工银瑞信四季收益债券型证券投资基金（LOF）

2018年第三季度报告

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一八年十月二十五日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银四季收益债券
场内简称	工银四季
交易代码	164808
基金运作方式	上市开放式基金（LOF）
基金合同生效日	2014年2月10日
报告期末基金份额总额	809,554,321.02份
投资目标	在严格控制风险与保持资产流动性的基础上，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在深入分析固定收益品种的投资价值的基础上，采用久期管理等组合管理策略，构建债券组合，通过重点投资公司债、企业债等企业机构发行的固定收益金融工具，以获取相对稳定的基础收益，同时，通过新股申购、增发新股、可转换债券转股票、权证行权以及要约收购类股票套利等投资方式来提高基金收益水平。
业绩比较基准	80%×中债信用债（财富）总指数收益率+20%×中债国开行债券（1~3年）总财富指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于低风险基金产品，其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金，高于货币市场基金。在债券型基金产品中，本基金主要投资于公司债、企业债、短期融资券、商业银行金融债与次级债、企业资产支持证券、可转换债券（含分离交易的可转换债券）等企业机构发行的债券，其长期平均风险程度和预期收益率高于普通债券型基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

注：自2018年9月18日起，本基金业绩比较基准由“三年期定期存款利率+1.8%”变更为“80%×中债信用债（财富）总指数收益率+20%×中债国开行债券（1~3年）总财富指数收益率”。

§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（2018年7月1日 - 2018年9月30日）
1.本期已实现收益	2,678,980.95
2.本期利润	21,084,136.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.0249
4.期末基金资产净值	838,771,511.29
5.期末基金份额净值	1.0361

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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益是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。

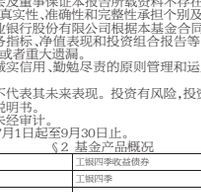
3、所列数据截止到报告期最后一日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

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	2.69%	0.10%	1.21%	0.01%	1.38%	0.09%

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



注：1、本基金于2014年2月10日转型为上市开放式基金（LOF）。

2、根据基金合同的规定，本基金的建仓期为6个月。截至本报告期末，本基金投资比例符合基金合同关于投资比例的各项约定：本基金投资债券等固定收益类资产占基金资产的比例不低于80%，其中公司债、企业债、短期融资券、商业银行金融债与次级债、企业资产支持证券、可转换债券（含分离交易的可转换债券）等企业机构发行的债券占基金固定收益类资产的比例不低于80%；股票等权益类资产占基金资产的比例不超过20%。本基金转换为开放式基金（LOF）以后，基金持有现金及到期日在一年以内的政府债券占基金资产净值的比例不低于5%，其中现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。

3.3 其他指标

无。

§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		
何秀红	固定收益部副总监、本基金的基金经理	2011年2月10日	-	11	曾任广发证券股份有限公司债券研究员；2009年加入工银瑞信，现任固定收益部副总监；2011年2月10日至今，担任工银四季收益债券型基金基金经理；2011年12月27日至2015年1月19日，担任工银保本混合基金基金经理；2012年11月14日至今，担任工银信用纯债债券基金基金经理；2013年3月29日至今，担任工银瑞信产业债债券基金基金经理；2013年5月22日至今，担任工银信用纯债一年定期开放基金基金经理；2013年6月24日起至2018年2月23日，担任工银信用纯债两年定期开放基金基金经理；2015年10月27日起至今，担任工银丰收回报灵活配置混合型基金基金经理；2016年9月12日起至今，担任工银瑞信核心价值混合型证券投资基金基金经理；2018年7月25日起至今，担任工银瑞信添祥一年定期开放债券型证券投资基金2018年7月27日至今，担任工银瑞信银和利混合型证券投资基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无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 公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期，按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

海外方面，三季度发达国家经济延续放缓态势，主要源于欧洲景气度继续下滑。美国方面，受美联储表态偏鸽派影响，美元指数转为震荡，人民币贬值压力稍有缓解，9月美联储如期加息25bp。中美贸易摩擦明显升级，对全球资本市场风险偏好扰动加剧，对国内就业与需求的负面影响也开始显现。国内方面，基本面进一步放缓，基建投资持续下滑，带动固定资产投资增速创历史新低，不过地产投资维持高位、制造业投资继续改善，为经济提供一定韧性。往后看，四季度基建投资大概率企稳，但受外需放缓叠加贸易摩擦加剧影响，出口或明显走弱，成为需求端的主要拖累，经济下行压力增大，结合通胀小幅上行的判断，需警惕阶段性滞胀风险。流动性方面，三季度货币政策维持宽松，资金利率中枢明显下移。市场方面，尽管流动性延续宽松格局，经济弱势显现，但7月政治局会议调整政策基调、明确稳增长诉求，引发市场对宽信用带动经济改善的预期，债市收益率小幅调整，10年期国债收益率季末较7月中旬低点上行近17bp，10年期国开收益率上行约15bp，信用利差走势震荡、整体持平。转债市场三季度企稳反弹，主要源于权重个券贡献较多，在债市整体表现突出的背景下，受益于债底的提升，转债表现强于股市。

工银四季收益债券本报告期内以高等级信用债为主要持仓，减持基本面较差的个券，参与地方债投标。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为2.59%，业绩比较基准收益率为1.21%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内没有触及2014年8月8日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

§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	6,937,856.72	0.64
	其中：股票	6,937,856.72	0.64
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,032,224,151.98	94.58
	其中：债券	998,211,751.98	91.47
	资产支持证券	34,012,400.00	3.12
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	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	37,940,097.22	3.48
8	其他资产	14,252,198.58	1.31
9	合计	1,091,354,304.50	100.00

注：由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,372,000.00	0.40
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	3,565,856.72	0.43
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	-	-
	合计	6,937,856.72	0.83

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	601336	新华保险	70,639	3,565,856.72	0.43
2	000089	深圳机场	400,000	3,372,000.00	0.40

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	83,403,000.00	9.94
	其中：政策性金融债	83,403,000.00	9.94
4	企业债券	538,857,573.80	64.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	249,743,000.00	29.77
7	可转债（可交换债）	105,984,178.18	12.64
8	同业存单	-	-
9	地方政府债	20,224,000.00	2.41
10	其他	-	-
11	合计	998,211,751.98	119.01

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	180201	18国开01	400,000	40,176,000.00	4.79
2	101353010	13中煤MTN002	300,000	30,714,000.00	3.66
3	101353003	13中煤MTN001	300,000	30,564,000.00	3.64
4	101562031	15三峡MTN003	300,000	29,997,000.00	3.58
5	101669005	16海淀国资MTN001	300,000	29,598,000.00	3.53

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

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	139108	龙腾优02	100,000	10,000,000.00	1.19
1	149852	中铝租02	100,000	10,000,000.00	1.19
3	139091	链融3A1	50,000	5,004,500.00	0.60
4	139065	万科优09	50,000	5,003,500.00	0.60
5	139070	万科优10	40,000	4,004,400.00	0.48

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

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

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资，也无期间损益。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十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。

5.10.2 本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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	16,916.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,828,743.90
5	应收申购款	1,406,538.38
6	待摊费用	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,252,198.58

5.10.4 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	132007	16凤凰EB	14,175,000.00	1.69
2	132006	16皖新EB	13,561,125.50	1.62
3	132004	15国盛EB	9,816,350.00	1.17
4	113011	光大转债	9,629,953.20	1.15
5	113008	电气转债	8,124,159.60	0.97
6	128024	宁行转债	7,098,125.00	0.85
7	132012	17巨化EB	5,844,000.00	0.70
8	132008	17山高EB	5,732,739.00	0.68
9	127006	敖东转债	4,149,500.64	0.49
10	113014	林洋转债	3,689,134.70	0.44
11	110034	九州转债	3,161,100.00	0.38
12	120001	16以岭EB	2,291,549.34	0.27
13	113009	广汽转债	2,041,200.00	0.24
14	132009	17中油EB	2,015,145.00	0.24
15	110040	生益转债	1,068,000.00	0.13
16	128035	大族转债	1,044,000.00	0.12
17	128028	赣锋转债	978,252.60	0.12
18	128021	兄弟转债	974,000.00	0.12
19	123003	蓝思转债	934,600.00	0.11
20	127004	模塑转债	673,380.80	0.08

注：上表包含期末持有的处于转股期的可转换债券和可交换债券明细。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	805,994,732.04
报告期期间基金总申购份额	218,038,968.35
减：报告期期间基金总赎回份额	214,479,379.37
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	809,554,321.02

注：1、报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；

2、报告期期间基金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	19,703,448.28
报告期期间买入/申购总份额	28,928,640.31
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	48,632,088.59
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	6.01

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；报告期期间基金总赎回份额含转换出份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	申购	2018年8月8日	28,928,640.31	30,000,000.00	0.00%
合计			28,928,640.31	30,000,000.00	

注：申购手续费按照500万元以上，每笔固定1000元收取。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

自2018年9月18日起，本基金基金份额净值位数提高至4位，小数点后第5位四舍五入；同时本基金的业绩比较基准由“三年期定期存款利率+1.8%”变更为“80%×中债信用债（财富）总指数收益率+20%×中债国开行债券（1~3年）总财富指数收益率”，详见基金管理人在指定媒介发布的公告。

本报告期内，本基金利润分配情况如下：

本基金本期于2018年7月11日发布分红公告，每10份派发红利0.061元，共计派发红利5,019,287.49元，权益登记日为2018年7月13日。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准工银瑞信四季收益债券型证券投资基金（LOF）设立的文件；

2、《工银瑞信四季收益债券型证券投资基金（LOF）基金合同》；

3、《工银瑞信四季收益债券型证券投资基金（LOF）托管协议》；

4、基金管理人业务资格批件和营业执照；

5、基金托管人业务资格批件和营业执照；

6、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

工银瑞信国企改革主题股票型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人：工银瑞信基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一八年十月二十五日

§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2018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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	工银国企改革股票
交易代码	001008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年1月27日
报告期末基金份额总额	1,498,403,417.59份
投资目标	深入挖掘国企改革所带来的投资机会，并通过积极有效的风险防范措施，力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金将由投资研究团队及时跟踪市场环境变化，根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，结合行业状况、公司价值性和成长性分析，综合评价各类资产的风险收益水平。在充足的宏观形势判断和策略分析的基础上，采用动态调整策略，在市场上涨阶段中，适当增加权益类资产配置比例，在市场下行周期中，适当降低权益类资产配置比例，力求实现基金财产的长期稳定增值，从而有效提高不同市场状况下基金资产的整体收益水平。
业绩比较基准	80%×中证国有企业综合指数收益率+20%×中债综合指数收益率。
风险收益特征	本基金为股票型基金，预期收益和风险水平高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	工银瑞信基金管理有限公司
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（2018年7月1日 - 2018年9月30日）
1.本期已实现收益	-3,199,043.46
2.本期利润	-9,650,619.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0061
4.期末基金资产净值	1,531,526,300.62
5.期末基金份额净值	1.022

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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本期已实现收益是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。

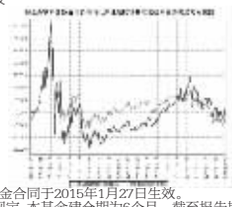
3、所列数据截止到报告期最后一日，无论该日是否为开放日或交易所的交易日。

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	-0.49%	1.31%	-0.81%	1.01%	0.32%	0.30%

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



注：1、本基金基金合同于2015年1月27日生效。

2、按基金合同规定，本基金建仓期为6个月。截至报告期末，本基金的各项投资比例符合基金合同关于投资范围及投资限制的规定：股票占基金资产的比例为80%-95%，其中投资于本基金界定的国企改革主题范围内股票不低于非现金资产的80%。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，应当保持不低于基金资产净值的5%的现金或到期日在一年以内的政府债券，其中现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。

3.3 其他指标

无。

§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		
何肖颖	权益投资部联席总监，本基金的基金经理	2015年1月27日	-	20	曾任博时基金基金裕阳的基金经理助理、基金裕华的基金经理、博时新兴成长股票型基金的基金经理；2004年5月至2006年1月担任社保基金管理小组基金经理助理；2008年加入工银瑞信，现任权益投资部联席总监，2014年3月6日至今，担任工银瑞信核心价值混合型证券投资基金基金经理；2015年1月27日至今，担任工银国企改革主题股票型基金基金经理；2015年6月2日至今，担任工银瑞信主题股票型基金基金经理；2015年12月29日至今，担任工银瑞信新趋势灵活配置混合型基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无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 公平交易制度的执行情况

为了公平对待各类投资人，保护各类投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部规章，拟定了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》，对公司管理的各类资产的公平对待做了明确具体的规定，并规定对买卖股票、债券时候的价格和市场价格差距较大，可能存在操纵股价、利益输送等违法违规情况进行监控。本报告期，按照时间优先、价格优先的原则，本公司对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，实现了公平交易；未出现清算不到位的情况，且本基金及本基金与本基金管理人管理的其他投资组合之间未发生法律法规禁止的反向交易及交叉交易。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金本报告期内未出现异常交易的情况。本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度经济数据略显乏力，工业增加值和固定资产投资数据均有所下滑。8月份，工业增加值增速6.1%，环比略有提升，但比二季度下滑明显。8月份固定资产投资增速5.3%，环比进一步下滑。8月社会消费品零售总额同比增速9%，基本持平。领先指标方面，9月份中国制造业物流与采购经理人指数（PMI）报50.8，显示企业信心有所减弱。通胀方面，8月居民消费价格总水平（CPI）同比增速2.3%，与前期持平，全国工业生产者出厂价格（PPI）同比增长4.1%，比前期进一步下滑。

流动性方面，8月份人民币贷款增加12800亿元，社融新增15215亿元，人民币贷款规模小幅下滑，社融规模有所上升。M2同比增速8.2%，M1同比增速3.9%，M2增速基本保持稳定，M1数据大幅下降。

股市方面，三季度，从指数表现看，各指数涨跌不一，其中上证综指下跌0.92%，沪深300指数下跌2.05%，深证成指收益率为-10.43%。从风格来看，代表大盘股的中证100指数和代表中盘指数的中证200回报分别为1.12%和-8.44%，中小板指和创业板指回报分别为-11.22%和-12.16%。分行业来看，银行、石油石化、非银金融表现排名前三，收益率分别为12.41%、11.60%和5.46%，家电、纺织服装、电子元器件回报列最后三位，分别为-17.34%、-15.34%和-14.91%。

国企改革方面，三季度国务院国资委印发了《国企改革“双百行动”工作方案》，加速推进国企改革，在以往混改的基础上，进一步扩大范围，包括在同一家企业同步推进职业经理人试点、董事会职权试点等，一共遴选出224家中央企业子企业和180家地方国有骨干企业，合计404家国有企业参与此次“双百行动”。我们会重点关注以石油、天然气为代表的资源类国企。

操作方面，增持非银行金融、食品饮料，减持家电、计算机、医药。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内，本基金净值增长率为-0.49%，业绩比较基准收益率为-0.81%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金在报告期内没有触及2014年8月8日生效的《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条规定的条件。

§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	1,347,422,273.86	87.44
	其中：股票	1,347,422,273.86	87.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,198,638.39	0.60
	其中：债券	9,198,638.39	0.60
	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	50,000,000.00	3.24
	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	133,599,670.30	8.67
8	其他资产	733,731.04	0.05
9	合计	1,540,954,313.59	100.00

注：由于四舍五入的原因金额占基金总资产的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	29,017,560.00	1.89
C	制造业	543,255,985.73	35.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	59,924,813.82	3.91
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	28,100,103.27	1.83
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	-	-
J	金融业	499,410,335.99	32.61
K	房地产业	110,979,118.74	7.25
L	租赁和商务服务业	58,397,573.60	3.81
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	7,312,015.52	0.48
R	文化、体育和娱乐业	11,024,767.19	0.72
S	综合	-	-
	合计	1,347,422,273.86	87.98

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	601601	中国太保	4,166,227	147,942,720.77	9.66
2	600036	招商银行	4,781,986	146,759,150.34	9.58
3	601318	中国平安	1,180,300	80,850,550.00	5.28
4	600872	中炬高新	2,278,407	74,276,068.20	4.85
5	600048	保利地产	6,002,031	73,044,717.27	4.77
6	000538	云南白药	783,987	58,461,910.59	3.82
7	002142	宁波银行	3,114,011	55,304,835.36	3.61
8	600887	伊利股份	2,128,869	54,669,365.92	3.57
9	601939	建设银行	7,022,748	50,844,695.52	3.32
10	600138	中青旅	3,145,370	49,759,753.40	3.25

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	-	-
	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）	9,198,638.39	0.60
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,198,638.39	0.60

注：由于四舍五入的原因公允价值占基金资产净值的比例分项之和与合计可能有尾差。

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	128024	宁行转债	62,827	7,135,262.39	0.47
2	110040	生益转债	19,320	2,063,376.00	0.13

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

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

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

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国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货投资，也无期间损益。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金未运用国债期货进行投资。

5.10 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期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、处罚的投资决策程序说明：

招商银行

本报告期，本基金持有招商银行，其发行主体因内控管理严重违反审慎经营规则等违规行为，被中国银保监会处以罚款并没收违法所得。

上述情形对上市公司的财务和经营状况无重大影响，投资决策流程符合基金管理人的制度要求。

5.11.2 本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	518,794.42
2	应收证券清算款	46,164.39
3	应收股利	-
4	应收利息	11,007.29
5	应收申购款	157,764.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	733,731.04

5.11.4 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	128024	宁行转债	7,135,262.39	0.47
2	110040	生益转债	2,063,376.00	0.13

注：上表包含期末持有的处于转股期的可转换债券和可交换债券明细。

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