
中融融安二号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：中国银行股份有限公司

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	218,926,384.62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（2016年7月1日-2016年9月30日）
1. 本期已实现收益	2,048,870.10
2. 本期利润	5,228,849.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0232
4. 期末基金资产净值	226,243,932.59
5. 期末基金份额净值	1.033

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。

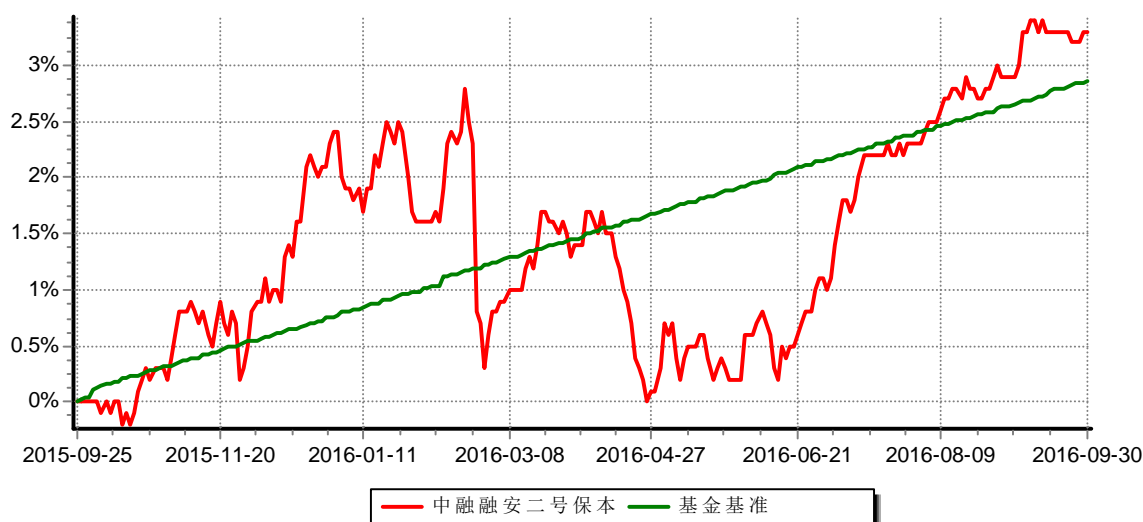
3.2 基金净值表现

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	2.28%	0.09%	0.69%	0.01%	1.59%	0.08%

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
 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
 （2015年09月25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		
李倩	本基金、中融货币、中融日盈、中融融丰纯债基金经理	2015-10-28	—	9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，具有基金从业资格，证券从业年限9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，任固收投资部基金经理，2015年10月至今任本基金基金经理。

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

国证券投资基金法》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

三季度债券市场因央行重启28天逆回购，收益率先下后上：就收益率看，7月初至8月中旬各期限利率延续二季度下降趋势，8月中旬以来收益率有所反弹，总体较二季度末仍有下行。期限利差先增后减，信用利差则是先下后上，高等级、短期限反弹上行较多。资金面总体中性，临近季末，因季节性规律价格有所抬升。最终，银行间隔夜回购利率上行30bp至2.32%，1年期AAA短融下行10bp至3.05%，10年期国开债下行了11bp至3.05%，3年期AA+企业债下行了20bp至3.28%，5年期AA+企业债下行了34bp至3.46%。

本基金在三季度逐渐止盈了长利率债的波段仓位，同时降低了债券组合杠杆，规避了一部分市场回调损失。

权益市场方面，三季度市场整体还处于震荡行情，没有形成趋势性机会。出于保本型产品安全垫的考虑，我们保持了相对中性和合理的股票仓位，总仓位维持在3%-9%之间，个股配置上相对稳健，跟随市场获得了一定的绝对收益。

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1.033元；本报告期基金份额净值增长率为2.28%，业绩比较基准收益率为0.69%。

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，预计经济基本面仍将维持企稳态势：1、地产限购政策对基本面的拖累短时间还难以显现。2、8月份以来财政支出增速持续回升、PPP项目进程加快，对基本面企稳形成有效支撑。政策预期方面，在面对贬值预期、金融去杠杆和稳增长等多重压力下，预计货币政策大概率保持中性态度，边际宽松难见，但也无贸然收紧风险。财

政政策预计将继续加码，是对冲地产投资回落预期和托底经济的重要支柱。外围市场方面，四季度尤其需警惕全球流动性拐点的出现：随着美国近期鹰派言论的不断表态，12月加息的概率上升。欧洲又现QE提早结束的担忧。日本央行维持现状，宽松程度不及预期。

目前债券的绝对收益率、期限利差、评级利差均已处于历史较低水平，继续大幅下行的概率较低，且空间有限；美国加息预期强化，加大汇率问题带来的资金面压力；基本面短时间也难见超预期回落；短端利率下行突破无望，制约长端利率下行空间。因此债市策略宜谨慎为上，采取低杠杆、中短久期。配置上，依旧主要以中高等级、高流动性的信用债为主，重视并提高组合的流动性，以在关键时点能够及时的进行组合调整，积极把握长端利率债品种的交易性机会，增厚组合收益。

权益市场方面，四季度预计市场振幅会加大，考虑到年度国内外一系列风险事件的聚集，重心可能前低后高。在此前提下，根据产品特性灵活控制仓位，把握相对确定的投资机会，仓位区间调整为0%-6%，标的要规避三季度业绩不达预期的公司。

§ 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	3,352,500.00	1.35
	其中：股票	3,352,500.00	1.35
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	228,272,956.42	91.66
	其中：债券	228,272,956.42	91.66
	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	5,359,146.88	2.15
8	其他资产	12,065,922.10	4.84
9	合计	249,050,525.40	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	—	—
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	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,715,500.00	0.76
J	金融业	1,637,000.00	0.72
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	3,352,500.00	1.48

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	300440	运达科技	50,000	1,715,500.00	0.76
2	000776	广发证券	100,000	1,637,000.00	0.72

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	1,702,040.00	0.75
2	央行票据	—	—
3	金融债券	10,000,000.00	4.42
	其中：政策性金融债	10,000,000.00	4.42
4	企业债券	135,111,308.20	59.72
5	企业短期融资券	40,238,000.00	17.79
6	中期票据	21,966,000.00	9.71
7	可转债	19,255,608.22	8.51
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	228,272,956.42	100.90

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	1280366	12鄂西圈投债	200,000	22,370,000.00	9.89
2	101460025	14潍坊滨投 MTN001	200,000	21,966,000.00	9.71
3	1180095	11常城建债	200,000	21,014,000.00	9.29
4	1080171	10吴江发展债	200,000	20,978,000.00	9.27
5	041564089	15南京浦口 CP001	200,000	20,166,000.00	8.91

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。

5.11 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	32,840.48
2	应收证券清算款	7,031,303.97
3	应收股利	—
4	应收利息	5,001,777.65
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	12,065,922.10

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	113009	广汽转债	9,460,800.00	4.18
2	110031	航信转债	5,603,000.00	2.48
3	110034	九州转债	3,942,900.00	1.74
4	128010	顺昌转债	32,551.42	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

报告期末前十名股票中不存在流通受限情况

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	229,893,125.78
报告期期间基金总申购份额	19,793.38
减：报告期期间基金总赎回份额	10,986,534.54
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	218,926,384.62

§ 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) 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所或托管人住所

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