中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015年9月30日

基金管理人：中融基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2015年10月26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。
基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年10月16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。
本报告期中的财务资料未经审计。
本报告期自2015年7月1日起至2015年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中融增鑫定期开放债券基金
基金主代码	000400
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2013年12月03日
报告期末基金份额总额	69,082,993.76份
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳定增值的基础上，力求获得超越业绩比较基准的稳定收益。
投资策略	本基金通过对宏观经济趋势、金融货币政策、供求因素、估值因素、市场行为因素等进行评估分析，对固定收益类资产和货币资产等的预期收益进行动态跟踪，从而决定其配置比例。固定收益类资产中，本基金将采取久期管理、收益率曲线策略、类属配置等积极投资策略，在不同券种之间进行配置。在债券组合的具体构造和调整上，本基金综合运用久期管理、收益率曲线策略、类属配置等组合管理手段进行日常管理。 本基金将采用期限管理策略，分散化投资于不同剩余期限标的，临近开放期时，在最大限度保证收益的同时将组合剩余期限降低，保证开放期内具备足够流动性应对可能发生的组合规模变化。
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的一年期定期存款利率（税后）+1.2%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	中融基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	中融增鑫定期开放债券A	中融增鑫定期开放债券C
下属分级基金的交易代码	000400	000401
报告期末下属分级基金的份额总额	26,920,892.53份	42,162,101.23份

§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（2015年07月01日-2015年09月30日）	
	中融增鑫定期开放债券A	中融增鑫定期开放债券C
1.本期已实现收益	725,892.68	1,079,221.65
2.本期利润	833,220.70	1,246,260.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0310	0.0296
4.期末基金资产净值	32,472,333.90	50,503,262.36
5.期末基金份额净值	1.206	1.198

注：①所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

1、中融增鑫定期开放债券A

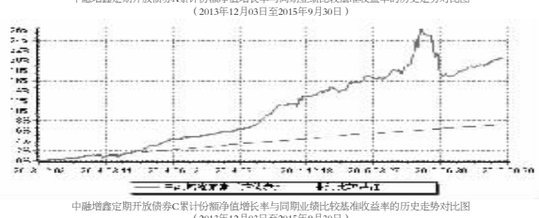
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.64%	0.13%	0.79%	0.01%	1.85%	0.12%

2、中融增鑫定期开放债券C

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	2.57%	0.13%	0.79%	0.01%	1.78%	0.12%

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

中融增鑫定期开放债券A累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2013年12月03日至2015年9月30日）



中融增鑫定期开放债券C累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2013年12月03日至2015年9月30日）

注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

§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		
王玥	本基金、中融融安保本混合、中融新机遇混合、中融新动力混合基金经理	2013年12月03日		5年	王玥女士，中国国籍，北京大学经济学硕士，香港大学金融学硕士，具备基金从业资格，证券从业年限5年。2010年7月至2013年7月曾就职于中信建投证券股份有限公司固定收益部，任高级经理。2013年8月加入中融基金管理有限公司，任固收投资部基金经理，于2013年12月至今任本基金基金经理。

注：（1）任职日期指本基金合同生效之日。
（2）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说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》。公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行为监控与及时的分析评估，保证公平交易原则的实现。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度以来，债券市场呈现牛市格局，各品种收益率下行明显。经济基本面依旧偏弱，PMI、工业增加值等数据显示经济环比动能仍然弱势，投资数据毫无亮点，地产投资、制造业投资低迷，基建投资也处于偏弱水平。货币政策保持宽松态势，流动性充裕，权益市场巨幅调整、IPO的暂停等导致市场资金大规模涌入债券市场，推动债券需求上升。具体来看，三季度1年国开金融债下行3BP，变化不大，10年国开金融债下行40BP左右。信用债方面，以AA级投债收益率曲线来看，整体下行50-70BP，中长端品种表现较好。

投资运作上，本基金保持着较高的债券仓位，在风险控制的前提下适度增加了组合久期。组合净值增长率表现较好，分享了债券市场的上涨。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中融增鑫定期开放债券A份额净值为1.206元；本报告期基金份额净值增长率为2.64%，业绩比较基准收益率为0.79%。

截至本报告期末中融增鑫定期开放债券C份额净值为1.198元；本报告期基金份额净值增长率为2.57%，业绩比较基准收益率为0.79%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度，经济短期难言触底回升，基本面对债市表现应有一定支撑；货币政策大概率保持宽松态势，但是资金面对债市的推动力量边际上减小；通胀方面压力不大。我们认为，四季度债市整体风险不大，组合将保持现有仓位的基础上，加强结构调整，控制低评级券种持仓，精选中高等级信用债进行配置，并积极捕捉中长期利率债交易性机会以增厚组合收益。信用债坐成将进一步分化，将高度重视信用风险，加强个券研究，规避资质差以及产能过剩行业，同时需要观察权益市场的回暖、IPO重启进程、汇改等，可能对资金面从而对债市带来的扰动或压力。四季度本基金将迎来开放期，将逐步减持期限不匹配的债券，主要配置具有稳定回报的投资工具，为开放期做好准备。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	469,229.85	0.27
	其中：股票	469,229.85	0.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	164,258,269.21	94.62
	其中：债券	164,258,269.21	94.62
	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	-	-
	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	4,781,913.06	2.75
8	其他资产	4,080,420.52	2.35
9	合计	173,589,832.64	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	151,943.56	0.18
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	203.84	0.00
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	317,082.45	0.38
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	469,229.85	0.57

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	600016	民生银行	30,921	261,282.45	0.31
2	600356	恒丰纸业	16,183	140,792.10	0.17
3	601211	国泰君安	3,000	55,800.00	0.07
4	002408	齐翔腾达	544	5,815.36	0.01
5	002521	齐峰新材	605	5,336.10	0.01
6	000089	深圳机场	32	203.84	0.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,705,860.00	2.06
	其中：政策性金融债	1,705,860.00	2.06
4	企业债券	141,295,009.21	170.29
5	企业短期融资券	20,228,000.00	24.38
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,029,400.00	1.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	164,258,269.21	197.96

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1480407	14合基债	200,000	21,270,000.00	25.63
2	122009	08新湖债	150,180	15,663,774.00	18.88
3	112220	14福星01	120,401	13,723,305.98	16.54
4	122310	13苏新城	120,000	13,606,800.00	16.40
5	041469060	14东特弹CP002	100,000	10,157,000.00	12.24

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

本基金本报告期末持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超过基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	18,397.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,062,023.24
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,080,420.52

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	128009	歌尔转债	646,400.00	0.78
2	113008	电气转债	131,150.00	0.16
3	110030	格力转债	130,150.00	0.16

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600356	恒丰纸业	140,792.10	0.17	重大事项

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	中融增鑫定期开放债券A	中融增鑫定期开放债券C
报告期期初基金份额总额	26,920,892.53	42,162,101.23
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	26,920,892.53	42,162,101.23

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（1）中国证监会核准中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金募集的文件

（2）《中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》

（3）《中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》

（4）《中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金托管协议》

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照

（6）基金托管人业务资格批件、营业执照

（7）报告期内中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金公告的各项原稿

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处

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，在合理时间取得上述文件的复印件。

中融基金管理有限公司
二〇一五年十月二十六日

中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015年9月30日

基金管理人：中融基金管理有限公司
基金托管人：国信证券股份有限公司
报告送出日期：2015年10月26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。
基金托管人国信证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年10月16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。
本报告期中的财务资料未经审计。
本报告期自2015年7月1日起至2015年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中融国企改革混合
基金主代码	000928
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年12月16日
报告期末基金份额总额	230,092,584.43份
投资目标	通过自上而下资产配置与自下而上精选品种相结合的投资策略，动态平衡股票和债券的投资比例，控制组合整体风险，力争在不同的市场环境中都获得较稳定的收益。
投资策略	本基金投资组合中的股票类资产的选择采用“自下而上”为主的精选策略，基于对国企改革相关政策的分析和对企业基本面的深入研究，进行长期投资，并采用定性分析与定量分析相结合的方法，精选个股，构建投资组合。本基金投资组合中的债券类资产将采取自上而下和自下而上相结合的方式进行，积极主动地预测市场利率的变动趋势，同时审视个股精选个券。
业绩比较基准	中证国有企业改革指数收益率*55%+上证国债指数收益率*45%
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。
基金管理人	中融基金管理有限公司
基金托管人	国信证券股份有限公司

§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（2015年7月1日-2015年9月30日）
1.本期已实现收益	-117,523,510.81
2.本期利润	-111,840,109.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4293
4.期末基金资产净值	232,520,960.81
5.期末基金份额净值	1.011

注：①所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。

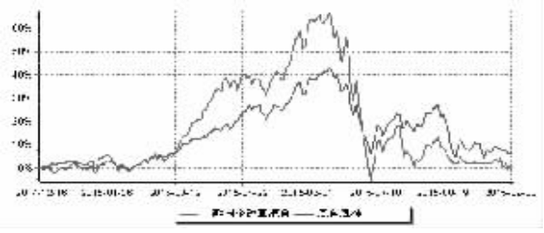
3.2 基金净值表现

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	-26.42%	2.94%	-16.13%	2.27%	-10.29%	0.67%

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

中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2014年12月16日至2015年9月30日）



注：（1）本基金基金合同生效日2014年12月16日至报告期末未满1年，按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。
（2）本基金管理人于2015年1月29日发布《中融基金管理有限公司基金经理变更公告》，聘请娄涛先生担任本基金基金经理职务，与现任基金经理解静女士共同管理本基金。

§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		
解静	本基金基金经理	2014年12月16日	-	7年	解静女士，中国国籍，毕业于中国科学技术大学计算机科学专业，硕士研究生学历，已取得基金从业资格，证券从业年限7年。曾先后就职于摩根士丹利（中国）、莫尼塔投资发展有限公司。2010年4月至2013年2月曾就职于国泰君安证券，担任研究所策略分析师。2013年3月加入中融基金管理有限公司，任权益投资部基金经理，于2014年12月至今任本基金基金经理。
娄涛	本基金、中融新机遇混合基金经理、权益投资部负责人	2015年1月29日	-	21年	娄涛先生，中国国籍，毕业于北京邮电大学软件工程领域工程专业，硕士研究生学历，已取得基金从业资格，证券从业年限21年。证券投资管理从业年限17年。1994年8月至2004年7月曾任辽宁东方证券公司固定收益部部门经理；2004年7月至2014年11月曾任中天证券有限责任公司自营管理总部固定收益部经理、自营投资总部股票投资经理、研究咨询部总经理、资产管理总部副总经理及投资主办、研究发展中心总经理；2014年11月加入中融基金管理有限公司，任权益投资部总监，于2015年1月至今任本基金基金经理。

注：（1）基金经理解静女士任职日期指本基金基金合同生效之日；基金经理娄涛先生任职日期指公司发布的公告中载明的任职之日。
（2）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说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》。公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，并通过实时的行为监控与及时的分析评估，保证公平交易原则的实现。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度A股市场经历了历史罕见的快速下跌，监管层及时出手救市，缓解市场恐慌情绪，但由于市场下跌速度过快、幅度过大，导致整个三季度市场仍处于调整的阶段，所有行业个股几乎无一幸免地进行了大幅度的回调。三季度末，市场企稳已久的国企改革顶层设计方案终于落地，以及中美达成关于“网络军控”的相关条约，使得事本阶段国企改革主题、军工主题及网络安全主题成为为数不多的A股的亮点。

报告期内，国企改革基金进行防御性配置策略，在权益类品种上保持了较轻的仓位，以防范系统性风险，同时配置了流动性较好的债券品种，提高基金资产的效率。在三季度末，考虑到市场已经从高点调整了三个月，部分个股已经进入价值区间，有配置价值，国企改革基金在权益类品种上进行了优选布局。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中融国企改革混合份额净值为1.011元；本报告期基金份额净值增长率为-26.42%，业绩比较基准收益率为-16.13%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年宏观经济增长大概率呈“L”型走势，经济增长降速，经济结构转型成为常态。股票市场方面，从6月12日至三季度末，市场已经调整了三个多月，去杠杆的过程也接近尾声，2015将是“十二五”规划的收官之年，也是“十三五”规划的发布年。我们认为未来代表新经济方向的产业/行业将受到政府的重点扶植，即时代表“旧经济”的过剩产能将不断被整合或通过“一带一路”的形势向外输出。因此，我们预计在2015年的最后一个季度，与“新经济”相关的产业，以及与“一带一路”直接相关的行业将有较好的表现。从历史来看，临近年末，消费品的板块将受益季节因素也会表现较好。因此，国企改革基金将在此前提下，自下而上优选个股进行配置，同时也将继续保持灵活的权益类及债券类品种的仓位配置，防范系统性风险的发生。

§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	177,941,482.72	72.69
	其中：股票	177,941,482.72	72.69
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,141,491.20	4.96
	其中：债券	12,141,491.20	4.96
	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	-	-
	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	39,078,425.44	15.96
8	其他资产	15,632,934.55	6.39
9	合计	244,794,333.91	100.00

5.2 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	15,036,000.00	6.47
B	采矿业	-	-
C	制造业	103,093,392.46	44.34
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	23,234,174.86	9.99
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	20,460,415.40	8.80
J	金融业	-	-
K	房地产业	16,117,500.00	6.93
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	177,941,482.72	76.53

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	600536	中国软件	699,980	20,460,415.40	8.80
2	600185	格力地产	1,050,000	16,117,500.00	6.93
3	002465	海格通信	1,239,935	15,833,969.95	6.81
4	600598	北大荒	1,050,000	15,036,000.00	6.47
5	002507	涪陵榨菜	857,160	13,928,850.00	5.99
6	600118	中国卫星	384,105	13,743,276.90	5.91
7	600305	恒顺醋业	658,787	13,076,921.95	5.62
8	600120	浙江东方	645,310	11,641,392.40	5.01
9	600704	物产中大	800,054	11,592,782.46	4.99
10	600562	国睿科技	269,950	11,286,609.50	4.85

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	12,141,491.20	5.22
	其中：政策性金融债	12,141,491.20	5.22
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	12,141,491.20	5.22

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	018001	国开1301	120,320	12,141,491.20	5.22

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期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。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超过基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,784,824.66
2	应收证券清算款	13,148,371.31
3	应收股利	-
4	应收利息	542,657.59
5	应收申购款	157,080.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,632,934.55

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	290,225,044.69
报告期期间基金总申购份额	188,983,098.88
减：报告期期间基金总赎回份额	249,115,559.14
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	230,092,584.43

§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

报告期初管理人持有的本基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	18,247,262.77
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	18,247,262.77
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	7.93

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	2015年7月17日	18,247,262.77	20,000,000.00	-

基金管理人运用固有资金投资本基金适用费率：单笔1000元。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（1）中国证监会核准中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金募集的文件

（2）《中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

（3）《中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

（4）《中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

（5）基金管理人业务资格批件、营业执照

（6）基金托管人业务资格批件、营业执照

（7）报告期内中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金公告的各项原稿

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处

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，在合理时间取得上述文件的复印件。

中融基金管理有限公司
二〇一五年十月二十六日

益民服务领先灵活配置混合型证券投资基金

2015 第三季度 报告

2015年9月30日

基金管理人：益民基金管理有限公司
基金托管人：中国光大银行股份有限公司
报告送出日期：2015年10月26日

§1 重要提示

益民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。
基金托管人中国光大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。
益民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。
本报告中财务资料未经审计。
本报告期自2015年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	益民服务领先混合
交易代码	000410
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月13日
报告期末基金份额总额	138,534,756.99份
投资目标	在中国经济转型发展和产业升级加快的大背景下，积极把握服务业加速成长、逐渐转型成为经济发展主要动力的机会，在分享企业成长性的同时合理控制组合风险，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金管理人通过益民经济周期模型与分析师的审慎研究相结合的方式，密切跟踪全球和中国宏观经济因素变化的情况，从经济增长、国家政策、市场资金面、海外市场环境等多个方面进行深入研究，判断证券市场总体变动趋势，结合对证券市场各资产类别中长期运行趋势、风险收益特征的分析比较，确定基金大类资产配置比例和变动原则。本基金所指的服务业从服务对象上可以分为生产性服务业和生活性服务业。本基金将从这两大方面出发明确界定属于服务业的相关行业，严格遵照投资范围进行投资。同时，本基金还将密切跟踪国家政策和产业升级变化情况，研究随国民经济发展和科学技术进步带来的新导经济、产业转型升级的服务业所涵盖的行业范围的拓展和变化，适时调整投资范围，确保本基金对服务类行业和上市