

(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  
名称:安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)  
注册地址:北京市东城区东长安街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:毛贁辛  
联系电话:021-22288888  
传真:021-22283000  
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,基金管理人将在履行适当程序后,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0-95%,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,本基金的资产比例会做相应调整。

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的资产的历史回报、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动态化调整。重点考虑以下因素:

1)基本:评估基本因素,包括国内外宏观形势、工业企业利润、货币政策等;  
2)资金: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调整;  
4)市场: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体制过程中受益的国有企业:国有资产管理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,通过股权投资、价值管理、有序进退,促进了国有资本合理流动,实现保值增值。在此过程中,国有企业的规模、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,另一方面也给它其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,争取实现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(PB)、市盈率(PE)、动态市盈率(PBG)、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(PBG)、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、未来成长性、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、研发管理能力、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)港股通标的股票投资策略  
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,并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市场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、制度建设和品种创新等)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类别配置策略,力争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状况、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,增持相对低估、价格将上升的品种,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。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  
本基金还可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工具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、交易活跃的股票期货合约。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。本基金管理人认为,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名称,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用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
	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	565,031,623.83	41.96
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	13,600,066.00	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	18,611,269.50	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	878,266.00	0.07
	合计	735,587,175.73	55.90

三、报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

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

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	000063	中兴通讯	1,249,400.00	40,642,982.00	3.09
2	601698	华泰证券	1,541,870.00	34,414,538.40	2.62
3	600030	中信证券	1,381,300.00	32,888,753.00	2.50
4	600887	伊利股份	865,000.00	28,899,650.00	2.20
5	600845	宝信软件	933,871.00	26,596,646.00	2.02
6	000066	中国长城	2,566,300.00	26,381,514.00	2.00
7	601211	国泰君安	1,422,800.00	26,108,380.00	1.98
8	300638	广和通	464,400.00	25,514,136.00	1.94
9	600498	烽火通信	905,098.00	25,216,030.28	1.92
10	300735	光弘科技	1,452,600.00	24,810,408.00	1.89

五、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	国债债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,982,000.00	1.52
	其中:政策性金融债	19,982,000.00	1.52
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,982,000.00	1.52

六、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

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	190302	19进债02	200,000.00	19,982,000.00	1.52

七、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。

八、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。

九、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。

十、报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

(一)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。

(二)本基金股指期货投资的投资政策  
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。

十一、报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

(一)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。

(二)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。

(三)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。

十二、投资组合报告附注

(一)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。

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

(二)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。

(三)其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,942,609.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	269,422.13
5	应收申购款	6,531.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,218,563.23

(四)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处于转股期的可转换债券。

(五)报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注:本基金本报告期末前十名股票中未持有流通受限的股票。

(六)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。

第十二部分 基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资人在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

一、本基金历史各时间阶段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
2018.02.01-2018.12.31	-18.59%	0.76%	-16.67%	0.85%	-1.92%	-0.09%
2019.01.01-2019.06.30	15.86%	0.78%	13.76%	0.92%	2.10%	-0.14%
2018.02.01-2019.06.30	-5.68%	0.77%	-5.20%	0.88%	-0.48%	-0.11%

二、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2019年6月30日。

2、本基金于2018年2月1日成立,建仓期6个月,从2018年2月1日起至2018年7月31日,建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

第十三部分 费用概览

一、基金费用的种类  
1.基金管理人的管理费;  
2.基金托管人的托管费;  
3.基金合同生效后与基金相关的信息披露费用;  
4.基金合同生效后与基金相关的会计师事务所、律师费、诉讼费和仲裁费;  
5.基金份额持有人大会费用;  
6.基金的证券、期货等交易费用;  
7.基金的银行汇划费用;  
8.基金相关账户的开户和维护费用;  
9.因投资港股通标的股票而产生的各项合理费用;  
10、按照国家有关规定和基金合同约定,可以在基金财产中列支的其他费用。

二、基金费用计提方法、计提标准和支付方式

1.基金管理人的管理费  
本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.5%年费率计提。管理费的计算方法如下:

$H = E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$   
H为每日应计提的基金管理费  
E为前一日基金资产净值

基金管理费每日计提,按月支付。由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据,自动在次月首日起5个工作日内按照指定的账户路径进行资金支付,基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。费用自动扣划后,基金管理人应进行核对,如发现数据不符,及时联系基金托管人协商解决。

2.基金托管人的托管费  
本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提。托管费的计算方法如下:

$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$   
H为每日应计提的基金托管费  
E为前一日基金资产净值

基金托管费每日计提,按月支付。由基金托管人根据与基金管理人核对一致的财务数据,自动在次月首日起5个工作日内按照指定的账户路径进行资金支付,基金管理人无需再出具资金划拨指令。若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。费用自动扣划后,基金管理人应进行核对,如发现数据不符,及时联系基金托管人协商解决。

上述“一、基金费用的种类”中第3-10项费用,根据有关法规及相应协议规定,按费用实际支出金额列入当期费用,由基金托管人从基金财产中支付。

三、不列入基金费用的项目  
下列费用不列入基金费用:

1.基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失;  
2.基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用;  
3.基金合同生效前的相关费用;  
4.其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项目。

四、基金税收  
本基金运作过程中涉及的各纳税主体,其纳税义务按照国家税收法律、法规执行。

基金财产投资的相关税收,由基金份额持有人承担,基金管理人或者其他扣缴义务人按照国家有关税收征收的规定代扣代缴。

五、与基金销售有关的费用

1.申购费率  
投资者申购本基金份额时,需交纳申购费用。投资者在一天之内如果有多笔申购,适用费率按单笔分别计算。

本基金对通过直销中心申购的养老金客户与除此之外的其他投资者实施

差别的申购费率。

养老金客户指基本养老金与依法成立的养老计划筹集的资金及其投资运营收益形成的补充养老金等,具体包括:

a.全国社会保障基金;  
b.可以投资基金的地方社会保障基金;  
c.企业年金单一计划以及集合计划;  
d.企业年金理事会委托的特定客户资产管理计划;  
e.企业年金基金产品;  
f.个人税收递延型商业养老保险等产品;  
g.养老目标基金;  
h.职业年金计划。

如将来出现经养老基金监管部门认可的新的养老基金类型,本公司将在招募说明书更新时或发布临时公告将其纳入养老金客户范围,并按规定向中国证监会备案。非养老金客户指除养老金客户外的其他投资者。

申购金额M(含申购费)	申购费率(通过直销中心申购的养老金客户)	申购费率(其他投资者)
M < 100万元	0.15%	1.50%
100万元 ≤ M < 500万元	0.12%	1.20%
M ≥ 500万元	每笔1,000元	