中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第一季度报告

2017 年 03 月 31 日

基金管理人：中融基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：2017 年 04 月 21 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 4 月 19 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 2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	中融产业升级混合
基金主代码	001701
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 03 月 18 日
报告期末基金份额总额	20,580,423.91 份
投资目标	本基金通过对股票、债券等金融资产的动态灵活配置，从产业重组、产业整合、产业升级等多个角度出发，精选具有增长潜力的优质个股和券种。在合理控制风险并保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值，力求为投资者获取超额回报。
投资策略	1. 大类资产配置 2. 股票投资策略 3. 债券投资策略 4. 股指期货投资策略 5. 中小企业私募债券投资策略 6. 资产支持证券投资策略 7. 国债期货投资策略
业绩比较基准	沪深 300 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	中国银行股份有限公司

§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(2017 年 01 月 01 日 - 2017 年 03 月 31 日)
1.本期已实现收益	-3,513,821.64
2.本期利润	-1,395,316.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0453
4.期末基金资产净值	18,940,274.15
5.期末基金份额净值	0.920

1、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。

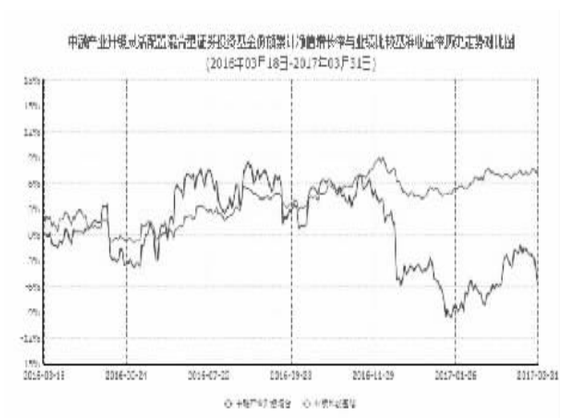
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益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	-4.07%	0.99%	2.53%	0.29%	-6.60%	0.70%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：按照基金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		
孔学兵	本基金、中融竞争优势、中融强国制造混合、中融物联网基金基金经理，权益投资部负责人	2016-06-23	-	20 年	孔学兵先生，中国国籍，毕业于东南大学工商管理专业，硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业年限 20 年。1996 年 8 月至 2011 年 4 月曾任南京证券股份有限公司自营投资经理、资管投资主办；2011 年 4 月至 2016 年 2 月曾任富安达基金管理有限公司投资管理部总监、基金经理；2016 年 2 月 16 日加入中融基金管理有限公司，任权益投资部总监。2016 年 6 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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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、《中融产业升级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》并严格执行，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，在研究、决策、交易执行等各环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

进入 2017 年，A 股市场在复杂多变的宏观环境下，维持存量博弈和反复震荡，成长股整体估值进一步压缩并开始分化，市场风险偏好更倾向于价值类资产。本基金一季度未能更好地把握市场存在的结构性机会，业绩表现较差，主要原因在于风险收益特征未能根据供给侧改革主导下的宏观环境变化和监管约束作出及时调整，需要我们认真总结并深刻反思，在此也向投资者表示深深的歉意，进入二季度我们将及时作出策略调整，以更好地适应市场变化。

报告期内，本基金的投资逐步向消费升级和稳定成长类资产迁移，在坚持"产业趋势下选方向、公司成长中选个股"的基调下，投资重心较以往更加重视估值约束，适当弱化对行业前景、市值空间和业绩增速的诉求，基于此，我们将加大投资组合调整力度，寻求基金绩效的恢复性增长。未来一段时期，行业和主题方面，我们重点关注消费升级、新能源产业链、人工智能与物联网、军民融合、雄安特区建设等。我们坚持认为，在整体经济增速仍有下行空间、行业景气度持续分化背景下，具备核心竞争优势的优质成长型企业，未来有更多机会穿越宏观周期迷雾，以中长期的相对确定性为市场提供可持续的结构性机会。

展望二季度乃至 2017 全年，市场有利因素包括权益类资产的比较优势、成长股估值的长期调整、产业升级与消费升级的趋势显现、人民币汇率波动的趋缓等；市场不利因素则包括货币边际收紧、金融去杠杆持续、IPO 保持较高速度等。在此背景下，我们的投资组合将进一步向消费升级和稳定成长集中，更加重视静态估值约束，重点关注符合产业趋势、业绩稳定增长的消费股，新能源产业链，TMT 领域的人工智能与物联网，军民深度融合，部分产能收缩、具有溢价能力的化工股，雄安特区建设提供的长期机遇等。

市场判断上，2017 年大概率维持存量博弈格局，市场资金面的捉襟见肘和投资者结构的变化，制约风险偏好的提升，指数稳健背后是行业与个股分化的加剧。当前状态下金融监管成为随时改变市场运行的重要力量，博弈均值回归而非趋势跟随，可能是更好的选择。2016 年以来，传统周期领域较多受益于供给侧改革推进，业绩恢复明显，估值也已得到很大程度上的修复；白马价值类资产较多受益于竞争格局的改善，估值不断提升，局部呈现泡沫化迹象。我们认为，大市值周期股和价值类资产持续走强所需的条件 -- 流动性宽松、大宗商品走强、低风险偏好增量资金入市，均在 2017 年出现了明显的边际变化，未来市场风格逐步向成长风格过渡的概率进一步加大。中小创中部分优质个股，经历业绩增长与估值收敛的持续背离后，未来将逐步展现出生命力。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融产业升级混合基金份额净值为 0.920 元；本报告期基金份额净值增长率为 -4.07 %，同期业绩比较基准收益率为 2.53%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在基金资产净值连续 20 个工作日低于 5000 万元的情形。

§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	16,480,295.29	86.33
	其中：股票	16,480,295.29	86.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	0.00
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	0.00
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	0.00
6	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	1,826,895.03	9.57
8	其他资产	781,939.68	4.10
	合计	19,089,130.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	12,538,354.37	66.20
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	2,882,831.92	15.22
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	779,665.00	4.12
R	文化、体育和娱乐业	279,444.00	1.48
S	综合	-	-
	合计	16,480,295.29	87.01

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	名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300065	海兰信	58,700	2,176,596.00	11.49
2	600990	四创电子	13,500	930,825.00	4.91
3	300323	华灿光电	75,000	913,500.00	4.82
4	300310	宜通世纪	35,600	909,936.00	4.80
5	300567	精测电子	10,643	889,648.37	4.70
6	002829	星网宇达	10,000	880,500.00	4.65
7	002464	金利科技	12,000	842,160.00	4.45
8	300577	开润股份	10,500	810,075.00	4.28
9	600763	通策医疗	28,300	779,665.00	4.12
10	000063	中兴通讯	39,400	668,224.00	3.53

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	19,452.38
2	应收证券清算款	625,407.33
3	应收股利	-
4	应收利息	353.06
5	应收申购款	136,726.91
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	781,939.68

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分公允价值	占基金净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300065	海兰信	2,176,596.00	11.49	重大事项停牌
2	002464	金利科技	842,160.00	4.45	重大事项停牌

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	26,910,876.32
报告期期间基金总申购份额	32,147,309.46
减：报告期期间基金总赎回份额	38,477,761.87
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	20,580,423.91

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	20170101-20170111	9,336,134.45	0.00	6,330,000.00	3,006,134.45	14.61
个人	1	20170307-20170331	4,698,308.27	0.00	0.00	4,698,308.27	22.83
	2	20170117-20170205	0.00	10,637,234.04	10,637,234.04	0.00	0.00
产品特有风险							
本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况，该类投资者大额赎回所持有的基金份额时，将可能产生流动性风险，即基金资产不能迅速变现，或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款，对资产净值产生不利影响。 当开放式基金发生巨额赎回，基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回导致的资产变现对基金单位份额净值产生较大的波动时，为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益，可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害，管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定，暂停或者拒绝申购、暂停赎回，基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。						

8.2 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产业升级灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

(2)《中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

(3)《中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

(4)《中融产业升级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

基金管理人的办公场所或托管人住所

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
二〇一七年四月二十一日

中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第一季度报告

2017 年 03 月 31 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：2017 年 04 月 21 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 2017 年 4 月 17 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 2017 年 1 月 1 日起至 2017 年 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

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	149,131,533.58 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进行，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(2017 年 01 月 01 日 - 2017 年 03 月 31 日)
1.本期已实现收益	797,193.37
2.本期利润	2,423,618.84
3.加权平均基金份额本期利润	0.0156
4.期末基金资产净值	139,670,148.06
5.期末基金份额净值	0.937

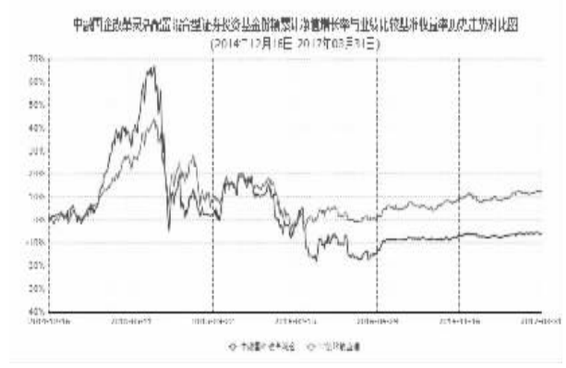
1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。@2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益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	1.74%	0.19%	3.65%	0.37%	-1.91%	-0.18%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：按照基金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、中融融安混合基金基金经理	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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》并严格执行，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，在研究、决策、交易执行等各环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2017 年一季度，A 股市场迎来一波春节攻势，价值股与成长股均有不错的表现，在春节后经济增长数据的空窗期，市场风格表现出一种均衡的状态。主题热点从一带一路，到消费电子都有不错的表现。国企改革基金，由于仓位较轻，一季度后期的成长板块行情基本没有参与，因此在一季度只取得了较小的正收益，后续的操作需要在控制回撤的前提下提升收益，争取在波动的市场中，保持基金资产的稳健增值。

2017 将是将是"十三五"规划的开关之年，也是"国企改革"进入深水区的重要一年。我们认为未来代表新经济方向的产业 / 行业将受到政府的重点扶植，同时代表"旧经济"的过剩产能将不断被整合或通过"一带一路"的形势向外输出，而"国企改革"将有具体措施出台并落地，进入实际的改革阶段。进入二季度，随着国企改革的继续推进和一带一路大会的召开，我们在投资操作上，将在国企改革以及一带一路的重点行业及区域进行精选个股，着重布局，同时也将继续保持灵活的权益类及债券类品种的仓位配置，防范系统性风险的发生。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融国企改革混合基金份额净值为 0.937 元；本报告期基金份额净值增长率为 1.74%，同期业绩比较基准收益率为 3.65%。

§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	76,958,862.30	54.66
	其中：股票	76,958,862.30	54.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	29,962,000.00	21.28
	其中：债券	29,962,000.00	21.28
	资产支持证券	-	0.00
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	0.00
6	买入返售金融资产	-	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	32,581,182.88	23.14
8	其他资产	1,290,714.44	0.92
	合计	140,792,759.62	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值的比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	5,361,960.00	3.84
C	制造业	32,231,142.30	23.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,463,000.00	6.06
E	建筑业	1,361,160.00	0.97
F	批发和零售业	5,686,800.00	4.07
G	交通运输、仓储和邮政业	1,404,000.00	1.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,169,180.00	2.27
J	金融业	15,906,600.00	11.39
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	3,375,020.00	2.42
S	综合	-	-
	合计	76,958,862.30	55.10

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	名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601939	建设银行	700,000	4,158,000.00	2.98
2	601398	工商银行	850,000	4,114,000.00	2.95
3	601988	中国银行	1,100,000	4,070,000.00	2.91
4	601601	中国太保	130,000	3,564,600.00	2.55
5	600479	千金药业	200,000	3,286,000.00	2.35
6	000786	北新建材	255,000	3,159,450.00	2.26
7	600028	中国石化	520,000	2,984,800.00	2.14
8	601991	大唐发电	600,000	2,958,000.00	2.12
9	000066	中国长城	274,000	2,767,400.00	1.98
10	600011	华能国际	380,000	2,724,600.00	1.95

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	29,962,000.00	21.45
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	29,962,000.00	21.45

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	011698739	16 中电投 SCP014	100,000	9,988,000.00	7.15
2	041756002	17 远东租赁 CP001	100,000	9,988,000.00	7.15
3	011698568	16 同方 SCP005	100,000	9,986,000.00	7.15

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	143,057.03
2	应收证券清算款	875,046.20
3	应收股利	-
4	应收利息	250,893.80
5	应收申购款	21,717.41
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,290,714.44

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

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

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	159,297,920.76
报告期期间基金总申购份额	1,283,264.22
减：报告期期间基金总赎回份额	11,449,651.40
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	149,131,533.58

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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(%)	12.24

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情况。

8.2 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
二〇一七年四月二十一日