

# 兴业国企改革灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 日

基金管理人：兴业基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 4 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                            |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 兴业国企改革混合                                                                                   |
| 交易代码       | 001623                                                                                     |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                     |
| 基金合同生效日    | 2015 年 9 月 17 日                                                                            |
| 报告期末基金份额总额 | 308,247,311.47 份                                                                           |
| 投资目标       | 本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上，合理配置股票与债券等资产，并精选国企改革主题的相关证券进行投资，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。                    |
| 投资策略       | 本基金运用多样化投资策略实现基金资产的稳定增值。其中，股票投资采取“自上而下”与“自下而上”相结合的分析方法，基于对国企改革相关政策的分析以及对公司基本面的深入研究，构建投资组合。 |
| 业绩比较基准     | 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%。                                               |
| 风险收益特征     | 本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中的中等风险品种。                               |
| 基金管理人      | 兴业基金管理有限公司                                                                                 |
| 基金托管人      | 交通银行股份有限公司                                                                                 |

### § 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（ 2016 年 1 月 1 日 — 2016 年 3 月 31 日 ） |
|-----------------|-----------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | -21,061,193.77                          |
| 2. 本期利润         | -38,163,287.46                          |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.1214                                 |
| 4. 期末基金资产净值     | 281,601,833.73                          |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.914                                   |

注：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、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。

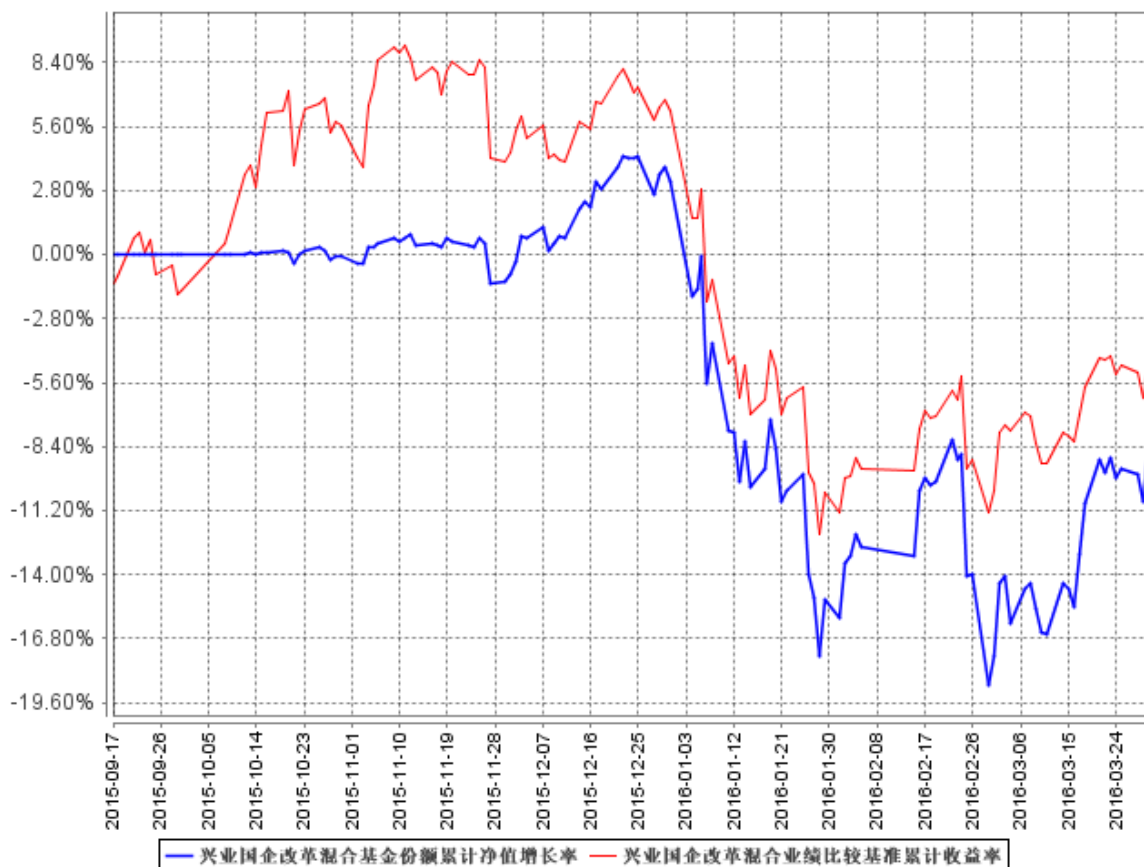
#### 3.2 基金净值表现

##### 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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基准<br>收益率标准差<br>④ | ①—③    | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -11.43%    | 2.30%         | -10.27%        | 1.71%                 | -1.16% | 0.59% |

### 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

兴业国企改革混合基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金基金合同于 2015 年 9 月 17 日生效，截至报告期末本基金基金合同生效未满一年。  
2、根据本基金基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起六个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

## § 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 |        |                                                                              |
| WEIDONG WU(吴卫东) | 本基金基金经理 | 2015 年 9 月 17 日 | -    | 21     | 美国籍，物理学博士，具有证券投资基金从业资格。曾在美国证券交易协会（NASD）注册。1994-1998 年任德意志银行量化策略研究员（Associate |

|     |          |             |   |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|----------|-------------|---|---|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |          |             |   |   | Director) ,<br>1998-2002 年任摩尔 (Moore) 资产管理公司资深策略研究员, 2002-2006 任千禧 (Millennium) 基金投资经理, 2007-2010 任梯度 (Gradient) 资产管理公司投资经理, 2010-2013 任兴业银行资产管理部研究部负责人, 2013 年 7 月加入兴业基金管理公司, 现任基金经理。                                                                                                                                                                        |
| 刘方旭 | 本基金的基金经理 | 2015年12月15日 | - | 7 | 上海财经大学经济学硕士, 具有证券投资基金从业资格。2003 年 4 月至 2007 年 6 月, 先后就职于上海济国投资管理有限责任公司、上海英代科斯投资管理有限责任公司、上海上东投资管理有限责任公司, 担任研究员; 2007 年 7 月至 2009 年 6 月, 在瑞穗投资咨询 (上海) 有限公司担任分析师; 2009 年 6 月至 2012 年 5 月, 在中欧基金管理有限公司担任研究员、基金经理助理, 其中 2010 年担任中欧中小盘股票型证券投资基金基金经理助理, 2011 年担任中欧新蓝筹灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理; 2012 年 5 月至 2015 年 5 月, 在中国人保资产管理股份有限公司股票投资部担任投资经理; 2015 年 5 月加入兴业基金管理有限公司, |

|  |  |  |  |  |         |
|--|--|--|--|--|---------|
|  |  |  |  |  | 现任基金经理。 |
|--|--|--|--|--|---------|

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离职日期”为根据公司决定确定的解聘日期，除首任基金经理外，“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期；

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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套法律法规、基金合同的约定，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。报告期内，本基金运作整体合法合规，未发现损害基金持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的基金和投资组合。

##### 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业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

自基金成立之日始至 2016 年 3 月 17 日，本基金建仓完成。在 1 月份股票市场连续出现熔断并呈现持续快速下跌的趋势之后，本基金股票在 1 月中旬之后逢低逐步增加仓位，这使得本基金净值也随同市场出现较大幅度的下跌。在市场有所企稳之后，本基金通过继续加仓布局，把握市场的结构性机会，从而使得产品净值在 3 月份呈现持续回升。本基金是定位在国企改革方面的主题基金，因此在行业配置上没有明显的倾向性，考虑到国企改革前期力度较大的案例多发生在竞争性的商业领域，因此基金配置较多的主要是医药、消费及金融等行业。本基金在个股层面的配置相对分散。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金份额净值增长率为-11.43%，同期业绩比较基准收益率为-10.27%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为，2016 年中国整体宏观经济仍将延续 2015 年相对偏弱的态势。对股市而言，基本面的压力、流动性的支撑、政策的友好等影响因素的边际力量都在弱化，人民币中期贬值的压力将使得市场弱势震荡的可能性较大。

首先，国内经济有望呈现弱势企稳格局。由于长期经济增速仍在下行通道中，加上海外经济复苏乏力，中国经济 2016 年增长企稳的压力仍较大。物价方面，一季度 CPI 反弹较快，但持续上升的动能仍较弱；PPI 跌幅有所企稳，国内供给侧改革仍任重道远。

其次，流动性仍偏宽松，但空间已很有限。目前，国内一年期定存利率已经降至 1.5%，美国已开启新一轮加息周期，预计 2016 年仍将继续加息，中美利差快速缩小。在人民币持续贬值，资本外流压力仍然不小的背景下，预计央行将通过持续降准来对冲。但实体经济真实融资成本仍然高企，降准等手段难以推动信贷显著增长。

此外，市场估值仍偏高，供求关系仍偏弱。尽管一季度市场跌幅较大，但中小创个股估值仍然偏高，安全边际有限。从股票供给端来看，新股及定增等规模仍较大，2015 年下半年被监管机构限制的大股东减持也将释放。需求方面，短期相对平稳，中长期全社会无风险收益率的下降、资产荒、居民对金融资产的配置需求以及养老金入市等将为市场提供支撑。

综上，预计 2016 年股市压力较 2015 年明显增大，弱势震荡将成 2016 年全年乃至更长时间内市场主基调。

## 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   | 222,235,814.69 | 77.34        |
|    | 其中：股票  | 222,235,814.69 | 77.34        |
| 2  | 基金投资   | -              | -            |
| 3  | 固定收益投资 | 20,016,000.00  | 6.97         |
|    | 其中：债券  | 20,016,000.00  | 6.97         |
|    | 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          | 35,000,000.00  | 12.18  |
|   | 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      | 8,204,900.06   | 2.86   |
| 8 | 其他资产              | 1,900,362.88   | 0.66   |
| 9 | 合计                | 287,357,077.63 | 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              | 4,978,512.00   | 1.77         |
| C  | 制造业              | 146,049,623.83 | 51.86        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | -              | -            |
| E  | 建筑业              | 36,234.48      | 0.01         |
| F  | 批发和零售业           | 17,786,392.28  | 6.32         |
| 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  | 19,018,919.00  | 6.75         |
| J  | 金融业              | 18,366,792.69  | 6.52         |
| K  | 房地产业             | 4,966,782.00   | 1.76         |
| 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    | 5,083,437.06   | 1.81         |
| 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        | -              | -            |
| S  | 综合               | 5,949,121.35   | 2.11         |
|    | 合计               | 222,235,814.69 | 78.92        |

## 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  | 000661 | 长春高新 | 117,400 | 11,963,060.00 | 4.25         |
| 2  | 601336 | 新华保险 | 280,833 | 11,393,394.81 | 4.05         |
| 3  | 600521 | 华海药业 | 428,704 | 11,172,026.24 | 3.97         |



|    |        |      |           |               |      |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
| 4  | 600826 | 兰生股份 | 407,126   | 11,106,397.28 | 3.94 |
| 5  | 000869 | 张裕A  | 299,341   | 11,057,656.54 | 3.93 |
| 6  | 000651 | 格力电器 | 507,800   | 10,354,042.00 | 3.68 |
| 7  | 000860 | 顺鑫农业 | 440,542   | 9,643,464.38  | 3.42 |
| 8  | 000488 | 晨鸣纸业 | 1,002,960 | 8,495,071.20  | 3.02 |
| 9  | 600872 | 中炬高新 | 639,350   | 8,305,156.50  | 2.95 |
| 10 | 600038 | 中直股份 | 186,990   | 8,137,804.80  | 2.89 |

#### 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      | 20,016,000.00 | 7.11         |
|    | 其中：政策性金融债 | 20,016,000.00 | 7.11         |
| 4  | 企业债券      | -             | -            |
| 5  | 企业短期融资券   | -             | -            |
| 6  | 中期票据      | -             | -            |
| 7  | 可转债       | -             | -            |
| 8  | 其他        | -             | -            |
| 9  | 合计        | 20,016,000.00 | 7.11         |

#### 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  | 150211 | 15 国开 11 | 200,000 | 20,016,000.00 | 7.11         |

#### 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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期内未投资股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将在风险可控的前提下,本着谨慎原则,适度参与股指期货投资。通过对现货市场和期货市场运行趋势的研究,结合基金股票组合的实际情况及对股指期货的估值水平、基差水平、流动性等因素的分析,选择合适的期货合约构建相应的头寸,以调整投资组合的风险暴露,降低系统性风险。基金还将利用股指期货作为组合流动性管理工具,降低现货市场流动性不足导致的冲击成本过高的风险,提高基金的建仓或变现效率。

## 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

注：本基金投资国债期货,将根据风险管理原则,充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征,在风险可控的前提下,适度参与国债期货投资。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

注：本基金本报告期内未投资国债期货。

## 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出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   | 164,630.31   |
| 2  | 应收证券清算款 | 1,125,782.97 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 576,143.24   |
| 5  | 应收申购款   | 33,806.36    |
| 6  | 其他应收款   | -            |

|   |      |              |
|---|------|--------------|
| 7 | 待摊费用 | -            |
| 8 | 其他   | -            |
| 9 | 合计   | 1,900,362.88 |

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有可转换债券。

### 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 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) | 流通受限情况说明 |
|----|--------|------|----------------|--------------|----------|
| 1  | 000651 | 格力电器 | 10,354,042.00  | 3.68         | 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

-

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 320,388,164.78 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 8,177,523.40   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 20,318,376.71  |
| 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               | 308,247,311.47 |

注：总申购份额含红利再投、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

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

|                          |      |
|--------------------------|------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | 0.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额            | 0.00 |
| 报告期期间卖出/赎回总份额            | 0.00 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额         | 0.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 0.00 |

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

-

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

1. 中国证监会准予兴业国企改革灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件
2. 《兴业国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
3. 《兴业国企改革灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
4. 法律意见书
5. 基金管理人业务资格批件和营业执照
6. 基金托管人业务资格批件和营业执照

### 8.2 存放地点

基金管理人处、基金托管人住所

### 8.3 查阅方式

投资者可在基金管理人营业时间内免费查阅。

网站：<http://www.cib-fund.com.cn>

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人兴业基金管理有限公司。

客户服务中心电话 4000095561

兴业基金管理有限公司  
2016 年 4 月 21 日