

# 中融融安二号保本混合型证券投资基金

## 2015年第四季度报告

2015年12月31日

基金管理人：中融基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2016年1月20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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1月18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10月1日起至2015年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中融融安二号保本
基金主代码	001739
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年9月25日
报告期末基金份额总额	242,068,624.62份
投资目标	本基金通过动态调整稳健资产与风险资产在组合中的投资比例，严格控制风险、确保保本周期到期时本金安全的基础上，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金运用恒定比例组合保险（Constant Proportion Portfolio Insurance，以下简称CPPI）策略，动态调整稳健资产与风险资产在基金组合中的投资比例，以确保保本周期到期时，实现基金资产在保本基础上的保值增值的目的。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率（税后）
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品，属证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益率低于股票型基金、非保本的混合型基金，高于货币市场基金和债券型基金。
基金管理人	中融基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

基金保证人	中国投融资担保有限公司
-------	-------------

### § 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10月1日-2015年12月31日）
1. 本期已实现收益	4,329,804.20
2. 本期利润	5,967,848.82
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0243
4. 期末基金资产净值	247,959,538.07
5. 期末基金份额净值	1.024

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。

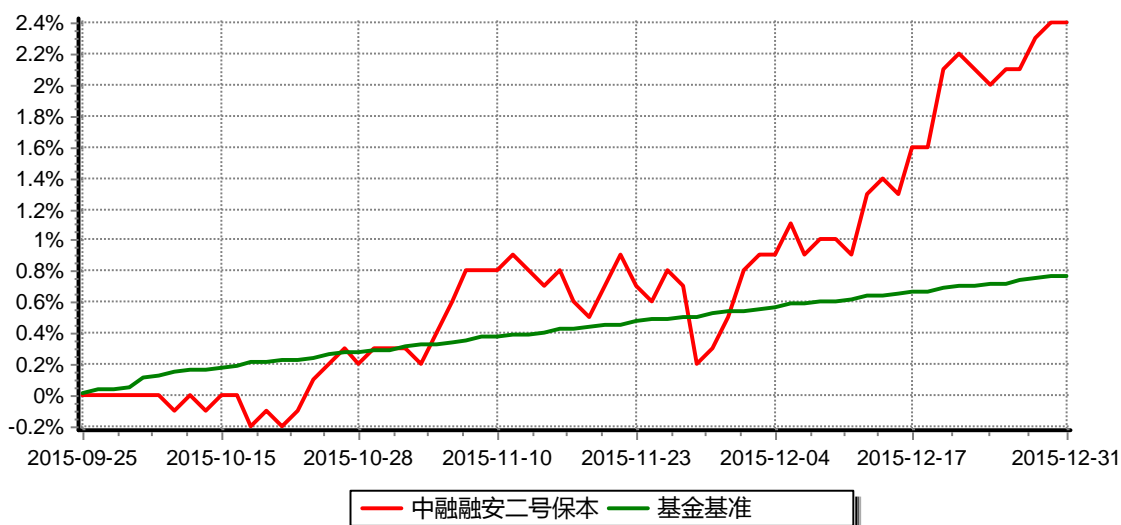
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	2.40%	0.16%	0.72%	0.01%	1.68%	0.15%

##### 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

中融融安二号保本混合型证券投资基金  
 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 （2015年09月25日至2015年12月31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，截至报告期末本基金仍处于建仓期。

## § 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		
李倩	本基金、中融货币、中融日盈基金经理	2015年10月28日	—	8年	李倩女士，中国国籍，毕业于对外经济贸易大学金融学专业，本科学历，已取得基金从业资格，证券从业年限8年。2007年7月至2014年7月曾任银华基金管理有限公司交易管理部交易员，固定收益部基金经理助理。2014年7月加入中融基金管理有限公司，2014年10月至今任本基金基金经理。
贾志敏	本基金、中融货币、中融融安保本混合、	2015年9月25日	—	9年	贾志敏先生，中国国籍，毕业于北京大学金融学专业，硕士研究生学历，已取得基金从业资格，证券从业年限9年。2006年7月

	中融新动力混合、中融新优势混合、中融新经济混合基金经理、固收投资一部负责人				至2012年10月曾任中信银行资金资本市场部交易员、2012年10月至2014年11月曾任长盛基金管理有限公司固定收益部副总监。2014年11月加入中融基金管理有限公司，任固收投资一部总监，于2015年9月至今任本基金基金经理。
--	---------------------------------------	--	--	--	--

注：（1）基金经理贾志敏先生任职日期指本基金基金合同生效之日；基金经理李倩女士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合规守信情况的说明

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、《中融融安二号保本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

2015年四季度，债券市场在偏弱的基本面和宽松的货币政策环境下，延续牛市

行情，期间受短期利空因素扰动，如IPO重启、美国加息等等，出现了阶段性调整，但随后在“资产荒”的刺激下，配置情绪高涨，收益率继续大幅下行，利率绝对水平、中高等级的信用利差、期限利差均压至了历史低位水平。

四季度股市在震荡中上行。随着国家一系列行政救市措施一一开展，在人民币一次性贬值之后市场企稳，风险偏好逐渐提升，前期调整幅度较大、中长期被市场认可的新兴产业板块大幅反弹，很多股票都回到甚至超过了今年6月份股灾前的高点。12月份中小保险公司陆续公告举牌优质蓝筹，带动了部分低估值蓝筹的上涨行情。纵观四季度的股市，尽管经历了新股IPO、美联储加息、注册制加快、人民币贬值加速等不利因素，仍阶段性地处在震荡上行之中。但随着四季度的迅猛反弹，创业板和中小板已经积累了较大的获利盘，机构的仓位普遍处在高位，且预期2016年1月大股东减持禁令到期，市场面临着一定调整的压力。

本基金在四季度适逢建仓期，随着行情演变逐步提高了组合杠杆，适当拉长了久期，并积极用股票波段增厚业绩。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末该基金净值为1.024元；本报告期基金份额净值增长率为2.40%，业绩比较基准收益率为0.72%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

债券方面，从中长期角度来看，未来市场面临较多风险：1) 低迷的基本面已在债市有了充分的反应，未来对市场的推动效果边际递减，且需要警惕数据上的边际改善对债市的冲击。2) 自2015年8月汇改以来，人民币贬值预期渐盛，且美国已开启加息周期，欧洲暂时难见进一步宽松的动作，全球流动性边际收紧。3) 政策层面上，高层多次表态不会采取大水漫灌式，且有汇率问题在前，预计货币政策多以对冲式宽松为主。4) 积极的财政政策需求和政府债务置换需求，预计利率债供给充裕，且需警惕供给超预期带来的冲击。从中长期看，以上因素是债市面临的潜在风险，但从短期行情来看，风险仍可控：经济的下行风险并未得到消除，宽松的政策环境仍将持续；IPO新规则下，对债市资金面冲击减；一季度债券供给还难以放量，且年初配置需求旺盛等等都对债市表现有一定支撑。预计曲线仍保持相对平坦的形态，资金价格保持稳定，短端下行空间不大。我们将保持稳健的配置，逐步降低组合杠杆，逢高减持一部分中等评级的品种，增配流动性较好的品种，并严控信用风险，甄选个券。同时也积极捕捉交易性机会，增厚组合收益。

股票方面，我们预计2016年1季度的行情将较为震荡，主要受到以下几个因素影响：1) 央行渐进式放开贬值，年初居民集中换汇和企业套保等加速人民币贬值；2) 大部分中小创估值处在历史高位，面临着机构减仓、大股东减持、定增解禁的多重压力；3) 新年伊始，熔断机制加大了市场的波动。多重因素将使得市场的风险偏好降低。但机会总是在下跌的过程中孕育，在估值回到合理区间之后市场仍然有阶段性和结构性的投资

机会。

我们将持续关注人民币汇率、过剩产能的供给侧改革、国内产业转型和消费需求升级、流动性边际变化、股票供给、市场风险偏好等影响市场运行的因素，在严控风险的前提下，低仓位阶段性地参与股票市场的投资机会，如一些高景气 and 成长性的行业。继续稳健操作，合理分散投资，保持股票组合的收益性和稳定性。

## § 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	14,224,590.64	3.51
	其中：股票	14,224,590.64	3.51
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	372,834,495.90	91.90
	其中：债券	372,834,495.90	91.90
	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	5,700,000.00	1.40
	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	3,237,361.26	0.80
8	其他资产	9,697,712.43	2.39
9	合计	405,694,160.23	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	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	5,755,237.64	2.32
D	电力、热力、燃气及水生产和	—	—
E	建筑业	—	—

F	批发和零售业	—	—
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	3,387,600.00	1.37
J	金融业	451,800.00	0.18
K	房地产业	3,723,020.00	1.50
L	租赁和商务服务业	848,133.00	0.34
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	58,800.00	0.02
S	综合	—	—
	合计	14,224,590.64	5.74

### 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	300146	汤臣倍健	73,658	2,835,833.00	1.14
2	600064	南京高科	130,000	2,463,500.00	0.99
3	600570	恒生电子	40,000	2,438,800.00	0.98
4	600612	老凤祥	35,164	1,521,194.64	0.61
5	002572	索菲亚	30,000	1,293,000.00	0.52
6	600340	华夏幸福	41,000	1,259,520.00	0.51
7	600804	鹏博士	40,000	948,800.00	0.38
8	601888	中国国旅	14,300	848,133.00	0.34
9	000728	国元证券	20,000	451,800.00	0.18
10	603999	读者传媒	1,000	58,800.00	0.02

### 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	3,006,600.00	1.21
2	央行票据	—	—
3	金融债券	10,013,000.00	4.04
	其中：政策性金融债	10,013,000.00	4.04
4	企业债券	175,149,895.90	70.64
5	企业短期融资券	100,381,000.00	40.48
6	中期票据	84,284,000.00	33.99
7	可转债	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	372,834,495.90	150.36

#### 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	122310	13苏新城	212,310	24,415,650.00	9.85
2	112220	14福星01	203,220	23,201,627.40	9.36
3	101460025	14潍坊滨投 MTN001	200,000	22,086,000.00	8.91
4	1180095	11常城建债	200,000	21,406,000.00	8.63
5	101474002	14沪世茂 MTN001	200,000	21,332,000.00	8.60

#### 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。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 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	44,989.73
2	应收证券清算款	2,981,404.19
3	应收股利	—
4	应收利息	6,671,018.87
5	应收申购款	299.64
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	9,697,712.43

### 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

本基金本报告期末投资前十名股票中无流通受限股票。

### 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	247,376,790.22
报告期期间基金总申购份额	479,999.25
减：报告期期间基金总赎回份额	5,788,164.85
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	242,068,624.62

注：本基金总申购份额含转换入份额，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

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) 中国证监会准予中融融安二号保本混合型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 《中融融安二号保本混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融融安二号保本混合型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《中融融安二号保本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) 《中融融安二号保本混合型证券投资基金保证合同》
- (8) 中国证监会要求的其他文件

### 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  
二〇一六年一月二十日

