

(上接B047版)

电话: (021) 31358666

传真: (021) 31358600

四、审计基金财产的会计师事务所(特殊普通合伙)

名称: 安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)

注册地址: 北京市东城区长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼16层

办公地址: 上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心50楼

执行事务合伙人: 毛毅宁

联系电话: 021-22288888

传真: 021-22280000

联系人: 蒋燕华

经办注册会计师: 蒋燕华、石静筠

第四部分 基金名称

富国国企改革灵活配置混合型证券投资基金

第五部分 基金类型

混合型

第六部分 投资目标

本基金主要投资于国企改革相关股票,通过精选个股和风险控制,力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的收益。

第七部分 基金投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包括主板、中小板、创业板以及其他经中国证监会核准上市的股票)、港股通标的股票、债券(包括国债、地方政府债、金融债、企业债、公司债、次级债、可转换债券、分离交易可转债、央行票据、中期票据、短期融资券(含超短期融资券)、可交换债券、中小企业私募债券)、资产支持证券、债券回购、银行存款(包括定期存款、协议存款、通知存款等)、同业存单、衍生工具(权证、股指期货等)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的相关规定)。

如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

基金的投资组合比例为:股票投资占基金资产的比例为0%-95%(其中,投资于国内依法发行上市的股票的比例占基金资产的0%-50%),投资于港股通标的股票的比例占股票资产的(0%-50%),其中投资于国企改革相关的股票不低于非现金基金资产的80%;权证投资占基金资产净值的比例为0%-3%,每个交易日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

如果法律法规对该比例要求有变更的,以变更后的比例为准,本基金的投资比例会做相应调整。

第八部分 基金投资策略

本基金将采用“自上而下”与“自下而上”相结合的主动投资管理策略,将定性分析与定量分析贯穿于资产配置、行业细分、公司价值评估以及组合风险管理全过程中。

1. 大类资产配置策略

本基金在资产配置中贯彻“自上而下”的策略,根据宏观经济环境,主要包括国内生产总值、经济增长率、失业率、通货膨胀率、财政收支、国际收支、固定资产投资规模、货币政策和利率走势等指标,并通过战略资产配置策略和战术资产配置策略的有机结合,持续、动态、优化确定投资组合的资产配置比例。

1) 战略资产配置策略

在长期范围内,基金管理人将在理性预期的基础上获得战略资产配置的最优比例,并以此作为资产配置调整的可参照基准。主要考虑因素包括大类资产的历史回报、历史波动率、各类资产之间的相关性、行情驱动因素、类别风格轮动、行业强弱等,从其变动及趋势中得出未来资产回报、风险及相关性的可能变化。

2) 战术资产配置策略

在短期范围内,基金管理人将对组合进行战术资产配置,即在战略资产配置长期维持均衡的基础上积极主动的实现对大类资产配置的动态优化调整。重点考虑以下因素:

1) 基本面:评估基本面因素,包括国内外宏观形势、工业企业利润、货币政策等;

2) 资金面:评估影响股市中短期资金流;

3) 估值:评估股市历史绝对、相对估值及业绩调升降;

4) 市场面:评估市场情绪指标、动量、技术面等指标。

2、股票投资策略

(1) 国企改革相关上市公司的界定

国企改革是指国有企业(包括中央或地方政府直接控股、间接控股或参与控制的企业)通过调整战略布局、深化股份制改革、健全法人治理结构、完善国有资产管理体制、建立合理激励机制、健全用人制度等途径,适应市场化、现代化和国际化的新形势,达到解放和发展生产力、提高国有资本效率、增强国有经济活力、提升企业创新能力和竞争力建设的目标。本基金将优先已经发生改革,拟发生改革以及将在国企改革事件中受益的上市公司进行投资;

1) 在完善现代企业制度过程中受益的国有企业:国有企业通过股份制改革、健全法人治理结构,建立合理激励机制等措施,形成股权结构多元、股东行为规范、内部约束有效、运行高效灵活的经营机制,综合竞争力得以提升;

2) 在完善国有资产管理制度过程中受益的国有企业:国有资产监管机构以管企业为主转向以管资本为主,通过开展投资融资、产业培育、资本整合,推动了产业集聚和转型升级,优化了国有资本布局结构;通过股权运作、价值管理、有序进退,促进了国有资产合理流动,实现保值增值。在此过程中,国有企业规模、效益、估值水平都得以有效提升。

3) 在发展混合所有制经济过程中受益的国有企业和非国有企业:通过国有企业混合所有制改革、非国有资本参与国有企业改革、国有资本入股非国有企业,以及混合所有制企业员工持股等措施,提高了资本运行效率和社会资源配置效率,一方面给国有企业注入新的活力,另一方面也将给其他所有制的企业带来新的发展机遇。

未来随着改革的深化,在不改变本基金投资目标及风险收益特征的前提下,本基金将视实际情况对国企改革相关上市公司的范畴进行动态调整,并在招募说明书更新中公告。

(2) 行业配置策略

在行业配置层面,本基金将运用“自上而下”的行业配置方法,通过对国内外宏观经济走势、经济结构转型的方向、国家经济与产业政策导向及改革进程和经济周期调整的深入研究,采用价值理念与成长理念相结合的方法来对行业进行筛选。

(3) 个股投资策略

本基金主要采取“自下而上”的选股策略。基金依据约定的投资范围,通过定量化筛选和基本面分析,挑选出优质的上市公司股票进行投资,在有效控制风险前提下,实现获取基金资产的长期稳健增值。

1) 第一层:定量筛选

本基金构建的定量筛选指标主要包括:市净率(P/B)、市盈率(PE)、动态市盈率(PEG)、主营业务收入增长率、净利润增长率等;

① 价值股票的定量筛选:综合考虑PB、PE,具有投资价值的上市公司股票;

② 成长型股票的定量筛选:综合考虑动态市盈率(PEG),主营业务收入、净利润等财务指标,具有成长性的上市公司股票。

2) 第二层:基本面分析

在定量筛选的基础上,本基金将基于“定性定量分析相结合、动态静态指标相结合”的原则,进一步筛选出运营状况健康、治理结构完善、经营管理稳健的上市公司股票进行投资。

基金管理人将通过运用(定量的)财务分析和资产估值,重点关注上市公司的资产质量、盈利能力、偿债能力、成本控制能力、未来增长性、权益回报率及相对价值等方面;通过运用(定性的)上市公司质量评估,重点关注上市公司的公司治理结构、团队管理能力、企业核心竞争力、行业地位、研发能力、公司历史业绩和经营策略等方面。

(4) 港股市场的股票投资策略

本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场。本基金将遵循国企改革相关股票的投资策略,优先将基本面健康、业绩向上弹性较大、具有一定估值优势的港股纳入本基金的股票投资组合。

3、债券投资策略

本基金将采用“自上而下”的投资策略,对债券类资产进行合理有效的配置,在此框架下进行具有针对性的债券选择。

基金管理人将基于对国内外宏观经济形势的深入分析、国内财政政策与货币政策以及结构调整因素(包括:资金面结构的调整、投资者结构的变化、制度建设与品种创新等)对债券市场的影响,进行合理的利率预期,判断债券市场的基本走势,制定久期控制下的资产配置策略,力图有效控制整体资产风险。在确定组合整体框架后,基金管理人将对收益率曲线以及各种债券品种价格的变化进行进一步预测,相机而动、积极调整。

在债券投资组合构建和管理过程中,基金管理人将具体采用久期控制、期限结构配置、市场转换、相对价值判断、信用风险评估等管理手段。

(1) 久期控制是根据对宏观经济发展趋势、金融市场运行特点等因素的分析确定组合的整体久期,有效的控制整体资产风险。

(2) 期限结构配置:在确定组合久期后,基金管理人将针对收益率曲线形态特征确定合理的组合期限结构,通过采用子弹策略、杠铃策略、梯子策略等,在长期、中期与短期债券间进行动态调整,从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。

(3) 市场转换:基金管理人将针对债券子市场之间不同的运行规律,在充分研究风险—收益特征、流动性特性的基础上构建与调整投资组合(包括跨市场套利操作),以求提高投资收益。

(4) 相对价值判断:基金管理人将在现金流特征相近的债券品种之间选取价值相对低估的债券品种进行投资,并选择合适的交易时机,增持相对较低的价格会上升的品种,减持相对高估、价格将会下降的品种。

(5) 信用风险评估:基金管理人将充分利用现有行业与公司的研究力量,根据发债主体的经营状况与现金流等情况对其信用风险进行评定与估测,以此作为品种选择的基本依据。

债券投资策略制定与贯彻的过程,也是基金管理人对于风险进行动态评估与管理的过程。在系统化的风险控制体系下,通过对管理指标的设定与监

控,结合对风险定价失效机会的把握,基金管理人不但可以有效控制整体资产的风险水平,而且可以在寻求风险结构优化的过程中不断提高本基金的收益水平。

4、中小企业私募债券的投资

本基金对中小企业私募债券的投资主要围绕久期、流动性和信用风险三方面展开。久期控制方面,根据宏观经济运行状况的分析和预判,灵活调整组合的久期。信用风险控制方面,对个券信用资质进行详尽的分析,对企业性质、所处行业、增信措施以及经营情况进行综合考量,尽可能地缩小信用风险暴露,流动性控制方面,要根据中小企业私募债券整体的流动性情况来调整持仓规模,在力求获取较高收益的同时确保本基金整体的流动性安全。

5、资产支持证券的投资策略

本基金将在宏观经济和基本面分析的基础上,对资产证券化产品的质量和构成、利率风险、信用风险、流动性风险和提前偿付风险等进行定性和定量的全面分析,评估其相对投资价值并作出相应的投资决策,力求在控制投资风险的前提下尽可能的提高本基金的收益。

6、金融衍生工具投资策略

本基金可能运用组合财产进行权证投资。在权证投资过程中,基金管理人主要通过采取有效的组合策略,将权证作为风险管理及降低投资组合风险的工具。

本基金投资股指期货将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,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。

未来,随着证券市场投资工具的发展和丰富,基金可在履行适当程序后,相应调整和更新相关投资策略。

第九部分 基金业绩比较基准

本基金的业绩比较基准为:中证国有企业改革指数收益率×60%+中债综合全价指数收益率×40%

中证国有企业改革指数由中证指数有限公司发布的,能有效反映国企的投资价值,对国企改革主题的股票具有较强的代表性,适合作为本基金股票投资的比较基准。中债综合全价指数是由中央国债登记结算有限责任公司编制的具有代表性的债券市场指数。基金管理人认为,该业绩比较基准目前能够忠实地反映本基金的风险收益特征。

如果今后法律法规发生变化,或者相关数据编制单位停止计算编制该指数或更改指数组成,或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合于本基金的业绩基准时,经与基金托管人协商一致,本基金可以在按照监管部门要求履行适当程序后变更业绩比较基准并及时公告,而无需召开基金份额持有人大会。

第十部分 基金的风险收益特征

本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。本基金将投资港股通标的股票,需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

第十一部分 投资组合报告

一、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	745,939,093.78	56.38
其中:股票		745,939,093.78	56.38
2	固定收益投资	19,982,000.00	1.51
其中:债券	19,982,000.00	1.51	
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	565,031,623.83	41.95
7	其他资产	2,218,563.23	0.17
8	合计	1,323,171,280.84	100.00

注: 本基金通过沪港通交易机制投资的港股公允价值为10,351,918.05元,占资产净值比例为0.79%。

二、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	4,046,591.25	0.31
C	制造业	468,814,490.39	35.63
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,600,056.00	1.03
E	建筑业	3,943,296.00	0.30
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	18,611,259.50	1.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	74,184,793.65	5.64
J	金融业	141,609,691.34	10.76
K	房地产业	199,020.00	0.02
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,832,155.00	0.14
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	7,867,566.60	0.60
S	综合	878,256.00	0.07
合计		735,587,176.73	55.90

三、报告期末按行业分类的港股通投资股票组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
信息技术	3,973,644.14	0.30
工业	6,378,273.91	0.48
合计	10,351,918.05	0.79

注:1.以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

2.以上行业分类的统计中已包含沪港通投资的股票。

四、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(%)

<tbl_r cells="6" ix="2" maxc