

# 中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金

## 2016年第3季度报告

2016年09月30日

基金管理人：中融基金管理有限公司

基金托管人：国信证券股份有限公司

报告送出日期：2016年10月26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。

基金托管人国信证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年10月25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2016年7月1日起至2016年9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中融国企改革混合
基金主代码	000928
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年12月16日
报告期末基金份额总额	170,491,125.69份
投资目标	通过自上而下资产配置与自下而上精选品种相结合的投资策略，动态平衡股票和债券的投资比例，控制组合整体风险，力争在不同的市场环境中都获得较稳定的收益。
投资策略	本基金投资组合中的股票类资产的选择采用“自下而上”为主的精选策略，基于对国企改革相关政策的分析和对企业基本面的深入研究，进行长期投资，并采用定性分析与定量分析相结合的方法，精选个股，构建投资组合。本基金投资组合中的债券类资产将采取自上而下和自下而上相结合的方式，积极主动地预测市场利率的变动趋势，同时审视夺度精选个券。
业绩比较基准	中证国有企业改革指数收益率*55%+上证国债指数收益率*45%
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于证

	券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。
基金管理人	中融基金管理有限公司
基金托管人	国信证券股份有限公司

### § 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（2016年7月1日-2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	11,088,876.76
2. 本期利润	6,494,871.96
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0365
4. 期末基金资产净值	155,294,957.36
5. 期末基金份额净值	0.911

注：①所述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。②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。

#### 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	4.00%	0.36%	2.98%	0.52%	1.02%	-0.16%

##### 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

中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金  
 份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 （2014年12月16日至2016年09月30日）



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		
解静	本基金基金经理	2014-12-16	—	7年	解静女士，中国国籍，毕业于牛津大学计算机科学专业，硕士研究生学历，具有基金从业资格，证券从业年限7年。曾先后就职于摩根士丹利（伦敦）、莫尼塔投资发展有限公司。2010年4月至2013年2月曾就职于国泰君安证券，担任研究所策略分析师。2013年3月加入中融基金管理有限公司，任权益投资部基金经理，于2014年12月至今任本基金基金经理。

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、《中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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》。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，并通过实时的行为监控与及时的分析评估，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

本报告期内，本基金未发生异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2016年三季度，A股市场在存量资金博弈的环境下，整体仍呈震荡的走势，三季度期间也出现几次较大的调整，也出现了以政策及改革为主线的一次反弹行情。三季度宏观经济从数据上看有所改善，但经济数据向好的持续性，以及能否体现在企业盈利上，需要进一步验证，再叠加外围市场的政治、经济风险事件，三季度市场的走势也充分反映了市场的疑虑。

报告期内，国企改革基金在三季度初期看好市场，预计会有一轮小反弹，在持仓上进行了结构调整，重点布局在新兴产业方向，以及有一定业绩增长确定性的个股上，在市场反弹后期国企改革基金将配置转向防御，三季度初期把握了市场反弹的机会，但由于不看好后续市场的行情，在市场经历调整后的第二次反弹，国企改革基金没有充分参与，净值增长在三季度略跑赢比较基准及上证指数。

## 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0.911元；本报告期基金份额净值增长率为4.00%，业绩比较基准收益率为2.98%。

## 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，由于海外风险事件较多，如美国大选，美联储是否加息，以及意大利修宪公投等都会对A股市场造成一些间接的影响，内部环境上看，四季度经济增长改善的持续性，以及随着四季度企业盈利三季报的陆续公告，市场也将对A股市场的上市公司企业盈利状况进行新一轮的检验，国企改革基金认为四季度A股市场的结构分化和板块内部的分化仍将会非常显著，所有行业板块难以看到整体趋势向上的机会，主题性投资和精选个股仍是获取收益的主要来源。在投资操作上，国企改革基金重点还是以防风险控制回撤为主，由于市场短期结构性机会或主题行情的把握需要放大一定程度的净值回撤和波动，国企改革基金在操作上会总结经验，在风险收益比适度的情况下，积极参与确定性强的获取收益的机会。

## § 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	69,622,033.96	44.42
	其中：股票	69,622,033.96	44.42
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	20,012,000.00	12.77
	其中：债券	20,012,000.00	12.77
	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	66,143,526.40	42.20
8	其他资产	957,537.99	0.61
9	合计	156,735,098.35	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	—	—

B	采矿业	—	—
C	制造业	28,919,425.40	18.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,054,849.60	1.97
E	建筑业	2,373,000.00	1.53
F	批发和零售业	5,527,400.00	3.56
G	交通运输、仓储和邮政业	2,318,080.00	1.49
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,557,400.00	1.00
J	金融业	21,714,894.96	13.98
K	房地产业	1,699,320.00	1.09
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	—	—
R	文化、体育和娱乐业	794,074.00	0.51
S	综合	1,663,590.00	1.07
	合计	69,622,033.96	44.83

### 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	000786	北新建材	455,000	5,332,600.00	3.43
2	002465	海格通信	350,057	4,477,229.03	2.88
3	601398	工商银行	980,000	4,341,400.00	2.80
4	601988	中国银行	1,230,000	4,145,100.00	2.67
5	601939	建设银行	750,000	3,885,000.00	2.50
6	601288	农业银行	1,050,000	3,286,500.00	2.12
7	002462	嘉事堂	60,000	2,551,800.00	1.64
8	600068	葛洲坝	300,000	2,373,000.00	1.53

9	601328	交通银行	421,000	2,328,130.00	1.50
10	600270	外运发展	128,000	2,318,080.00	1.49

#### 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	20,012,000.00	12.89
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	20,012,000.00	12.89

#### 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	071602005	16国泰君安CP005	100,000	10,006,000.00	6.44
2	071603007	16中信CP007	100,000	10,006,000.00	6.44

#### 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。

#### 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。

#### 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

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货投资。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

## 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

本基金本报告期末无国债期货投资。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

## 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

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	846,761.98
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	96,633.76
5	应收申购款	14,142.25
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	957,537.99

### 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	002465	海格通信	4,477,229.03	2.88	重大事项公告
2	002462	嘉事堂	2,551,800.00	1.64	重大事项公告

### 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	181,674,525.43
报告期期间基金总申购份额	10,336,502.86
减：报告期期间基金总赎回份额	21,519,902.60
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	170,491,125.69

注：本基金总申购份额含转换入份额，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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	18,247,262.77
报告期期间买入/申购总份额	—
报告期期间卖出/赎回总份额	—
报告期期末管理人持有的本基金份额	18,247,262.77
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	10.70

## § 8 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国企改革灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- (2) 《中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

- (4) 《中融国企改革灵活配置混合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 400-160-6000（免长途话费），（010）85003210

网址：<http://www.zrfunds.com.cn/>

中融基金管理有限公司  
二〇一六年十月二十六日