

# 中融融裕双利债券型证券投资基金

## 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行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	中融融裕双利债券
基金主代码	002785
基金运作方式	契约型、定期开放式
基金合同生效日	2016年07月21日
报告期末基金份额总额	247,792,119.53份
投资目标	在注重资产安全性和流动性的前提下，积极主动调整投资组合，追求基金资产的长期稳定增值，并力争获得超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 债券投资策略 <ol style="list-style-type: none"> <li>(1) 利率预期策略</li> <li>(2) 收益率曲线配置策略</li> <li>(3) 骑乘策略</li> <li>(4) 信用债券投资策略</li> <li>(5) 可转换公司债券投资策略</li> </ol> </li> <li>2. 股票投资策略</li> <li>3. 中小企业私募债券投资策略</li> <li>4. 资产支持证券投资策略</li> </ol>

	5. 权证投资策略	
业绩比较基准	中债总指数（全价）收益率×80%+沪深300指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于中等预期风险和预期收益的产品，其长期平均预期风险和预期收益率低于混合型基金、股票型基金，高于货币市场基金。	
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	中融融裕双利债券A	中融融裕双利债券C
下属分级基金的交易代码	002785	002786
报告期末下属分级基金的份额总额	246,792,119.53份	1,000,000.00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（2016年07月21日-2016年09月30日）	
	中融融裕双利债券A	中融融裕双利债券C
1. 本期已实现收益	1,322,915.95	729.30
2. 本期利润	-918,345.15	-3,105.56
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0024	-0.0031
4. 期末基金资产净值	246,207,785.66	996,894.44
5. 期末基金份额净值	0.998	0.997

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

中融融裕双利债券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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

自基金合同生效日起至今（2016年07月21日-2016年09月30日）	-0.20%	0.23%	0.75%	0.19%	-0.95%	0.04%
--------------------------------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

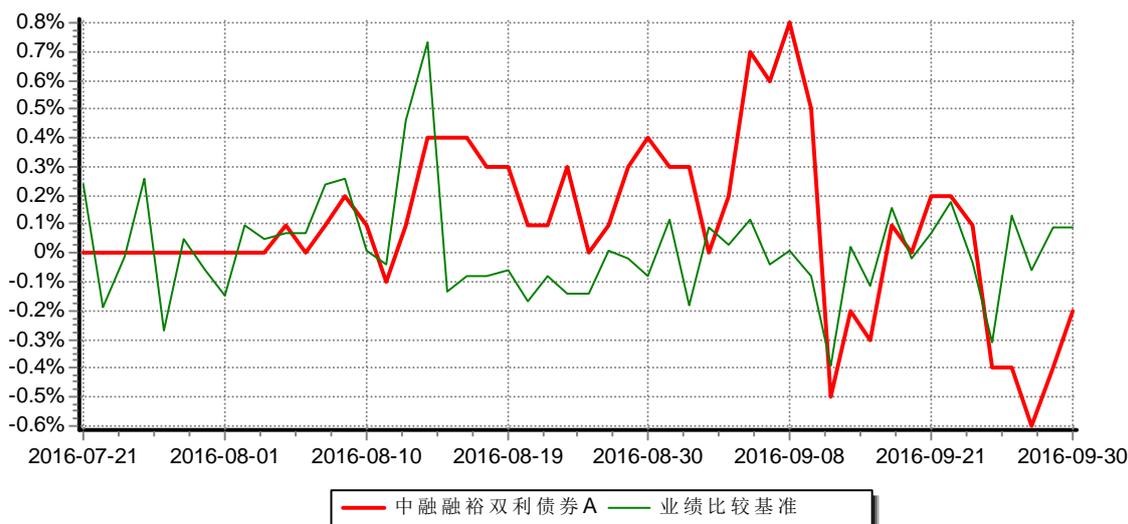
中融融裕双利债券C

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
自基金合同生效日起至今（2016年08月26日-2016年09月30日）	-0.30%	0.31%	-0.20%	0.14%	-0.10%	0.17%

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

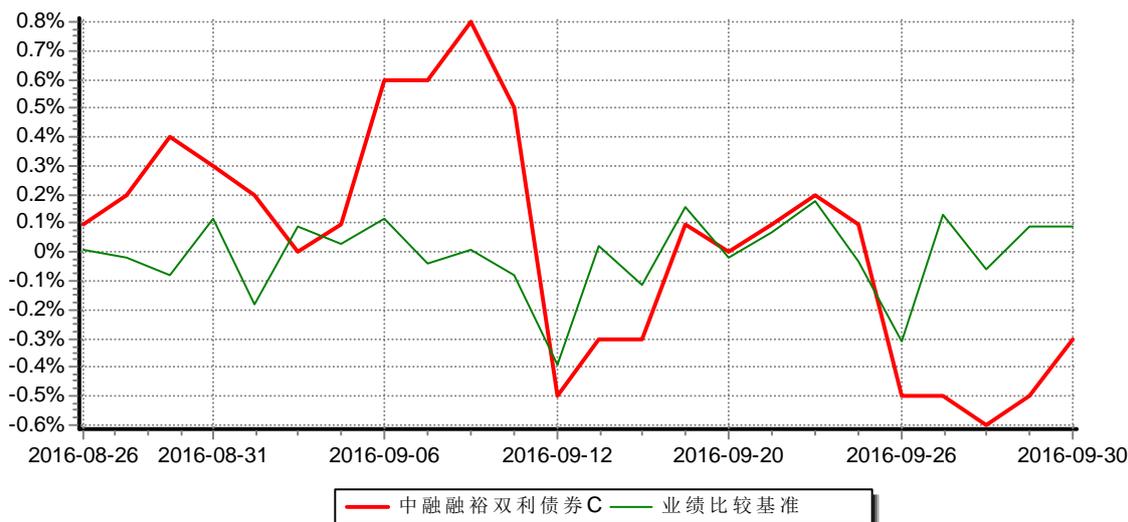
中融融裕双利债券A

份额累计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  
(2016年07月21日至2016年09月30日)



中融融裕双利债券C

份额累计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  
(2016年08月26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，截至报告期末仍在建仓期内。

## § 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		
秦娟	本基金、中融稳健添利债券、中融新经济混合、中融融安保本、中融融丰纯债基金经理，固收投资部负责人	2016-07-21	-	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、《中融融裕双利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

三季度债券市场延续慢牛行情，利率债走势先震荡上调后涨，信用债市场行情火热。八月份经济数据显示经济表现好于预期，但经济基本面的影响相对长期，短期来看资金面和海外金融市场变化仍是影响债市收益率走势的主要因素，但整体看经济下行压力犹存，货币政策或不会加力宽松但仍难以收缩。央行关注债市杠杆风险，采取“收短放长”

策略，信用债市场整体保持活跃行情，特别是一二级市场发行较为火爆，表明除了基本面之外，推动债市持续走牛的另一因素来自配置力量。从理财、保险的角度，由于金融去杠杆对非标冲击，高收益资产稀缺，到期资金转向债市寻找机会。在操作方面，融裕双利基金在对利率债和可转债进行建仓。

股票投资方面，产品于九月初开始逐步加仓。九月上旬，尽管美国非农及PMI等数据不及预期，但美联储不改鹰派基调，同时受朝鲜新一轮核试验影响，全球股市几乎同步遭受中度下挫。此后九月下旬美联储议息会议确定仍不加息符合我们预期，但受双节影响A股市场人气低迷，指数在九月下旬未能有起色。截止九月末，产品股票仓位加至中性偏高水平。

#### 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0.998元；本报告期基金份额净值增长率为-0.20%，业绩比较基准收益率为0.75%。

截至本报告期末本基金份额净值为0.997元；本报告期基金份额净值增长率为-0.30%，业绩比较基准收益率为-0.20%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为我国经济处于结构转型与稳增长的平衡发展中，经济基本面将在未来一段时间维持在一个缓慢下行的通道中。目前，人民币汇率问题与央行有意降低债市杠杆，将进一步制约货币继续放松的可能性，但货币政策也不会明显收紧；而财政政策将更加积极。三季度债券市场已经震荡并反弹，年内我们对债市保持相对乐观的态度，并将继续关注房地产政策调控、人民币贬值压力等事件对债市的影响。信用市场方面，预计高等级品种的信用利差继续维持低位；而在产业转型的过程中，中低等级信用风险仍将逐步释放，操作上必须保持谨慎。可转债方面，看好四季度权益市场带来的机会，将积极把握可转债的投资机会。

股票市场方面，展望四季度我们保持审慎乐观的看法，首先我们认为十月份经济面、政策面、资金面均没有明显的利空因素，且政策面对房地产市场的打压在流动性宽松存续的情况下将驱使部分资金从房市转入股市；其次十月份开始三季报高峰期，预期上市公司业绩的正面因素大于负面因素；第三外围方面十月份仍然处于美国大选前的平静期，不易受到过大干扰。因此在资金流入和业绩利好的双重驱动下，我们认为A股市场有望在十月份将迎来不错的行情。但进入十一、十二月，受美国大选及十二月美联储加息预期扰动，预计市场波动率可能会有所上升。配置方面我们的基本思路依然是专注自身能力范围，因此后续继续围绕军民融合、物联网、半导体、教育、新能源汽车、增强现实等长期看好的领域做波段操作。

## § 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	63,502,421.25	25.63
	其中：股票	63,502,421.25	25.63
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	69,599,277.20	28.09
	其中：债券	69,599,277.20	28.09
	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	114,343,541.37	46.15
8	其他资产	313,316.06	0.13
9	合计	247,758,555.88	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	41,040,908.75	16.60
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	4,512,000.00	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	17,949,512.50	7.26
J	金融业	—	—
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	63,502,421.25	25.69

### 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	002439	启明星辰	299,929	6,148,544.50	2.49
2	300370	安控科技	550,000	5,819,000.00	2.35
3	002017	东信和平	330,000	5,111,700.00	2.07
4	300098	高新兴	353,700	4,824,468.00	1.95
5	002235	安妮股份	242,600	4,779,220.00	1.93
6	000829	天音控股	400,000	4,512,000.00	1.83
7	300410	正业科技	99,905	4,270,938.75	1.73
8	300303	聚飞光电	435,200	4,121,344.00	1.67
9	002214	大立科技	342,000	4,025,340.00	1.63
10	300031	宝通科技	150,000	3,577,500.00	1.45

### 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	30,588,000.00	12.37
	其中：政策性金融债	30,588,000.00	12.37
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	39,011,277.20	15.78
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	69,599,277.20	28.15

#### 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	140220	14国开20	300,000	30,588,000.00	12.37
2	110031	航信转债	144,260	16,165,775.60	6.54
3	132006	16皖新EB	100,000	11,440,000.00	4.63
4	123001	蓝标转债	95,356	10,589,283.80	4.28
5	113010	江南转债	4,700	599,861.00	0.24

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

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	17,844.21
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	294,972.25
5	应收申购款	499.60
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	313,316.06

### 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	110031	航信转债	16,165,775.60	6.54
2	123001	蓝标转债	10,589,283.80	4.28
3	113010	江南转债	599,861.00	0.24

#### 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	000829	天音控股	4,512,000.00	1.83	因重大事项停牌

#### 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

	中融融裕双利债券A	中融融裕双利债券C
基金合同生效日基金份额总额	419,672,984.05	—
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	431,727.22	1,000,000.00
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	173,312,591.74	—
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	—	—
报告期期末基金份额总额	246,792,119.53	1,000,000.00

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

#### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

	中融融裕双利债券A	中融融裕双利债券C

报告期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		1,000,000.00
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		1,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	—	0.40

## 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	2016年08月26日	1,000,000.00	1,000,000.00	—
合计			1,000,000.00	1,000,000.00	

## § 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裕双利债券型证券投资基金募集的文件
- (2) 《中融融裕双利债券型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融融裕双利债券型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《中融融裕双利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) 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