

华安国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金

2015 年第三季度报告

基金管理人：华安基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一五年十月二十七日

§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。
基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年10月23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预示其未来表现。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。
本报告自2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安国企改革主题灵活配置混合
基金代码	001446
交易代码	001446
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年6月20日
报告期末基金份额总额	1,361,461,471.42份
投资目标	本基金重点关注国企改革带来的市场投资机会，在严格控制风险的前提下，通过高安全边际的证券精选，力争为投资者带来资本增值。
投资策略	本基金采取相对灵活的资产配置策略。 在大类资产配置过程中，本基金将使用定量与定性相结合的研究方法对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等可能影响证券市场的重要因素进行研究和预测，结合使用公司自主研发的多因子动态资产配置模型，基于投资理论和市场资产配置等决策模型，分析比较股票、债券等资产在不同配置工具的风险收益特征，确定合适的资产配置比例，动态优化投资组合。

业绩比较基准
50%×中证500指数收益率+50%×中国债券综合指数收益率

风险收益特征
本基金为混合型基金，基金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高风险投资品种。

基金管理人
华安基金管理有限公司

基金托管人
中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

注：1. 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：封闭式基金交易费用、开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2. 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 本报告期末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② 业绩比较基准③ 业绩比较基准收益④ ①-③ ②-④

过去三个月 -13.30% 3.10% -13.60% 1.71% 0.66% 1.39%

3.2.2 自基金合同生效以来某基金份额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
华安国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金成立以来基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年6月20日至2015年9月30日)

注：本基金于2015年6月29日成立，2015年12月28日建仓期截止。

4.1 基金管理人（或基金管理人）简介

姓名 职务 任本基金基金经理期间 证券从业年限 说明

杨明 本基金的基金经理、投资研究部副总监 2015-6-29 - 15年 中央财经大学硕士研究生，15年证券从业经历，曾任上海证券研究所研究员、交易员及基金销售工作，2009年加入华安基金管理有限公司，任研究发展部研究员，现任研究部副总监。

苏衍福 本基金的基金经理、风险控制部副总监 2015-6-29 - 11年 博士学历，11年证券从业经历，曾任上海证券研究所研究员、交易员及基金销售工作，2009年加入华安基金管理有限公司，任研究发展部研究员，现任研究部副总监。

王翊 本基金的基金经理 2015-7-17 - 13年 硕士学历，13年证券从业经历，曾任上海证券研究所研究员、交易员及基金销售工作，2009年加入华安基金管理有限公司，任研究发展部研究员，现任研究部副总监。

注：此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。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遵规守信情况的声明
本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等相关法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规及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 公平交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.2 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.3 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.4 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.5 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.6 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.7 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.8 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.9 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.10 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.11 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.12 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.13 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.14 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.15 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.16 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.17 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.18 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.19 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.20 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.21 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.22 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.23 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.24 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.25 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.26 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.27 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.28 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.29 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.30 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.31 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.32 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.33 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.34 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.35 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.36 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.37 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.38 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.39 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

4.3.40 异常交易专项说明
根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合纳入公平交易分析、投资决策、交易执行等各个环节，确保公平交易。在投资决策环节，研究、交易、风控等部门严格执行公平交易制度，确保公平交易。在交易执行环节，严格执行公平交易制度，确保公平交易。

对经济影响：从全球宏观环境看，包括中国在内的新兴市场市值开始企稳，美联储加息时点的预期不断延后，4季度全球宏观经济企稳，全球货币市场面临宽松环境，就中国而言，3季度经济企稳，出台了针对基建投资、汽车和地产消费的刺激政策，对经济前景的展望较为乐观，政府稳增长的政策预期，通胀也相对可控，预计1-4季度CPI在7%附近，不确定性不大。

展望前瞻：经济3季度下跌后，市场杠杆已较为充分，对经济基本面的预期也已下降，系统性风险已得到较大程度释放，但政策层面仍有较大不确定性，从长期来看，稳增长政策预期，通胀也相对可控，预计1-4季度CPI在7%附近，不确定性不大。

风险提示：经济3季度下跌后，市场杠杆已较为充分，对经济基本面的预期也已下降，系统性风险已得到较大程度释放，但政策层面仍有较大不确定性，从长期来看，稳增长政策预期，通胀也相对可控，预计1-4季度CPI在7%附近，不确定性不大。

4.6 报告期内基金资产组合情况
§2 投资组合报告

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	911,512,610.09	76.50
2	其中：股票	911,512,610.09	76.50
3	固定收益投资	-	-
4	其中：债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	贵金属投资	-	-
7	金融衍生品投资	-	-
8	其中：买入返售金融资产	-	-
9	其中：买入返售金融资产	-	-
10	银行存款和结算备付金合计	204,227,564.36	24.37
11	其他资产	1,514,041.03	0.13
12	合计	1,207,254,166.28	100.00

§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	12,490,000.00	1.07
C	制造业	513,094,562.35	43.80
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	34,725,000.00	2.96
E	建筑业	22,499,371.57	1.92
F	批发和零售业	22,659,240.20	1.93
G	交通运输、仓储和邮政业	43,889,240.20	3.75
H	住宿和餐饮业	28,060,000.00	2.39
I	信息技术、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	33,066,000.00	2.82
L	租赁和商务服务业	30,946,200.00	2.63
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	122,046,426.67	10.42
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社公工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	16,300,000.00	1.39
S	综合	31,877,596.08	2.72
合计	合计	911,512,610.09	77.81

§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	300286	国联材料	3,000,000	93,000,000.00	7.94
2	300070	圆珠笔	1,676,598	79,200,439.72	6.26
3	002266	广博股份	1,079,642	54,190,592.12	4.69
4	002152	广博股份	1,766,560	46,328,216.00	3.96
5	300156	神雾环保	1,287,701	40,626,966.55	3.47
6	600270	外运发展	1,889,596	37,562,526.52	3.21
7	002215	普利特	3,000,000	36,180,000.00	3.09
8	600048	保利地产	4,000,000	31,960,000.00	2.73
9	600895	紫江集团	1,676,004	31,877,596.08	2.72
10	601888	中国高科	600,000	30,946,200.00	2.63

§4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

5.1 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。

5.2 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
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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五名贵金属投资明细
本基金本报告期末未持有贵金属。

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前五名股指期货投资明细
本基金本报告期末未持有股指期货。

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权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.10 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.11 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.12 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.13 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.14 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.15 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.16 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.17 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.18 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.19 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.20 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.21 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.22 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.23 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.24 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.25 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.26 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.27 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.28 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.29 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.30 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.31 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.32 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.33 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.34 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.35 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.36 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.37 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.38 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.39 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.40 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股票投资明细
本基金本报告期末未持有股票。

5.41 报告期末按公允价值