转,但9月出现回调,整体仍跑赢大多其他国家地区股票市场;但2017年以来人民币汇率持续升值,升值幅度接近6%,为以港币计价的港股带来了负面的汇率因素。回顾第三季度投资策略和运作,基金持续配置科技股和周期股,重点抓住科技股创新价值的趋势和周期股反弹的大逻辑,坚定建仓,重点配置了原材料、能源、TMT、硬件电子板块。

对现阶段中国经济而言,我们处于稳中看升,供需关系回归平衡性的阶段;1)供给端,政府强推供给侧改革环保督查造成钢铁、煤炭、有色、化工等多个周期行业产能下行,整体供应仍然紧张;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,地产的需求在扛杆率下仍处于持续超预期。因此,供给和需求缺口在不断扩大(或者库存存在积压),导致周期行业快速反弹(弹性大)。作为经济里格外突出的科技股,行业内部分龙头已经被市场研究较为透彻,且估值已充分定价,但后续有新业务跟进,还有上涨空间;此外,前期落后且基本面优异的科技股仍有后劲。

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1.0110元,本报告期基金份额净值增长率为1.53%,业绩比较基准收益率为3.05%。

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元的情形。

5. 投资组合报告
5.1 报告期内基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产比例(%) |
|----|------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 134,381,436.37 | 94.82 |
| 2 | 固定收益投资 | 134,381,436.37 | 94.82 |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和备付金合计 | 6,463,136.37 | 4.61 |
| 7 | 其他资产 | 299,000.00 | 0.21 |
| 8 | 合计 | 142,343,682.04 | 100.00 |

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 管理人报告期内本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
2017年前三季度,宏观经济企稳,市场预期有所好转,但9月出现回调,整体仍跑赢大多其他国家地区股票市场;但2017年以来人民币汇率持续升值,升值幅度接近6%,为以港币计价的港股带来了负面的汇率因素。回顾第三季度投资策略和运作,基金持续配置科技股和周期股,重点抓住科技股创新价值的趋势和周期股反弹的大逻辑,坚定建仓,重点配置了原材料、能源、TMT、硬件电子板块。

对现阶段中国经济而言,我们处于稳中看升,供需关系回归平衡性的阶段;1)供给端,政府强推供给侧改革环保督查造成钢铁、煤炭、有色、化工等多个周期行业产能下行,整体供应仍然紧张;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,地产的需求在扛杆率下仍处于持续超预期。因此,供给和需求缺口在不断扩大(或者库存存在积压),导致周期行业快速反弹(弹性大)。作为经济里格外突出的科技股,行业内部分龙头已经被市场研究较为透彻,且估值已充分定价,但后续有新业务跟进,还有上涨空间;此外,前期落后且基本面优异的科技股仍有后劲。

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1.0110元,本报告期基金份额净值增长率为1.53%,业绩比较基准收益率为3.05%。

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元的情形。

5. 投资组合报告
5.1 报告期内基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产比例(%) |
|----|------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 134,381,436.37 | 94.82 |
| 2 | 固定收益投资 | 134,381,436.37 | 94.82 |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和备付金合计 | 6,463,136.37 | 4.61 |
| 7 | 其他资产 | 299,000.00 | 0.21 |
| 8 | 合计 | 142,343,682.04 | 100.00 |

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 管理人报告期内本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
2017年前三季度,宏观经济企稳,市场预期有所好转,但9月出现回调,整体仍跑赢大多其他国家地区股票市场;但2017年以来人民币汇率持续升值,升值幅度接近6%,为以港币计价的港股带来了负面的汇率因素。回顾第三季度投资策略和运作,基金持续配置科技股和周期股,重点抓住科技股创新价值的趋势和周期股反弹的大逻辑,坚定建仓,重点配置了原材料、能源、TMT、硬件电子板块。

对现阶段中国经济而言,我们处于稳中看升,供需关系回归平衡性的阶段;1)供给端,政府强推供给侧改革环保督查造成钢铁、煤炭、有色、化工等多个周期行业产能下行,整体供应仍然紧张;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,地产的需求在扛杆率下仍处于持续超预期。因此,供给和需求缺口在不断扩大(或者库存存在积压),导致周期行业快速反弹(弹性大)。作为经济里格外突出的科技股,行业内部分龙头已经被市场研究较为透彻,且估值已充分定价,但后续有新业务跟进,还有上涨空间;此外,前期落后且基本面优异的科技股仍有后劲。

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1.0110元,本报告期基金份额净值增长率为1.53%,业绩比较基准收益率为3.05%。

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元的情形。

5. 投资组合报告
5.1 报告期内基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产比例(%) |
|----|------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 134,381,436.37 | 94.82 |
| 2 | 固定收益投资 | 134,381,436.37 | 94.82 |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和备付金合计 | 6,463,136.37 | 4.61 |
| 7 | 其他资产 | 299,000.00 | 0.21 |
| 8 | 合计 | 142,343,682.04 | 100.00 |

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 管理人报告期内本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
2017年前三季度,宏观经济企稳,市场预期有所好转,但9月出现回调,整体仍跑赢大多其他国家地区股票市场;但2017年以来人民币汇率持续升值,升值幅度接近6%,为以港币计价的港股带来了负面的汇率因素。回顾第三季度投资策略和运作,基金持续配置科技股和周期股,重点抓住科技股创新价值的趋势和周期股反弹的大逻辑,坚定建仓,重点配置了原材料、能源、TMT、硬件电子板块。

对现阶段中国经济而言,我们处于稳中看升,供需关系回归平衡性的阶段;1)供给端,政府强推供给侧改革环保督查造成钢铁、煤炭、有色、化工等多个周期行业产能下行,整体供应仍然紧张;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,地产的需求在扛杆率下仍处于持续超预期。因此,供给和需求缺口在不断扩大(或者库存存在积压),导致周期行业快速反弹(弹性大)。作为经济里格外突出的科技股,行业内部分龙头已经被市场研究较为透彻,且估值已充分定价,但后续有新业务跟进,还有上涨空间;此外,前期落后且基本面优异的科技股仍有后劲。

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1.0110元,本报告期基金份额净值增长率为1.53%,业绩比较基准收益率为3.05%。

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元的情形。

5. 投资组合报告
5.1 报告期内基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产比例(%) |
|----|------------|----------------|-------------|
| 1 | 权益投资 | 134,381,436.37 | 94.82 |
| 2 | 固定收益投资 | 134,381,436.37 | 94.82 |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和备付金合计 | 6,463,136.37 | 4.61 |
| 7 | 其他资产 | 299,000.00 | 0.21 |
| 8 | 合计 | 142,343,682.04 | 100.00 |

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 管理人报告期内本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
2017年前三季度,宏观经济企稳,市场预期有所好转,但9月出现回调,整体仍跑赢大多其他国家地区股票市场;但2017年以来人民币汇率持续升值,升值幅度接近6%,为以港币计价的港股带来了负面的汇率因素。回顾第三季度投资策略和运作,基金持续配置科技股和周期股,重点抓住科技股创新价值的趋势和周期股反弹的大逻辑,坚定建仓,重点配置了原材料、能源、TMT、硬件电子板块。