

# 中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金 2016年半年度报告

2016年06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

送出日期：2016年08月24日

## § 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经全体独立董事签字同意，并由董事长签发。

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8月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2016年1月1日起至2016年6月30日止。

## 1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	5
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	12
§5 托管人报告	12
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	12
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	12
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	12
6.1 资产负债表	12
6.2 利润表	14
6.3 所有者权益（基金净值）变动表	15
6.4 报表附注	16
§7 投资组合报告	36
7.1 期末基金资产组合情况	36
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	37
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	37
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	39
7.6 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	46
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	46
7.8 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贵金属投资明细	46
7.9 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	46
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	46
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	46
7.12 投资组合报告附注	47
§8 基金份额持有人信息	48
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	48
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	48
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况	48
§9 开放式基金份额变动	48
§10 重大事件揭示	49
10.1 基金份额持有人大会决议	49
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动	49
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	49
10.4 基金投资策略的改变	49
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况	49

10.6	管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况 .....	49
10.7	基金租用证券公司交易单元的有关情况 .....	50
10.8	其他重大事件 .....	51
§11	影响投资者决策的其他重要信息 .....	55
§12	备查文件目录 .....	55
12.1	备查文件目录 .....	55
12.2	存放地点 .....	55
12.3	查阅方式 .....	55

## § 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金
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
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
报告期末基金份额总额	181,674,525.43份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

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，力争在不同市场环境中都获得较稳定的收益。
投资策略	<p>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。</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 股票类资产投资策略</li> <li>2. 债券类资产投资策略</li> <li>3. 中小企业私募债投资策略</li> <li>4. 股指期货投资策略</li> </ol>
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。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		中融基金管理有限公司	国信证券股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	裴芸	孙常新
	联系电话	010-85003300	0755-22940646
	电子邮箱	peiyun@zrfunds.com.cn	03356@guosen.com.cn
客户服务电话		400-160-6000; 010-85003210	0755-22940701
传真		010-85003386	0755-22940165
注册地址		深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室	深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层
办公地址		北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座7层	深圳市南山区学府路85号软件产业基地1栋A座22楼
邮政编码		100005	518000
法定代表人		王瑶	何如

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	证券日报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	<a href="http://www.zrfunds.com.cn/">http://www.zrfunds.com.cn/</a>
基金半年度报告备置地点	北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座7层

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中融基金管理有限公司	北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座7层

## § 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

<b>3.1.1 期间数据和指标</b>	报告期（2016年1月1日至2016年6月30日）
本期已实现收益	-46,604,845.07

本期利润	-40,708,768.35
加权平均基金份额本期利润	-0.2183
本期加权平均净值利润率	-24.12%
本期基金份额净值增长率	-19.49%
<b>3.1.2 期末数据和指标</b>	报告期末(2016年6月30日)
期末可供分配利润	-35,767,931.17
期末可供分配基金份额利润	-0.1969
期末基金资产净值	159,158,179.70
期末基金份额净值	0.876
<b>3.1.3 累计期末指标</b>	报告期末(2016年6月30日)
基金份额累计净值增长率	-12.40%

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、期末可供分配利润为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数；

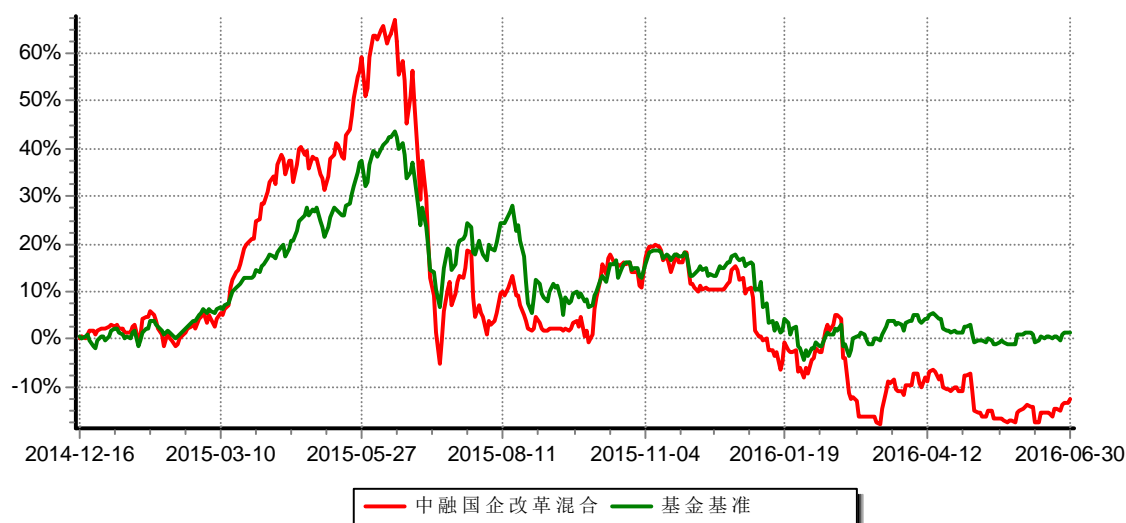
### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	3.55%	1.21%	0.63%	0.60%	2.92%	0.61%
过去三个月	-2.77%	1.46%	-2.24%	0.70%	-0.53%	0.76%
过去六个月	-19.49%	2.01%	-12.27%	1.29%	-7.22%	0.72%
过去一年	-36.24%	2.24%	-20.52%	1.57%	-15.72%	0.67%
自基金合同生效日起至今（2014年12月16日-2016年06月30日）	-12.40%	2.20%	1.46%	1.46%	-13.86%	0.74%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



图：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06月30日)

注：按照合同和招募说明书的约定，本基金自合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为中融基金管理有限公司，成立于2013年5月31日，由中融国际信托有限公司与上海融晟投资有限公司共同出资，注册资金7.5亿元人民币。

截止2016年6月30日，中融基金管理有限公司共管理18只基金，包括中融增鑫定期开放债券、中融货币、中融国企改革混合、中融融安保本混合、中融新机遇混合、中融一带一路、中融银行、中融新动力混合、中融钢铁、中融煤炭、中融融安二号保本、中融白酒、中融新优势混合、中融稳健添利债券、中融新经济混合、中融日盈、中融产业升级混合、中融融丰纯债。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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年12月16日	—	7年	解静女士，中国国籍，毕业于牛津大学计算机科学



	理				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（北京）基金经理，于2014年12月至今任本基金基金经理。
娄涛	本基金、中融新机遇混合、中融新经济混合、中融产业升级混合基金经理、权益投资部（北京）负责人	2015年1月29日	2016年06月28日	21年	娄涛先生，中国国籍，毕业于北京邮电大学软件工程领域工程专业，硕士研究生学历，已取得基金从业资格，证券从业年限21年，证券投资管理从业年限17年。1994年8月至2004年7月曾任辽宁东方证券公司固定收益部部门经理；2004年7月至2014年11月曾任中天证券有限责任公司自营管理总部固定收益部经理、自营投资总部股票投资经理、研究咨询部总经理、资产管理总部副总经理及投资主办、研究发展中心总经理。2014年11月加入中融基金管理有限公司，任权益投资部（北京）总监，于2015年1月任本基金基金经理。

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《证券法》、《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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

### 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

本公司原则上禁止不同投资组合之间（完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合除外）或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况进行反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他投资组合未发生过同日反向交易的情况。

## 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2016年上半年全球市场都经历了几次较大的波动，从一季度A股市场的两次熔断，再到二季度英国的脱欧事件，市场的高波动已成常态。一方面，全球市场都陷入流动性宽松的陷阱之中，另一方面除美国经济相对较好外，其他国家的经济看不到明显的向好趋势，而美国的加息时点，成为A股市场最大的外部风险因素。

报告期内，A股市场在几次大幅调整后，市场人气大受损伤，虽然经历每次调整后，市场有所反弹，但从结构上看，市场波动仍然较大，板块轮动较快。从与供给侧改革相关的周期板块行情，到成长板块行情，再到以食品饮料为代表的防御性板块，市场的变化节奏非常快且较难把握。在此情况下，国企改革基金选择以自下而上精选个股的策略，

将防范风险放在首要位置，争取在高波动的市场中能够实现基金净值的增长。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中融国企改革混合份额净值为0.876元；本报告期基金份额净值增长率为-19.49%，业绩比较基准收益率为-12.27%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我们认为经济的不确定性在进一步加强，虽然上半年国内经济增长有小段的向上增长的势头，但由于全球外部政治经济的动荡加剧，美国加息预期没有完全消除，下半年A股面临的国内外基本面形势仍然不容乐观。下半年国企改革和供给侧改革的力度和执行情况，将极大影响市场对中国经济未来的预期。

从目前A股整体的估值来看，仍处于偏高的位置，在国内外宏观环境不确定，而货币环境仍然偏宽松的环境下，我们认为代表未来新兴行业发展方向的仍有长期配置价值，而资金更倾向于有确定业绩增长，质地优良的个股。我们认为下半年市场的结构分化和板块内部的分化都将会非常显著。在防范风险的情况下，自下而上精选有业绩支撑，有成长性，有安全边际的个股是国企改革基金未来的重点工作。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定，本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所所在估值调整导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。报告期内，本基金管理人严格遵守《企业会计准则》、《证券投资基金会计核算业务指引》以及中国证监会相关规定和基金合同的约定，日常估值由基金管理人与基金托管人一同进行，基金份额净值由基金管理人完成估值后，经基金托管人复核无误后由基金管理人对外公布。月末、年中和年末估值复核与基金会计账目的核对同时进行。

本基金管理人设立估值委员会，成员由高级管理人员、投资研究部门、基金运营部门、风险管理部门、法律合规部门人员组成，负责研究、指导基金估值业务。基金管理人估值委员和基金会计均具有专业胜任能力和相关工作经验。报告期内，基金经理参加估值委员会会议，但不介入基金日常估值业务；参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突；与估值相关的机构包括上海、深圳证券交易所，中国证券登记结算有限责任公司，中央国债登记结算有限责任公司、中证指数有限公司以及中国证券业协会等。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期未进行利润分配，符合相关法规及基金合同的规定。

### § 5 托管人报告

#### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

#### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，基金管理人中融基金管理有限公司在中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金未进行利润分配。

#### 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本基金托管人依法对中融基金管理有限公司编制和披露的中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金2016年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

### § 6 半年度财务会计报告（未经审计）

#### 6.1 资产负债表

会计主体：中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2016年6月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2016年6月30日	上年度末 2015年12月31日
<b>资产：</b>			
银行存款	6.4.7.1	68,178,799.12	36,682,687.15
结算备付金		837,335.49	2,320,070.98
存出保证金		1,842,318.68	2,356,366.35
交易性金融资产	6.4.7.2	85,093,184.33	186,625,246.31

其中：股票投资		75,091,184.33	166,587,246.31
基金投资		—	—
债券投资		10,002,000.00	20,038,000.00
资产支持证券投资		—	—
贵金属投资		—	—
衍生金融资产	6.4.7.3	—	—
买入返售金融资产	6.4.7.4	—	—
应收证券清算款		4,085,813.85	—
应收利息	6.4.7.5	257,961.89	210,523.33
应收股利		—	—
应收申购款		34,397.50	54,869.08
递延所得税资产		—	—
其他资产	6.4.7.6	—	—
资产总计		160,329,810.86	228,249,763.20
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2016年6月30日</b>	<b>上年度末 2015年12月31日</b>
<b>负 债：</b>			
短期借款		—	—
交易性金融负债		—	—
衍生金融负债	6.4.7.3	—	—
卖出回购金融资产款		—	—
应付证券清算款		—	16,720,947.57
应付赎回款		444,761.00	558,546.70
应付管理人报酬		191,523.81	277,488.16
应付托管费		31,920.65	46,248.04
应付销售服务费		—	—
应付交易费用	6.4.7.7	415,291.21	1,557,640.25
应交税费		—	—
应付利息		—	—
应付利润		—	—
递延所得税负债		—	—

其他负债	6.4.7.8	88,134.49	176,515.12
负债合计		1,171,631.16	19,337,385.84
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	6.4.7.9	181,674,525.43	191,938,958.35
未分配利润	6.4.7.10	-22,516,345.73	16,973,419.01
所有者权益合计		159,158,179.70	208,912,377.36
负债和所有者权益总计		160,329,810.86	228,249,763.20

注：报告截止日2016年6月30日，基金份额总额181,674,525.43份，基金份额净值0.876元。

## 6.2 利润表

会计主体：中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2016年1月1日至2016年6月30日

单位：人民币元

项 目	附注号	本期2016年1月1 日至2016年6月 30日	上年度可比期间 2015年1月1日至 2015年6月30日
<b>一、收入</b>		-35,637,833.75	97,344,304.37
1. 利息收入		510,446.40	1,786,547.11
其中：存款利息收入	6.4.7.11	365,702.92	819,502.98
债券利息收入		139,426.23	197,648.79
资产支持证券利息收入		—	—
买入返售金融资产收入		5,317.25	769,395.34
其他利息收入		—	—
2. 投资收益（损失以“-”填列）		-42,148,016.85	106,803,411.86
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-42,548,092.28	105,019,479.68
基金投资收益		—	—
债券投资收益	6.4.7.13	11,020.00	750,908.49
资产支持证券投资收益		—	—
贵金属投资收益		—	—
衍生工具收益	6.4.7.14	—	—
股利收益	6.4.7.15	389,055.43	1,033,023.69
3. 公允价值变动收益（损失以	6.4.7.16	5,896,076.72	-14,214,010.56

“-”号填列)			
4. 汇兑收益 (损失以“-”号填列)		—	—
5. 其他收入 (损失以“-”号填列)	6.4.7.17	103,659.98	2,968,355.96
<b>减：二、费用</b>		<b>5,070,934.60</b>	<b>6,860,133.19</b>
1. 管理人报酬		1,263,711.55	3,237,691.27
2. 托管费		210,618.67	539,615.24
3. 销售服务费		—	—
4. 交易费用	6.4.7.18	3,487,451.81	2,986,040.65
5. 利息支出		—	9,605.58
其中：卖出回购金融资产支出		—	9,605.58
6. 其他费用	6.4.7.19	109,152.57	87,180.45
<b>三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)</b>		<b>-40,708,768.35</b>	<b>90,484,171.18</b>
减：所得税费用		—	—
<b>四、净利润 (净亏损以“-”号填列)</b>		<b>-40,708,768.35</b>	<b>90,484,171.18</b>

### 6.3 所有者权益 (基金净值) 变动表

会计主体：中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2016年1月1日至2016年6月30日

单位：人民币元

项 目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	191,938,958.35	16,973,419.01	208,912,377.36
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	—	-40,708,768.35	-40,708,768.35
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-10,264,432.92	1,219,003.61	-9,045,429.31

其中：1. 基金申购款	19,294,477.25	-1,168,545.26	18,125,931.99
2. 基金赎回款	-29,558,910.17	2,387,548.87	-27,171,361.30
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	—	—	—
五、期末所有者权益（基金净值）	181,674,525.43	-22,516,345.73	159,158,179.70
项 目	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	640,520,239.64	16,660,027.99	657,180,267.63
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	—	90,484,171.18	90,484,171.18
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-350,295,194.95	1,440,797.73	-348,854,397.22
其中：1. 基金申购款	287,176,152.00	142,494,191.94	429,670,343.94
2. 基金赎回款	-637,471,346.95	-141,053,394.21	-778,524,741.16
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	—	—	—
五、期末所有者权益（基金净值）	290,225,044.69	108,584,996.90	398,810,041.59

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

王瑶

曹健

高欣

-----  
基金管理人负责人

-----  
主管会计工作负责人

-----  
会计机构负责人

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督



管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2014]1252号《关于准予中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》核准,由中融基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金合同》,以下简称“基金合同”)负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币640,456,000.11元,业经安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)安永华明(2014)验字第61067197\_A20号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,基金合同于2014年12月16日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为640,520,239.64份基金份额,其中认购资金利息折合64,239.53份基金份额。本基金的基金管理人为中融基金管理有限公司,基金托管人为国信证券股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和基金合同的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法公开发行上市的各类股票(包括中小板、创业板及其他中国证监会核准上市的股票)、债券、权证、中期票据、央行票据、短期融资券、中小企业私募债、资产支持证券、股指期货以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。基金的投资组合比例为:股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)投资比例为基金资产的0-95%,其中投资于国企改革主题方向的相关证券比例不低于非现金基金资产的80%。债券、权证、中期票据、中小企业私募债、现金、货币市场工具和资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的比例为5%-100%,其中权证投资比例不超过基金资产净值的3%,中小企业私募债的投资比例不超过基金资产净值的10%,每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,保持现金或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较基准为中证国有企业改革指数收益率\*55%+上证国债指数收益率\*45%。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定(以下统称“企业会计准则”)编制,同时,对于在具体会计核算和信息披露方面,也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》、《关于证券投资基金执行<企业会计准则>估值业务及份额净值计价有关事项的通知》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第2号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和半年度报告>》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本基金持续经营为基础列报。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2016年上半年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金2016年6月30日的财务状况以及2016年上半年的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 6.4.5 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

#### 6.4.6 税项

##### 6.4.6.1 印花税

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由原先的3%调整为1%；

经国务院批准，财政部、国家税务总局研究决定，自2008年9月19日起，调整由出让方按证券（股票）交易印花税税率缴纳印花税，受让方不再征收，税率不变；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》，股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

##### 6.4.6.2 营业税、企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》，自2004年1月1日起，对证券投资基金（封闭式证券投资基金，开放式证券投资基金）管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，继续免征营业税和企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》，对证券投资基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股权的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

##### 6.4.6.3 个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入、储蓄存款利

息收入，由上市公司、发行债券的企业和银行在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2012]85号文《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》，自2013年1月1日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限在1个月以内（含1个月）的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1年（含1年）的，暂减按50%计入应纳税所得额；持股期限超过1年的，暂减按25%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税；

根据财政部、国家税务总局、中国证监会财税[2015]101号文《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》的规定，自2015年9月8日起，证券投资基金从公开发行和转让市场取得的上市公司股票，持股期限超过1年的，股息红利所得暂免征收个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》，股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的个人所得税；

根据财政部、国家税务总局财税[2008]132号《财政部国家税务总局关于储蓄存款利息所得有关个人所得税政策的通知》，自2008年10月9日起，对储蓄存款利息所得暂免征收个人所得税。

#### 6.4.6.4 增值税

根据财政部 国家税务总局财税〔2016〕36号文《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》，经国务院批准，自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下称营改增）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。根据上述规定，对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券免征增值税；基金管理费、手续费、投资顾问费及销售服务费应全额按直接收费金融服务6%的税率缴税；基金公司的自营投资业务，按照“金融商品转让”这一规定缴纳。

### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

#### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2016年6月30日
活期存款	68,178,799.12
定期存款	—

其中：存款期限1-3个月	—
其他存款	—
合计	68,178,799.12

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2016年6月30日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	69,756,291.84	75,091,184.33	5,334,892.49	
贵金属投资-金交所黄金合约	—	—	—	
债券	交易所市场	—	—	
	银行间市场	10,001,420.00	10,002,000.00	580.00
	合计	10,001,420.00	10,002,000.00	580.00
资产支持证券	—	—	—	
基金	—	—	—	
其他	—	—	—	
合计	79,757,711.84	85,093,184.33	5,335,472.49	

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产或负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金于本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2016年6月30日

应收活期存款利息	24,378.84
应收定期存款利息	—
应收其他存款利息	—
应收结算备付金利息	376.80
应收债券利息	232,377.05
应收买入返售证券利息	—
应收申购款利息	0.20
应收黄金合约拆借孳息	—
其他	829.00
合计	257,961.89

注：其他为应收结算保证金利息。

#### 6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末无其他资产余额。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2016年6月30日
交易所市场应付交易费用	415,291.21
银行间市场应付交易费用	—
合计	415,291.21

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2016年6月30日
应付券商交易单元保证金	—
应付赎回费	1,113.01
预提费用	87,021.48
合计	88,134.49

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期2016年1月1日至2016年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	191,938,958.35	191,938,958.35
本期申购	19,294,477.25	19,294,477.25
本期赎回（以“-”号填列）	-29,558,910.17	-29,558,910.17
本期末	181,674,525.43	181,674,525.43

注：申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额

## 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	9,298,254.73	7,675,164.28	16,973,419.01
本期利润	-46,604,845.07	5,896,076.72	-40,708,768.35
本期基金份额交易产生的变动数	1,538,659.17	-319,655.56	1,219,003.61
其中：基金申购款	-2,454,310.91	1,285,765.65	-1,168,545.26
基金赎回款	3,992,970.08	-1,605,421.21	2,387,548.87
本期已分配利润	—	—	—
本期末	-35,767,931.17	13,251,585.44	-22,516,345.73

## 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期2016年1月1日至2016年6月30日
活期存款利息收入	327,900.52
定期存款利息收入	—
其他存款利息收入	—
结算备付金利息收入	19,863.44
其他	17,938.96
合计	365,702.92

## 6.4.7.12 股票投资收益

6.4.7.12.1 股票投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期2016年1月1日至2016年6月30日
股票投资收益——买卖股票 差价收入	-42,548,092.28
股票投资收益——赎回差价 收入	—
合计	-42,548,092.28

6.4.7.12.2 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
卖出股票成交总额	1,244,915,584.67
减：卖出股票成本总额	1,287,463,676.95
买卖股票差价收入	-42,548,092.28

6.4.7.13 债券投资收益

6.4.7.13.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
债券投资收益——买卖债券 (、债转股及债券到期兑付) 差价收入	11,020.00
债券投资收益——赎回差价 收入	—
债券投资收益——申购差价 收入	—
合计	11,020.00

6.4.7.13.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	10,115,718.69
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	10,001,420.00
减：应收利息总额	103,278.69
买卖债券差价收入	11,020.00

#### 6.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期无衍生工具收益。

#### 6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
股票投资产生的股利收益	389,055.43
基金投资产生的股利收益	—
合计	389,055.43

#### 6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
1. 交易性金融资产	5,896,076.72
——股票投资	5,930,656.72
——债券投资	-34,580.00
——资产支持证券投资	—
——基金投资	—
——贵金属投资	—
——其他	—



2. 衍生工具	—
——权证投资	—
3. 其他	—
合计	5,896,076.72

## 6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
基金赎回费收入	103,160.28
转换费收入	499.70
合计	103,659.98

## 6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
交易所市场交易费用	3,487,276.81
银行间市场交易费用	175.00
合计	3,487,451.81

## 6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6月30日
审计费用	37,295.44
信息披露费	49,726.04
其他	800.00
汇划手续费	3,331.09
账户维护费	18,000.00
合计	109,152.57

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金并无须作披露的重大资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方无发生变化的情况。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
中融基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
国信证券股份有限公司（“国信证券”）	基金托管人、基金代销机构

注：以下关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年1月1日至2016年6月30日		上年度可比期间 2015年1月1日至2015年6月30日	
	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例	成交金额	占当期股票 成交总额的 比例
国信证券	1,230,422,241.60	50.54%	974,252,081.04	45.14%

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.10.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期

	2016年1月1日至2016年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国信证券	1,145,891.43	56.55%	147,223.69	35.45%
关联方名称	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国信证券	886,958.38	51.33%	460,481.22	58.02%

#### 6.4.10.1.4 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期2016年1月1日至2016年6月30日		上年度可比期间2015年1月1日至2015年6月30日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
国信证券	—	—	40,947,484.80	33.52%

注：本基金本报告期末通过关联方交易单元进行债券交易。

#### 6.4.10.1.5 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期2016年1月1日至2016年6月30日		上年度可比期间2015年1月1日至2015年6月30日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
国信证券	—	—	2,424,000,000.00	75.34%

注：本基金本报告期末通过关联方交易单元进行回购交易。

#### 6.4.10.2 关联方报酬

##### 6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016 年6月30日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015 年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,263,711.55	3,237,691.27
其中：支付销售机构的客户维护费	428,867.95	633,327.76

注：①支付基金管理人的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提，每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 1.5% / 当年天数。  
②客户维护费是指基金管理人与基金销售机构约定的用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用，该费用从基金管理人收取的基金管理费中列支，不属于从基金资产中列支的费用项目。

#### 6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2016年1月1日至2016年6 月30日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015 年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	210,618.67	539,615.24

注：支付基金托管人的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值 X 0.25% / 当年天数。

#### 6.4.10.2.3 销售服务费

本基金本报告期及上年可比期间均无销售服务费。

#### 6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金于本报告期和上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

#### 6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2016年1月1日至2016年6 月30日	上年度可比期间 2015年1月1日至2015年6 月30日
期初持有的基金份额	18,247,262.77	—

期间申购/买入总份额	—	—
期间因拆分变动份额	—	—
减：期间赎回/卖出总份额	—	—
期末持有的基金份额	18,247,262.77	—
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	10.04%	—

#### 6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

除基金管理人之外，本基金的其他关联方于本报告期末和上年度末均未持有本基金。

#### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2016年1月1日至2016年6月30日		上年度可比期间 2015年1月1日至2015年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
国信证券活期 存款	68,178,799.12	327,900.52	28,803,196.79	199,209.58

注：1、本基金的银行存款由基金托管人国信证券保管，按银行同业利率计息；

2、本基金用于证券交易结算的资金通过“国信证券股份有限公司基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司，按银行同业利率计息。2016年6月30日的相关余额在资产负债表中的“结算备付金”科目中单独列示，产生的利息收入在“重要财务报表项目的说明”中的“结算备付金利息收入”下列示。

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期和上年度可比期间均未在承销期内参与关联方承销证券。

#### 6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期和上年度可比期间均无需要说明的其他关联交易事项。

#### 6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期未进行利润分配。

#### 6.4.12 期末（2016年6月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末未持有因认购新发/增发证券而流通受限的证券。

#### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600497	驰宏锌锗	2016-06-13	重大事项	9.97	2016-07-11	10.97	50,000	527,310.01	498,500.00
601900	南方传媒	2016-06-06	重大资产重组	17.67	未知	—	100	613.00	1,767.00
002129	中环股份	2016-04-25	重大事项	8.29	未知	—	100	1,233.11	829.00
002373	千方科技	2016-05-12	重大事项	14.94	2016-08-16	16.43	2,000	31,324.60	29,880.00
002465	海格通信	2016-06-13	重大事项	12.44	未知	—	350,057	4,145,517.45	4,354,709.08

#### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末未持有因银行间市场债券正回购交易而作为抵押的债券。

##### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购余额。

#### 6.4.13 金融工具风险及管理

##### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金管理人的风险管理机构由董事会下属的风险与合规委员会、督察长、法律合规部、风险管理部以及各个业务部门组成。

公司实行全面、系统的风险管理，风险管理覆盖公司所有战略环节、业务环节和操作环节。同时制定了系统化的风险管理程序，对风险管理的整个流程进行评估和改进。公司构建了分工明确、相互协作、彼此牵制的风险管理组织结构，形成了由四大防线共同筑成的风险管理体系：第一道防线由各个业务部门构成，各业务部门总监作为风险责任人，负责制订本部门的作业流程以及风险控制措施；第二道监控防线由公司专属风险管理部门法律合规部和风险管理部构成，法律合规部负责对公司业务的法律合规风险进

行监控管理，风险管理部负责对公司投资管理风险和运作风险进行监控管理；第三道防线是由公司经营管理层和内控及风险管理委员会构成，公司管理层对风险状况进行全面监督并及时制定相应的对策和实施监控措施；在上述这三道风险监控防线中，公司督察长和监察稽核人员对风险控制措施和合规风险情况进行全面检查、监督，并视所发生问题情节轻重及时反馈给各部门经理、内控及风险管理委员会、公司总经理、董事会、监管机构。督察长独立于公司其他业务部门和公司管理层，对内部控制制度的执行情况实行严格检查和及时反馈，并独立报告；第四道监控防线由董事会下属的风险与合规委员会构成，风险与合规委员会通过督察长和监察稽核人员的工作，掌握整体风险状况并进行决策。风险与合规委员会负责检查公司业务的内控制度的实施情况，监督公司对相关法律法规和公司制度的执行。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券等，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

##### 6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

短期信用评级	本期末 2016年6月30日	上年度末 2015年12月31日
A-1	—	—
A-1以下	—	—
未评级	10,002,000.00	2,038,000.00
合计	10,002,000.00	2,038,000.00

注：短期信用评级由中国人民银行许可的信用评级机构评级，并由债券发行人在中国人民银行指定的国内有关媒体上公告。未评级包含政策性金融债。

##### 6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

本基金报告期末未持有长期信用评级的债券

### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金所持有的交易性金融资产分别在证券交易所和银行间同业市场交易，未持有有重大流动性风险的投资品种。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

#### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2016年6月30日	1年以内	1-5 年	5年以 上	不计息	合计
资产					



中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金2016年半年度报告

银行存款	68,178,799.12	—	—	—	68,178,799.12
结算备付金	837,335.49	—	—	—	837,335.49
存出保证金	1,842,318.68	—	—	—	1,842,318.68
交易性金融资产	10,002,000.00	—	—	75,091,184.33	85,093,184.33
应收证券清算款	—	—	—	4,085,813.85	4,085,813.85
应收利息	—	—	—	257,961.89	257,961.89
应收申购款	—	—	—	34,397.50	34,397.50
资产总计	80,860,453.29	—	—	79,469,357.57	160,329,810.86
负债					
应付赎回款	—	—	—	444,761.00	444,761.00
应付管理人报酬	—	—	—	191,523.81	191,523.81
应付托管费	—	—	—	31,920.65	31,920.65
应付交易费用	—	—	—	415,291.21	415,291.21
其他负债	—	—	—	88,134.49	88,134.49
负债总计	—	—	—	1,171,631.16	1,171,631.16
利率敏感度缺口	80,860,453.29	—	—	78,297,726.41	159,158,179.70
上年度末 2015年12月31日	1年以内	1-5 年	5年以 上	不计息	合计
资产					
银行存款	36,682,687.15	—	—	—	36,682,687.15
结算备付金	2,320,070.98	—	—	—	2,320,070.98
存出保证金	2,356,366.35	—	—	—	2,356,366.35
交易性金融资产	20,038,000.00	—	—	166,587,246.31	186,625,246.31
应收利息	—	—	—	210,523.33	210,523.33
应收申购款	—	—	—	54,869.08	54,869.08
资产总计	61,397,124.48	—	—	166,852,638.72	228,249,763.20
负债					
应付证券清算款	—	—	—	16,720,947.57	16,720,947.57
应付赎回款	—	—	—	558,546.70	558,546.70
应付管理人报酬	—	—	—	277,488.16	277,488.16
应付托管费	—	—	—	46,248.04	46,248.04
应付交易费用	—	—	—	1,557,640.25	1,557,640.25
其他负债	—	—	—	176,515.12	176,515.12
负债总计	—	—	—	19,337,385.84	19,337,385.84
利率敏感度缺口	61,397,124.48	—	—	147,515,252.88	208,912,377.36

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	假定所有期限的利率均以相同幅度变动25个基点，其他变量不变；		
假设	其他市场变量保持不变；		
假设	此项影响并未考虑管理层为减低利率风险而可能采取的风险管理活动。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2016年6月30日	上年度末 2015年12月31日
	市场利率下降25个基点	3,541.96	31,599.50
	市场利率上升25个基点	-3,539.45	-31,500.16

注：利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的情况下，利率发生合理、可能的变动时，将对基金资产净值可参考的公允价值产生的影响。于2016年6月30日，若市场利率上升或下降25个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值可参考的公允价值发生的变动。

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，无重大外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险主要为市场价格风险，市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

##### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2016年6月30日		上年度末 2015年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基 金资 产净 值比 例

				(%)
交易性金融资产-股票投资	75,091,184.33	47.18	166,587,246.31	79.74
交易性金融资产-债券投资	10,002,000.00	6.28	20,038,000.00	9.59
衍生金融资产-权证投资	—	—	—	—
其他	—	—	—	—
合计	85,093,184.33	53.46	186,625,246.31	89.33

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1、假定本基金的业绩比较基准变化5%，其他变量不变；		
假设	2、用期末时点比较基准浮动5%基金资产净值相应变化来估测组合市场价格风险；		
假设	3、Beta系数是根据组合在过去一个年度的净值数据和基准指数数据回归得出，反映了基金和基准的相关性。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2016年6月30日	上年度末 2015年12月31日
	业绩比较基准增加5%	9,867,807.14	13,138,888.08
	业绩比较基准减少5%	-9,867,807.14	-13,138,888.08

6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a) 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b) 持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 各层次金融工具公允价值

于2016年06月30日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为70,205,499.25元，属于第二层次的余额为14,887,685.08元，无属于第三层次的余额。

(ii) 公允价值所属层次间的重大变动

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间及交易不活跃期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii) 第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c) 非持续的以公允价值计量的金融工具

于2016年06月30日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。

(d) 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

## § 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	75,091,184.33	46.84
	其中：股票	75,091,184.33	46.84
2	固定收益投资	10,002,000.00	6.24
	其中：债券	10,002,000.00	6.24
	资产支持证券	—	—
3	贵金属投资	—	—
4	金融衍生品投资	—	—
5	买入返售金融资产	—	—

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	—	—
6	银行存款和结算备付金合计	69,016,134.61	43.05
7	其他各项资产	6,220,491.92	3.88
8	合计	160,329,810.86	100.00

## 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

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	4,611,133.76	2.90
C	制造业	37,172,400.16	23.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	1,582,982.59	0.99
F	批发和零售业	20,230,180.10	12.71
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	831,120.00	0.52
J	金融业	4,919,623.00	3.09
K	房地产业	3,028,368.60	1.90
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	1,767.00	—
S	综合	2,713,609.12	1.70
	合计	75,091,184.33	47.18

## 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	600120	浙江东方	645,310	14,009,680.10	8.80
2	000705	浙江震元	350,000	4,931,500.00	3.10
3	002465	海格通信	350,057	4,354,709.08	2.74
4	600343	航天动力	180,001	4,280,423.78	2.69
5	600298	安琪酵母	220,000	3,924,800.00	2.47
6	600185	格力地产	487,660	3,028,368.60	1.90
7	000783	长江证券	250,000	2,900,000.00	1.82
8	600895	张江高科	150,089	2,713,609.12	1.70
9	002281	光迅科技	42,000	2,696,400.00	1.69
10	600391	成发科技	67,550	2,597,297.50	1.63
11	300065	海兰信	67,000	2,591,560.00	1.63
12	300342	天银机电	82,000	2,497,720.00	1.57
13	600395	盘江股份	300,000	2,478,000.00	1.56
14	002217	合力泰	160,000	2,448,000.00	1.54
15	000404	华意压缩	250,000	2,405,000.00	1.51
16	603338	浙江鼎力	50,000	2,305,000.00	1.45
17	002580	圣阳股份	120,000	2,275,200.00	1.43
18	002030	达安基因	70,000	1,946,000.00	1.22
19	601699	潞安环能	249,944	1,634,633.76	1.03
20	002051	中工国际	80,477	1,582,982.59	0.99
21	600775	南京熊猫	100,000	1,495,000.00	0.94
22	000801	四川九洲	109,940	1,354,460.80	0.85
23	000851	高鸿股份	100,000	1,289,000.00	0.81
24	601555	东吴证券	80,000	1,072,000.00	0.67
25	601688	华泰证券	50,000	946,000.00	0.59
26	600570	恒生电子	12,000	801,240.00	0.50
27	600497	驰宏锌锗	50,000	498,500.00	0.31
28	002373	千方科技	2,000	29,880.00	0.02

29	601900	南方传媒	100	1,767.00	—
30	600030	中信证券	100	1,623.00	—
31	002129	中环股份	100	829.00	—

#### 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000851	高鸿股份	36,772,469.01	17.60
2	002189	利达光电	34,539,019.58	16.53
3	600718	东软集团	32,729,814.00	15.67
4	600476	湘邮科技	31,086,587.80	14.88
5	002030	达安基因	25,654,341.93	12.28
6	600161	天坛生物	24,337,429.21	11.65
7	600756	浪潮软件	23,326,959.56	11.17
8	600029	南方航空	23,267,578.81	11.14
9	002292	奥飞娱乐	22,491,268.35	10.77
10	600662	强生控股	21,705,221.68	10.39
11	000839	中信国安	20,948,709.17	10.03
12	600775	南京熊猫	20,833,136.00	9.97
13	600536	中国软件	17,539,956.95	8.40
14	600360	华微电子	17,274,841.86	8.27
15	600195	中牧股份	17,199,268.33	8.23
16	600103	青山纸业	16,900,776.36	8.09
17	002268	卫士通	16,242,173.00	7.77
18	600895	张江高科	15,928,919.36	7.62
19	000050	深天马 A	15,682,368.02	7.51
20	002401	中海科技	15,140,112.55	7.25
21	600171	上海贝岭	13,821,532.29	6.62
22	601688	华泰证券	13,814,354.49	6.61

23	600489	中金黄金	13,445,905.21	6.44
24	600343	航天动力	13,141,755.28	6.29
25	600179	*ST黑化	13,019,333.85	6.23
26	600547	山东黄金	12,866,310.54	6.16
27	600057	象屿股份	12,715,170.88	6.09
28	600030	中信证券	12,384,723.50	5.93
29	002230	科大讯飞	12,273,109.00	5.87
30	600598	北大荒	11,888,160.57	5.69
31	300334	津膜科技	11,505,587.89	5.51
32	600391	成发科技	11,165,059.50	5.34
33	000933	*ST神火	10,552,818.40	5.05
34	603128	华贸物流	10,308,054.00	4.93
35	300065	海兰信	10,094,269.75	4.83
36	000807	云铝股份	9,818,222.48	4.70
37	000697	炼石有色	9,221,596.50	4.41
38	002465	海格通信	9,116,656.80	4.36
39	600702	沱牌舍得	9,105,588.50	4.36
40	601800	中国交建	9,070,189.60	4.34
41	000917	电广传媒	9,052,600.66	4.33
42	002200	云投生态	8,998,045.77	4.31
43	601555	东吴证券	8,863,493.00	4.24
44	600688	上海石化	8,848,462.01	4.24
45	600050	中国联通	8,503,221.61	4.07
46	601390	中国中铁	8,458,722.00	4.05
47	601186	中国铁建	8,441,835.28	4.04
48	600529	山东药玻	8,331,267.68	3.99
49	002092	中泰化学	8,074,262.40	3.86
50	601336	新华保险	7,868,516.29	3.77
51	600497	驰宏锌锗	7,729,844.29	3.70
52	300302	同有科技	7,711,878.00	3.69
53	601318	中国平安	7,647,324.34	3.66



54	600332	白云山	7,305,922.80	3.50
55	600298	安琪酵母	7,090,188.50	3.39
56	601628	中国人寿	6,792,830.01	3.25
57	600867	通化东宝	6,673,293.21	3.19
58	601801	皖新传媒	6,665,776.00	3.19
59	002049	紫光国芯	6,551,964.00	3.14
60	600800	天津磁卡	6,447,184.88	3.09
61	000829	天音控股	6,316,201.14	3.02
62	600305	恒顺醋业	6,291,120.00	3.01
63	000078	海王生物	6,163,580.00	2.95
64	002051	中工国际	6,017,411.10	2.88
65	600073	上海梅林	6,005,871.00	2.87
66	600118	中国卫星	5,997,925.40	2.87
67	002155	湖南黄金	5,978,999.05	2.86
68	002375	亚厦股份	5,787,351.36	2.77
69	600326	西藏天路	5,725,082.35	2.74
70	002510	天汽模	5,664,865.32	2.71
71	000878	云南铜业	5,565,502.91	2.66
72	600307	酒钢宏兴	5,509,600.00	2.64
73	000705	浙江震元	5,433,343.00	2.60
74	002299	圣农发展	5,324,040.40	2.55
75	002368	太极股份	5,323,720.45	2.55
76	601989	中国重工	5,090,716.00	2.44
77	603000	人民网	4,982,451.84	2.38
78	600362	江西铜业	4,979,612.00	2.38
79	300059	东方财富	4,950,985.00	2.37
80	002001	新 和 成	4,933,362.60	2.36
81	600216	浙江医药	4,899,593.00	2.35
82	000523	广州浪奇	4,859,013.00	2.33
83	000987	广州友谊	4,834,251.90	2.31
84	000404	华意压缩	4,748,212.99	2.27

85	002655	共达电声	4,568,535.00	2.19
86	002698	博实股份	4,537,884.00	2.17
87	000599	青岛双星	4,505,245.76	2.16
88	002033	丽江旅游	4,474,655.60	2.14
89	600637	东方明珠	4,467,469.52	2.14
90	600125	铁龙物流	4,331,221.80	2.07
91	000786	北新建材	4,303,059.31	2.06
92	600373	中文传媒	4,213,839.00	2.02

注：“买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000851	高鸿股份	36,185,149.59	17.32
2	600718	东软集团	31,236,315.05	14.95
3	002189	利达光电	31,134,738.03	14.90
4	600476	湘邮科技	29,930,479.70	14.33
5	600161	天坛生物	24,045,368.72	11.51
6	002030	达安基因	23,622,075.93	11.31
7	000839	中信国安	23,603,696.76	11.30
8	600050	中国联通	23,509,077.77	11.25
9	600756	浪潮软件	23,240,032.83	11.12
10	600029	南方航空	22,845,430.00	10.94
11	600895	张江高科	21,582,612.23	10.33
12	002292	奥飞娱乐	21,285,232.12	10.19
13	600662	强生控股	20,756,114.23	9.94
14	600702	沱牌舍得	19,147,876.84	9.17
15	600775	南京熊猫	18,899,012.60	9.05
16	002051	中工国际	18,430,466.35	8.82
17	600360	华微电子	17,678,432.38	8.46

18	600536	中国软件	17,577,595.76	8.41
19	600195	中牧股份	17,306,001.48	8.28
20	002401	中海科技	16,463,458.45	7.88
21	600500	中化国际	15,881,610.00	7.60
22	600103	青山纸业	15,736,665.44	7.53
23	600547	山东黄金	14,937,732.74	7.15
24	002268	卫士通	14,511,148.34	6.95
25	600489	中金黄金	14,103,173.72	6.75
26	000050	深天马 A	13,884,871.98	6.65
27	600100	同方股份	13,746,487.67	6.58
28	600179	*ST黑化	13,352,335.99	6.39
29	600171	上海贝岭	13,285,155.00	6.36
30	601688	华泰证券	12,965,294.17	6.21
31	600057	象屿股份	12,486,205.35	5.98
32	600307	酒钢宏兴	12,298,860.99	5.89
33	600030	中信证券	12,074,098.41	5.78
34	002238	天威视讯	11,745,348.05	5.62
35	002230	科大讯飞	11,714,553.26	5.61
36	603128	华贸物流	11,485,794.00	5.50
37	601801	皖新传媒	11,471,430.44	5.49
38	600598	北大荒	11,278,020.34	5.40
39	600064	南京高科	10,701,469.44	5.12
40	300334	津膜科技	10,266,259.00	4.91
41	000933	*ST神火	10,111,619.20	4.84
42	002129	中环股份	9,983,510.00	4.78
43	000807	云铝股份	9,617,029.60	4.60
44	600343	航天动力	9,482,515.62	4.54
45	000697	炼石有色	9,274,464.63	4.44
46	600391	成发科技	9,235,952.62	4.42
47	601800	中国交建	9,061,162.26	4.34
48	000917	电广传媒	9,022,555.91	4.32

49	601186	中国铁建	8,708,769.00	4.17
50	601390	中国中铁	8,647,058.60	4.14
51	002200	云投生态	8,527,218.78	4.08
52	600688	上海石化	8,513,397.94	4.08
53	300065	海兰信	8,378,190.94	4.01
54	600529	山东药玻	8,344,695.88	3.99
55	300302	同有科技	8,075,136.70	3.87
56	601555	东吴证券	7,895,229.58	3.78
57	601336	新华保险	7,717,537.90	3.69
58	002092	中泰化学	7,589,655.10	3.63
59	601318	中国平安	7,411,331.86	3.55
60	600332	白云山	7,230,242.26	3.46
61	600497	驰宏锌锗	7,076,033.38	3.39
62	002155	湖南黄金	6,942,154.00	3.32
63	601628	中国人寿	6,727,256.58	3.22
64	600867	通化东宝	6,414,385.21	3.07
65	600800	天津磁卡	6,341,247.77	3.04
66	600305	恒顺醋业	6,296,259.85	3.01
67	600118	中国卫星	6,122,949.95	2.93
68	600073	上海梅林	6,080,224.00	2.91
69	002299	圣农发展	5,999,367.34	2.87
70	000078	海王生物	5,979,530.33	2.86
71	600326	西藏天路	5,867,913.77	2.81
72	000829	天音控股	5,579,263.82	2.67
73	002465	海格通信	5,465,032.26	2.62
74	000878	云南铜业	5,452,881.00	2.61
75	002049	紫光国芯	5,445,029.80	2.61
76	601989	中国重工	5,435,397.00	2.60
77	002001	新 和 成	5,362,787.68	2.57
78	600216	浙江医药	5,352,083.00	2.56
79	600549	厦门钨业	5,190,376.70	2.48

80	600459	贵研铂业	5,159,656.10	2.47
81	002375	亚厦股份	5,148,138.66	2.46
82	000599	青岛双星	5,121,960.79	2.45
83	002510	天汽模	5,093,152.00	2.44
84	300059	东方财富	4,962,455.20	2.38
85	603000	人民网	4,870,211.64	2.33
86	600185	格力地产	4,868,718.00	2.33
87	600362	江西铜业	4,832,653.01	2.31
88	002655	共达电声	4,569,388.18	2.19
89	000786	北新建材	4,530,997.49	2.17
90	002033	丽江旅游	4,524,242.39	2.17
91	002152	广电运通	4,502,817.58	2.16
92	600125	铁龙物流	4,444,412.07	2.13
93	600419	天润乳业	4,416,587.00	2.11
94	000987	广州友谊	4,394,489.24	2.10
95	000523	广州浪奇	4,294,826.41	2.06
96	600115	东方航空	4,262,510.00	2.04
97	300078	思创医惠	4,254,000.00	2.04
98	600373	中文传媒	4,227,581.84	2.02

注：“卖出金额”按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	1,190,036,958.25
卖出股票的收入（成交）总额	1,244,915,584.67

注：“买入股票成本总额”和“卖出股票收入总额”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑交易费用。

#### 7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	—	—

2	央行票据	—	—
3	金融债券	10,002,000.00	6.28
	其中：政策性金融债	10,002,000.00	6.28
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	10,002,000.00	6.28

#### 7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	150419	15农发19	100,000	10,002,000.00	6.28

#### 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

#### 7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

#### 7.9 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。

#### 7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 7.10.1 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。

##### 7.10.2 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。

#### 7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

**7.11.1 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。

**7.11.2 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。

**7.11.3 本期国债期货投资评价**

本基金本报告期末无国债期货投资。

**7.12 投资组合报告附注**

7.12.1 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。

7.12.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

**7.12.3 期末其他各项资产构成**

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,842,318.68
2	应收证券清算款	4,085,813.85
3	应收股利	—
4	应收利息	257,961.89
5	应收申购款	34,397.50
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	6,220,491.92

**7.12.4 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。

**7.12.5 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	占基金资产净	流通受限情况
----	------	------	--------	--------	--------

			的 公允价值	值比例 (%)	说明
1	002465	海格通信	4,354,709.08	2.74	重大事项

### 7.12.6 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。

## § 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数 (户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有 份额	占总份 额比例	持有 份额	占总份 额比例
16,237	11,188.92	19,357,456.88	10.66%	162,317,068.55	89.35%

### 8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	1,798,782.66	0.99%

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间 (万份)
本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本开放式基金	>100
本基金基金经理持有本开放式基金	0

注：1、本公司高级经理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金份额总量为100万份以上。

2、本基金的基金经理持有本基金份额总量为0份。

## § 9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2014年12月16日)基金份额总额	640,520,239.64
本报告期期初基金份额总额	191,938,958.35
本报告期基金总申购份额	19,294,477.25



减：本报告期基金总赎回份额	29,558,910.17
本报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	181,674,525.43

注：总申购份额含红利再投、转换入份额及金额，总赎回份额含转换出份额及金额。

## § 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内未召开基金份额持有人大会。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

#### (1) 基金管理人的重大人事变动情况

2016年5月6日发布《基金行业高级管理人员变更公告》，任命侯利鹏先生担任中融基金管理有限公司副总经理。

2016年7月1日发布《基金行业高级管理人员变更公告》，任命代宝香女士担任中融基金管理有限公司副总经理。

2016年5月18日，经公司第二届股东会第二十三次会议审议通过，聘任刘洋先生为董事，同时免去范韬先生的董事职务。

公司其他高管人员未变动。

#### (2) 基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动情况

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部无重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内，“博创冠捷投资基金”投资人就基金无法兑付的相关事项发起民事纠纷诉讼，将基金托管人列为第二被告，国信证券股份有限公司为此产品托管人，此诉讼正在受理中。

### 10.4 基金投资策略的改变

报告期内本基金投资策略未发生改变。

### 10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金本报告期内未变更为其提供审计服务的会计师事务所。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期无管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况。

## 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

## 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
方正证券	1	52,220,337.57	2.15%	38,188.60	1.88%	新增1个交易单元
国信证券	2	1,230,422,241.60	50.54%	1,145,891.43	56.55%	—
民族证券	2	51,347,032.06	2.11%	37,550.66	1.85%	新增2个交易单元
中投证券	2	1,100,458,505.05	45.2%	804,765.25	39.71%	—
东兴证券	1	—	—	—	—	新增1个交易单元

## 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额比例	成交金额	占当期债券回购成交总额比例	成交金额	占当期权证成交总额比例
方正证券	—	—	—	—	—	—
国信证券	—	—	—	—	—	—
民族证券	—	—	—	—	—	—

中投证券	—	—	80,000,000.00	100%	—	—
东兴证券	—	—	—	—	—	—

注：①为了贯彻中国证监会的有关规定，我公司制定了选择券商的标准，即：

- i 经营行为规范，在近一年内无重大违规行为。
- ii 公司财务状况良好。
- iii 有良好的内控制度，在业内有良好的声誉。
- iv 有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告。
- v 建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯和服务。

②券商专用交易单元选择程序：

- i 对交易单元候选券商的研究服务进行评估  
本基金管理人组织相关人员依据交易单元选择标准对交易单元候选券商的服务质量和研究实力进行评估，确定选用交易单元的券商。
- ii 协议签署及通知托管人  
本基金管理人与被选择的券商签订交易单元租用协议，并通知基金托管人。

③本基金本报告期内新增4个交易单元。

### 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	中融基金管理有限公司关于2016年1月4日发生指数熔断调整旗下部分基金开放时间的公告	证券日报、管理人网站	2016-01-04
2	关于旗下部分基金参与中国工商银行股份有限公司“2016倾心回馈”基金定投优惠活动的公告	证券日报、管理人网站	2016-01-08
3	关于旗下基金增加中国国际金融股份有限公司为销售机构及开通转换业务并参与其费率优惠活动的公告	证券日报、管理人网站	2016-01-13
4	关于旗下基金增加中国银河证券股份有限公司为销售机构及开通定投、转换业务并参与其费率优惠活动的公告	证券日报、管理人网站	2016-01-15
5	关于旗下基金增加宏信证券有限	证券日报、管理人网站	2016-01-18

	责任公司为销售机构的公告		
6	关于旗下基金增加安信证券股份有限公司为销售机构及开通定投、转换业务并参与其费率优惠活动的公告	证券日报、管理人网站	2016-02-01
7	关于旗下基金增加渤海证券股份有限公司为销售机构及开通转换业务的公告	证券日报、管理人网站	2016-02-17
8	中融基金管理有限公司关于旗下部分基金调整停牌股票估值方法的公告	证券日报、管理人网站	2016-03-19
9	关于旗下基金增加北京微动利投资管理有限公司为销售机构及开通定投、转换业务并参与其费率优惠活动的公告	证券日报、管理人网站	2016-03-24
10	关于旗下部分基金增加北京银行股份有限公司为销售机构的公告	证券日报、管理人网站	2016-03-28
11	关于中融旗下部分基金参加工行电子银行申购费率优惠的公告	证券日报、管理人网站	2016-03-28
12	关于旗下基金增加深圳市新兰德证券投资咨询有限公司为销售机构及开通转换业务并参与其费率优惠活动的公告	证券日报、管理人网站	2016-03-31
13	关于旗下基金增加联讯证券股份有限公司为销售机构及开通定投、转换业务的公告	证券日报、管理人网站	2016-04-01
14	中融基金管理有限公司关于旗下部分基金调整停牌股票估值方法的公告	证券日报、管理人网站	2016-04-12
15	关于旗下基金增加上海长量基金销售投资顾问有限公司为销售机构及开通定投、转换业务并参与其费率优惠活动的公告	证券日报、管理人网站	2016-04-14

16	关于旗下基金增加上海凯石财富基金销售有限公司为销售机构及开通定投、转换业务并参与其费率优惠活动的公告	证券日报、管理人网站	2016-04-19
17	关于旗下基金增加奕丰金融服务（深圳）有限公司为销售机构及开通定投、转换业务并参与其费率优惠活动的公告	证券日报、管理人网站	2016-04-20
18	关于旗下部分基金增加北京新浪仓石基金销售有限公司为销售机构并参与其费率优惠活动的公告	证券日报、管理人网站	2016-04-25
19	关于旗下部分基金增加北京展恒基金销售股份有限公司为销售机构及开通定投、转换业务并参与其费率优惠活动的公告	证券日报、管理人网站	2016-04-27
20	基金行业高级管理人员变更公告	证券日报、管理人网站	2016-05-06
21	中融基金管理有限公司关于旗下部分基金调整停牌股票估值方法的公告	证券日报、管理人网站	2016-05-07
22	关于旗下部分基金增加众升财富（北京）基金销售有限公司为销售机构及开通定投、转换业务并参与其费率优惠活动的公告	证券日报、管理人网站	2016-05-11
23	关于旗下部分基金增加珠海盈米财富管理有限公司为销售机构及开通定投、转换业务并参与其费率优惠活动的公告	证券日报、管理人网站	2016-05-11
24	关于旗下部分基金增加北京懒猫金融信息服务有限公司为销售机构的公告	证券日报、管理人网站	2016-05-19
25	关于旗下部分基金增加杭州数米基金销售有限公司为销售机构及开通定投、转换业务并参与其费	证券日报、管理人网站	2016-05-23

	率优惠活动的公告		
26	关于旗下部分基金增加一路财富（北京）信息科技有限公司及开通定投、转换业务并参与其费率优惠活动的公告	证券日报、管理人网站	2016-05-25
27	中融基金关于调整旗下部分开放式基金申购金额下限的公告	证券日报、管理人网站	2016-05-26
28	中融基金管理有限公司关于公司从业人员在子公司兼职情况的公告	证券日报、管理人网站	2016-05-28
29	关于旗下部分基金增加上海利得基金销售有限公司为销售机构并参与其费率优惠活动的公告	证券日报、管理人网站	2016-06-03
30	关于旗下部分基金增加深圳富济财富管理有限公司为销售机构及开通定投、转换业务并参与其费率优惠活动的公告	证券日报、管理人网站	2016-06-06
31	关于旗下基金增加北京广源达信投资管理有限公司为销售机构及开通定投、转换业务、参与其费率优惠活动并调整申购金额下限的公告	证券日报、管理人网站	2016-06-08
32	关于旗下部分基金参加上海陆金所资产管理有限公司定投业务并参与其费率优惠活动的公告	证券日报、管理人网站	2016-06-13
33	关于旗下部分基金增加上海云湾投资管理有限公司为销售机构及开通转换业务的公告	证券日报、管理人网站	2016-06-17
34	关于旗下部分基金参加北京新浪仓石基金销售有限公司转换、定投业务的公告	证券日报、管理人网站	2016-06-22
35	关于旗下部分基金增加上海联泰资产管理有限公司为销售机构及	证券日报、管理人网站	2016-06-29

	开通定投、转换业务并参与其费率优惠活动的公告		
36	中融基金管理有限公司变更基金经理公告	证券日报、管理人网站	2016-06-29

### § 11 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。

### § 12 备查文件目录

#### 12.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会核准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

#### 12.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的办公场所

#### 12.3 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

二〇一六年八月二十四日