

# 富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金

## 二〇一六年第3季度报告

2016年09月30日

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2016年10月24日

## § 1 重要提示

富国基金管理有限公司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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 月 20 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。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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	富国中证国有企业改革指数分级		
场内简称	国企改革		
基金主代码	161026		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2014年12月17日		
报告期末基金份额总额	19,147,776,164.23		
投资目标	本基金采用指数化投资策略,紧密跟踪中证国有企业改革指数。在正常市场情况下,力争将基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度绝对值控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内。		
投资策略	本基金主要采用完全复制法进行投资,依托富国量化投资平台,利用长期稳定的风险模型和交易成本模型,按照成份股在中证国有企业改革指数中的组成及其基准权重构建股票投资组合,以拟合、跟踪中证国有企业改革指数的收益表现,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。本基金力争将基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度绝对值控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内。		
业绩比较基准	95%×中证国有企业改革指数收益率+5%×银行人民币活期存款利率(税后)		
风险收益特征	本基金为股票型基金,具有较高预期风险、较高预期收益的特征。从本基金所分离的两类基金份额来看,富国国企改革A份额具有低预期风险、预期收益相对稳定的特征;富国国企改革B份额具有高预期风险、预期收益相对较高的特征。		
基金管理人	富国基金管理有限公司		
基金托管人	中国农业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	国企改A	国企改B	富国中证国企改指数分级
下属分级基金场内简称	国企改A	国企改B	国企改革
下属分级基金的交易代码	150209	150210	161026
报告期末下属分级基金的份额总额 (单位:份)	4,247,453,200.00	4,247,453,200.00	10,652,869,764.23
下属分级基金的风险收益特征	富国国企改革A份额具有低预期风险、预期收益相对稳定的特	富国国企改革B份额具有高预期风险、预期收益相对较高的特	本基金为股票型基金,具有较高预期风险、较高预期收益的特征。

	征。	征。	
--	----	----	--

### § 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07月01日-2016年09月30日）
1. 本期已实现收益	-347,450,289.86
2. 本期利润	572,624,618.24
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0302
4. 期末基金资产净值	15,988,645,429.02
5. 期末基金份额净值	0.835

注：上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（例如，开放式基金的申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。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。

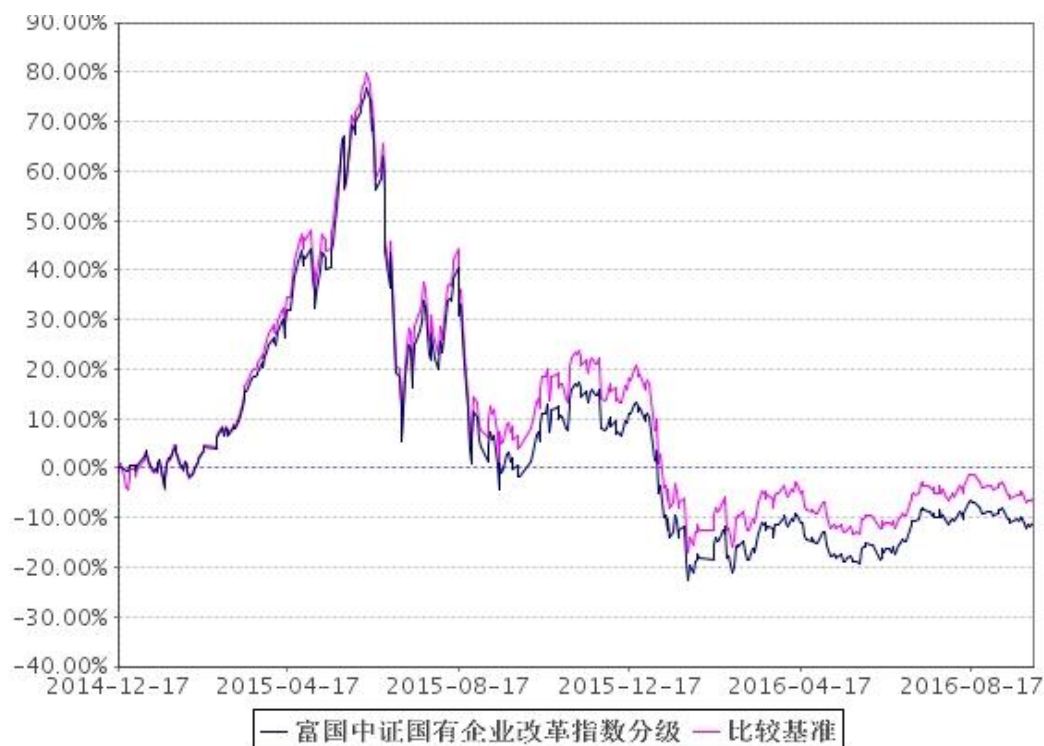
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	4.38%	0.88%	4.03%	0.90%	0.35%	-0.02%

注：过去三个月指2016年7月1日-2016年9月30日。

##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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



注：1、截止日期为2016年9月30日。

2、本基金于2014年12月17日成立，建仓期6个月，从2014年12月17日起至2015年6月16日，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

### 3.3 其他指标

其他指标	报告期末（2016年09月30日）
国企改革A与国企改革B基金份额配比	1:1
期末国企改革A份额参考净值	1.035
期末国企改革A份额累计参考净值	1.092
期末国企改革B份额参考净值	0.635
期末国企改革B份额累计参考净值	1.327
2016年富国国企改革A的预计年收益率	4.50%

## §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		
王保合	本基金基金经理兼任量化投资部总经理、富国	2015-04-15	—	10年	博士，曾任富国基金管理有限公司研究员、富国沪深300增强证券投资基金基金经理助理；2011年3月起任上证综指

	<p>上证综指交易型开放式指数证券投资基金联接基金、上证综指交易型开放式指数证券投资基金、富国创业板指数分级证券投资基金、富国中证军工指数分级证券投资基金、富国中证移动互联网指数分级证券投资基金、富国中证全指证券公司指数分级证券投资基金、富国中证银行指数分级证券投资基金基金经理</p>				<p>交易型开放式指数证券投资基金、富国上证综指交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理，2013年9月起任富国创业板指数分级证券投资基金基金经理，2014年4月起任富国中证军工指数分级证券投资基金基金经理，2015年4月起任富国中证移动互联网指数分级证券投资基金、富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金基金经理，2015年5月起任富国中证全指证券公司指数分级证券投资基金、富国中证银行指数分级证券投资基金基金经理；兼任量化投资部总经理。具有基金从业资格。</p>
张圣贤	<p>本基金经理兼任量化投资部量化投资总监助理、富国中证军工指数分级证券投资基金、富国中证新能源汽车指数分级证券投资基金、富国中证工业4.0指数分级证券投资基金、富国</p>	2015-06-05	—	9年	<p>硕士，自2007年7月至2015年3月任上海申银万国证券研究所有限公司分析师；自2015年3月至2015年6月任富国基金管理有限公司基金经理助理；2015年6月起任富国中证军工指数分级证券投资基金、富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金、富国中证新能源汽车指数分级证券投资基金基金经理；自2015年8月起任富国中证工业4.0指数分级证券投资基金、富国中证体育产业指数分级证券投资基金基金经理，2016年2月起任富国中证智能汽车指</p>

	中证体育产业指数分级证券投资基金、富国中证智能汽车指数证券投资基金（LOF）基金经理				数证券投资基金（LOF）基金经理，兼量化投资部量化投资总监助理。具有基金从业资格。
--	--	--	--	--	---

注：1、上述任职日期为根据公司确定的聘任日期，离任日期为根据公司确定的解聘日期；首任基金经理任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的涵义遵从行业协会《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

本报告期，富国基金管理有限公司作为富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金的管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以尽可能减少和分散投资风险、确保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定的增长为目标，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据相关法规要求，结合实际情况，制定了内部的《公平交易管理办法》，对证券的一级市场申购、二级市场交易相关的研究分析、投资决策、授权、交易执行、业绩评估等投资管理环节，实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理。在制度、操作层面确保各组合享有同等信息知情权、均等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

事前控制主要包括：1、一级市场，通过标准化的办公流程，对关联方审核、价格公允性判断及证券公平分配等相关环节进行控制；2、二级市场，通过交易系统的投资备选库、交易对手库及授权管理，对投资标的、交易对手和操作权限进行自动化控制。

事中监控主要包括组合间相同投资标的的交易方向、市场冲击的控制，银行间市场交易价格的公允性评估等。1、将主动投资组合的同日反向交易列为限制

行为，非经特别控制流程审核同意，不得进行；对于同日同向交易，通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理。2、同一基金经理管理的不同组合，对同一投资标的采用相同投资策略的，必须通过交易系统采取同时、同价下达投资指令，确保公平对待其所管理的组合。

事后评估及反馈主要包括组合间同一投资标的的临近交易日的同向交易和反向交易的合理性分析评估，以及不同时间窗口下（1日、3日、5日）的季度公平性交易分析评估等。1、通过公平性交易的事后分析评估系统，对涉及公平性交易的投资行为进行分析评估，分析对象涵盖公募、年金、社保及专户产品，并重点分析同类组合（股票型、混合型、债券型）间、不同产品间以及同一基金经理管理不同组合间的交易行为，若发现异常交易行为，监察稽核部视情况要求相关当事人做出合理性解释，并按法规要求上报辖区监管机构。2、季度公平性交易分析报告按规定经基金经理或投资经理签字，并经督察长、总经理审阅签字后，归档保存，以备后查。

本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的相关公平交易制度，未出现违反公平交易制度的情况。

#### **4.3.2 异常交易行为的专项说明**

本报告期内未发现异常交易行为。

公司旗下管理的各投资组合在交易所公开竞价同日反向交易的控制方面，报告期内本组合与其他投资组合之间未出现成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。

#### **4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析**

回顾 3 季度，进入 7 月，由于英国脱欧，市场预期英国及欧洲央行可能采取更加宽松的货币政策来应对经济的恶化，同时伴随着美联储加息延后，国内货币政策也有望迎来喘息，边际上不会进一步收紧，A 股及全球市场震荡上涨。8 月上旬，随着国债利率进一步下行，国内资产荒现象凸显，股市上的高分红资产受到投资者的青睐。9 月，随着 G20 召开，财政政策替代货币政策的呼声渐高。受美国经济进一步复苏，美联储鹰派表态加强，年内加息概率加大，A 股随美股及欧洲股市出现大幅回调。从国内看，央行重启 14 天逆回购表明资金进一步宽松概率较小，同时保监会、银监会也在进一步规范保险及理财资金的投资行为，厦



门、武汉等二线城市再度开始限购，资产去泡沫，降杠杆仍是主基调。总体来看，3季度 A 股冲高回落，呈现倒 V 型走势，上证综指上涨 2.56%，沪深 300 上涨 3.15%，创业板指下跌 3.5%。其中，中证国企改革指数 3 季度上涨 4.23%。

在投资管理上，本基金采取完全复制的被动式指数基金管理策略，采用量化和人工管理相结合的方法，处理基金日常运作中的大额申购和赎回等事件。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期，本基金净值增长率 4.38%，同期业绩比较基准收益率为 4.03%。

#### 4.6 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期无需要说明的相关情形。

## § 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	14,997,908,142.43	93.35
	其中：股票	14,997,908,142.43	93.35
2	固定收益投资	1,749,975.10	0.01
	其中：债券	1,749,975.10	0.01
	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	851,605,534.93	5.30
7	其他资产	215,809,658.83	1.34
8	合计	16,067,073,311.29	100.00

### 5.2 报告期末积极投资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	99,555,360.00	0.62
C	制造业	82,837,033.79	0.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—

E	建筑业	292,853,020.00	1.83
F	批发和零售业	70,006,024.48	0.44
G	交通运输、仓储和邮政业	85,658,075.07	0.54
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	232,204.01	0.00
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	—	—
R	文化、体育和娱乐业	—	—
S	综合	77,022,577.52	0.48
	合计	708,164,294.87	4.43

### 5.3 报告期末指数投资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	36,253,523.60	0.23
B	采矿业	373,285,180.26	2.33
C	制造业	6,918,868,279.96	43.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	604,976,592.48	3.78
E	建筑业	938,056,621.94	5.87
F	批发和零售业	929,073,752.66	5.81
G	交通运输、仓储和邮政业	866,951,462.25	5.42
H	住宿和餐饮业	64,131,659.80	0.40
I	信息传输、软件和信息技术服务业	759,126,736.07	4.75
J	金融业	1,198,082,081.22	7.49
K	房地产业	740,228,616.30	4.63
L	租赁和商务服务业	752,374,108.11	4.71
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	108,335,232.91	0.68
S	综合	—	—
	合计	14,289,743,847.56	89.37

## 5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.4.1 报告期末指数投资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	600519	贵州茅台	1,611,949	480,215,726.59	3.00
2	000858	五粮液	14,309,375	477,360,750.00	2.99
3	600104	上汽集团	21,418,472	467,993,613.20	2.93
4	600050	中国联通	109,399,577	454,008,244.55	2.84
5	601328	交通银行	79,066,748	437,239,116.44	2.73
6	601390	中国中铁	59,883,778	422,779,472.68	2.64
7	601555	东吴证券	26,878,013	349,145,388.87	2.18
8	600009	上海机场	12,346,914	332,996,270.58	2.08
9	601669	中国电建	52,911,121	316,408,503.58	1.98
10	600406	国电南瑞	18,695,986	305,118,491.52	1.91

### 5.4.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	601668	中国建筑	26,261,500	162,033,455.00	1.01
2	000983	西山煤电	10,392,000	99,555,360.00	0.62
3	600783	鲁信创投	3,194,632	77,022,577.52	0.48
4	601618	中国中冶	19,072,600	75,336,770.00	0.47
5	600170	上海建工	13,116,500	55,482,795.00	0.35

## 5.5 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	—	—

6	中期票据	—	—
7	可转债（可交换债）	1,749,975.10	0.01
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	1,749,975.10	0.01

## 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	128010	顺昌转债	13,010	1,749,975.10	0.01

## 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。

## 5.8 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

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

## 5.9 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。

## 5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

### 5.10.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

公允价值变动总额合计(元)	—
股指期货投资本期收益(元)	—
股指期货投资本期公允价值变动(元)	—

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

### 5.10.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本。

## 5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.11.1 本期国债期货投资政策

本基金根据基金合同的约定，不允许投资国债期货。

### 5.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

公允价值变动总额合计（元）	—
国债期货投资本期收益（元）	—
国债期货投资本期公允价值变动（元）	—

注：本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.11.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未投资国债期货。

## 5.12 投资组合报告附注

### 5.12.1 申明本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否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。

本报告编制日前一年内，本基金持有的“上海机场”的发行主体上海国际机场股份有限公司（以下简称“公司”）于2016年7月14日公告称公司收到民航华东地区管理局《民用航空行政处罚决定书》（华东局罚政法字[2016]1号），因公司未及时发现并消除安全隐患致使无证人员翻越围栏进入航空器，民航华东地区管理局决定对公司作出如下行政处罚：1. 公司未能保持机场控制区防护围栏处于良好状态并及时消除安全隐患，对发生入侵机场控制区事件未及时制止的行为，违反了《民用航空运输机场航空安全保卫规则》第四十九条的规定，依据《民用航空运输机场航空安全保卫规则》第一百四十一条的规定，对公司处以罚款三万元的行政处罚；2. 公司未对停车场航空器实施有效监护的行为，违反了《中华人民共和国民用航空安全保卫条例》第十五条以及《民用航空运输机场航空安全保卫规则》第八十三条的规定，依据《民用航空运输机场航空安全保卫规则》第一百四十六条的规定，对公司处以罚款五万元的行政处罚。

上海机场为本基金跟踪标的指数的成份股。

基金管理人将密切跟踪相关进展，遵循价值投资的理念进行投资决策。

本基金持有的其余9名证券的发行主体本期未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。

### 5.12.2 申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

报告期内本基金投资的前十名股票中没有在备选股票库之外的股票。

### 5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,027,308.80
2	应收证券清算款	214,310,925.94
3	应收股利	—
4	应收利息	186,964.93
5	应收申购款	284,459.16
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	215,809,658.83

### 5.12.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128010	顺昌转债	1,749,975.10	0.01

### 5.12.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

#### 5.12.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末指数投资前十名股票中未持有流通受限的股票。

#### 5.12.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末积极投资前五名股票中未持有流通受限股票。

### 5.12.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分。

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国企改 A	国企改 B	富国中证国企改指数 分级
报告期期初基金份额总额	3,190,430,357.00	3,190,430,357.00	10,920,975,537.75
报告期期间基金总申购份额	—	—	2,921,150,925.22
减：报告期期间基金总赎回份额	—	—	1,075,211,012.74
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	1,057,022,843.00	1,057,022,843.00	-2,114,045,686.00
报告期期末基金份额总额	4,247,453,200.00	4,247,453,200.00	10,652,869,764.23

注：拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换及份额折算的份额。

## § 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	52,122,582.31
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	52,122,582.31
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.27

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本基金的管理人未运用固有资金申赎及买卖本基金。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金的文件
- 2、富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金基金合同
- 3、富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金托管协议
- 4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
- 5、富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

## **8.2 存放地点**

上海市浦东新区世纪大道 8 号上海国金中心二期 16-17 层

## **8.3 查阅方式**

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。

咨询电话：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）

公司网址：<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司

2016 年 10 月 24 日