

# 中融融安保本混合型证券投资基金

## 2016年第3季度报告

2016年09月30日

基金管理人：中融基金管理有限公司

基金托管人：南京银行股份有限公司

报告送出日期：2016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。

基金托管人南京股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年10月25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2016年7月1日起至2016年9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中融融安保本混合
基金主代码	001014
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月12日
报告期末基金份额总额	377,960,847.46份
投资目标	通过动态调整稳健资产与风险资产在组合中的比例，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	<p>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。</p> <p>1. 资产配置策略</p> <p>运用恒定比例组合保险策略（CPPI策略），根据市场的走势与基金的净值水平来动态调整风险资产与稳健资产在基金组合中的投资比例，通过对稳健资产的投资实现保本周期到期时投资本金的安全，通过对风险资产的投资寻求保本周期内资产的稳定增值。</p> <p>2. 债券投资策略</p>

	3. 股票投资策略 4. 中小企业私募债投资策略 5. 权证投资策略 6. 资产支持证券的投资策略
业绩比较基准	人民银行公布的一年期银行定期存款收益率（税后） ×1.5
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品，属证券投资基金中较低风险品种，其预期风险与预期收益低于股票型基金、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	南京银行股份有限公司
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（2016年7月1日-2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	2,371,886.55
2. 本期利润	4,270,466.04
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0111
4. 期末基金资产净值	379,307,955.30
5. 期末基金份额净值	1.004

注：1、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。

2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

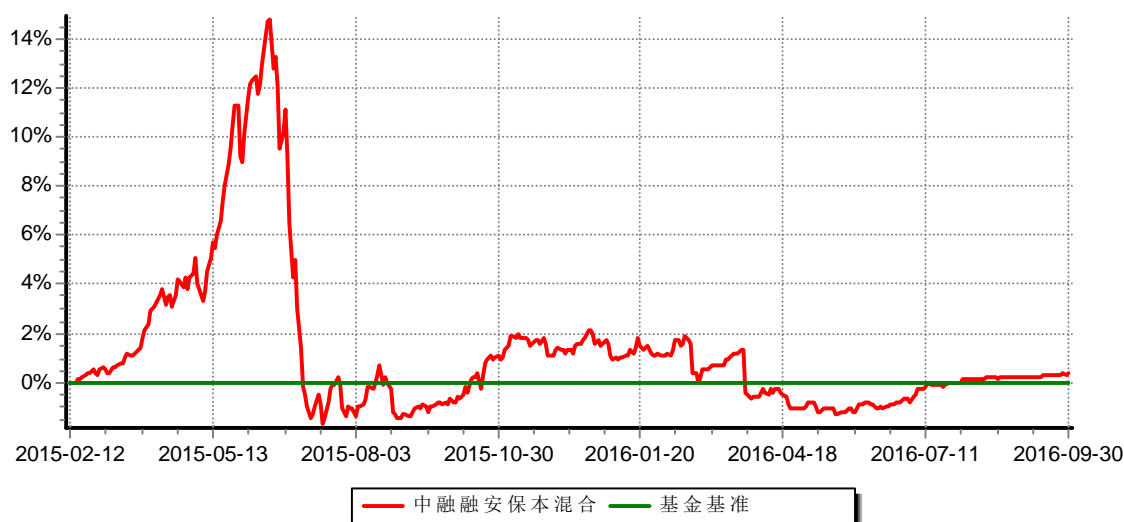
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	1.11%	0.06%	0.58%	0.01%	0.53%	0.05%

### 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

中融融安保本混合型证券投资基金  
份额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02月12日至2016年09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、中融增鑫定期开放债券、中融新机遇混合、中融新动力混合基金经理	2015-02-12	—	6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6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2015年2月至今任本基金基金经理。

秦娟	本基金、中融稳健添利债券、中融融丰纯债、中融融裕双利债券、中融新经济混合基金经理，固收投资部负责人	2016-08-11	-	12年	秦娟女士，中国国籍，毕业于西安交通大学应用经济学专业，硕士研究生学历，具有基金从业资格，证券从业年限12年。2004年7月至2005年12月曾任广东证券股份有限公司固定收益部分析师、2005年12月至2006年8月曾任东莞银行资金部债券分析师、2006年8月至2010年2月曾任长信基金管理有限责任公司固定收益部债券分析师、2010年2月至2015年2月曾任天治基金管理有限公司投资管理部基金经理助理、固定收益部总监兼基金经理。2015年3月加入中融基金管理有限公司，任固收投资部总监。
----	---	------------	---	-----	---

注：（1）上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

（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《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项配套法规、《中融融安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

三季度，经济基本面总体来说相对平稳，而下行压力不减，制造业、民间投资、房地产开发投资仍在恶化。实体融资需求较弱，新增人民币贷款仍以居民房贷为主。流动性在央行的呵护下整体无忧。机构配置需求仍然非常强劲，驱动了债券收益率的下行。债券收益率经过6、7月份的大幅下行后，8月中旬出现了比较明显的回调，进入9月后继续下行。具体来看，报告期内1年国开金融债下行30BP，10年国开金融债下行10BP左右。信用债方面，以AA+城投债收益率曲线来看，1-3年下行15-30BP，5-7年下行35-50BP左右。本基金在三季度配置较为稳健，配置券种主要以中高评级、中短久期为主。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.004元；本报告期基金份额净值增长率为1.11%，业绩比较基准收益率为0.58%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，市场将更加关注经济基本面的变化。地产限购限贷等调控政策，是否会为经济下行带来较大压力；而为了对冲地产调控对经济增长的影响，稳增长将更加依靠基建，加码发力PPP。通胀方面，9月CPI同比回升至1.9%，PPI同比回升至0.1%，首次转正，这对未来通胀或有推动，叠加去年基数走低，四季度通胀有望短期反弹。政策方面，考虑到通胀短期回升、12月美国大概率加息等因素，约束了货币政策的进一步宽松的可能，但出现大幅收紧的概率也不大，货币政策或依旧维持中性。我们对四季度债市看法较为谨慎，将保持较低的杠杆，重视并提高组合的流动性，以在关键时点能够及时的进行调整。配置上将以高等级信用债为主，规避过剩产能行业和低资质信用品种，严控信用风险。

## §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	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	508,028,073.65	92.02
	其中：债券	508,028,073.65	92.02

	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	20,000,150.00	3.62
	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	2,061,378.73	0.37
8	其他资产	21,977,384.39	3.98
9	合计	552,066,986.77	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资。

## 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

本基金本报告期末未持有股票投资。

## 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	20,821,160.00	5.49
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	98,370,913.65	25.93
5	企业短期融资券	220,191,000.00	58.05
6	中期票据	20,454,000.00	5.39
7	可转债	—	—
8	同业存单	148,191,000.00	39.07
9	其他	—	—
10	合计	508,028,073.65	133.94

## 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	112045	11宗申债	301,495	31,653,960.05	8.35
2	011699980	16国电江苏 SCP001	300,000	30,051,000.00	7.92
3	071602005	16国泰君安 CP005	300,000	30,018,000.00	7.91
4	071617003	16东北证券 CP003	300,000	30,018,000.00	7.91
5	071621006	16渤海证券 CP006	300,000	30,009,000.00	7.91
6	071633004	16华融证券 CP004	300,000	30,009,000.00	7.91

**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**  
本基金本报告期末未持有股指期货。

**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 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。

**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	189,040.05
2	应收证券清算款	16,512,354.94
3	应收股利	—
4	应收利息	5,275,989.40
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	21,977,384.39

## 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

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

## 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	390,588,453.49
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	12,627,606.03
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	377,960,847.46

注：申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

## § 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

截止本报告期末，“15东特钢CP001”主承销商国家开发银行股份有限公司（以下简称“国开行”）组织债券持有人于2016年7月20日在大连召开债券持有人第三次大会并形成若干项决议。东北特殊钢集团有限责任公司（“15东特钢CP001”发行人，以下简称“债券发行人”）于2016年8月1日发布了《关于对东北特殊钢集团有限责任公司2015年度第一期、第二期和第三期短期融资券第三次持有人会议决议答复的公告》。2016年9月30日，债券发行人发布《东北特钢集团收到大连市中院送达的关于债权人申请破产重整通知书的公告》，债券发行人将进入破产重组程序。

基金管理人将维护基金份额持有人的利益，继续高度关注上述债券违约事件的进展，紧密跟踪债券发行人信息，积极采用各项措施最大可能地减少损失，并承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产。

## §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保本混合型证券投资基金募集的文件
- (2) 《中融融安保本混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融融安保本混合型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《中融融安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的办公场所

### 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，在合理时间取得上述文件的复印件

咨询电话：中融基金管理有限公司客户服务 400-160-6000（免长途话费），（010）85003210

网址：<http://www.zrfunds.com.cn/>

中融基金管理有限公司  
二〇一六年十月二十六日