

中融融安二号保本混合型证券投资基金
2016年第四季度报告
2016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:2017年01月19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2017年1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2016年10月1日起至2016年12月31日止。

§ 2基金产品概况

2.1 基金基本情况

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09月25日
报告期末基金份额总额	188,604,783.52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	金融机构人民币三年期定期存款基准利率（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10月01日 - 2016年12月31日）
1. 本期已实现收益	-500,600.71
2. 本期利润	-3,419,291.79
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0169
4. 期末基金资产净值	191,478,415.25
5. 期末基金份额净值	1.015

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。

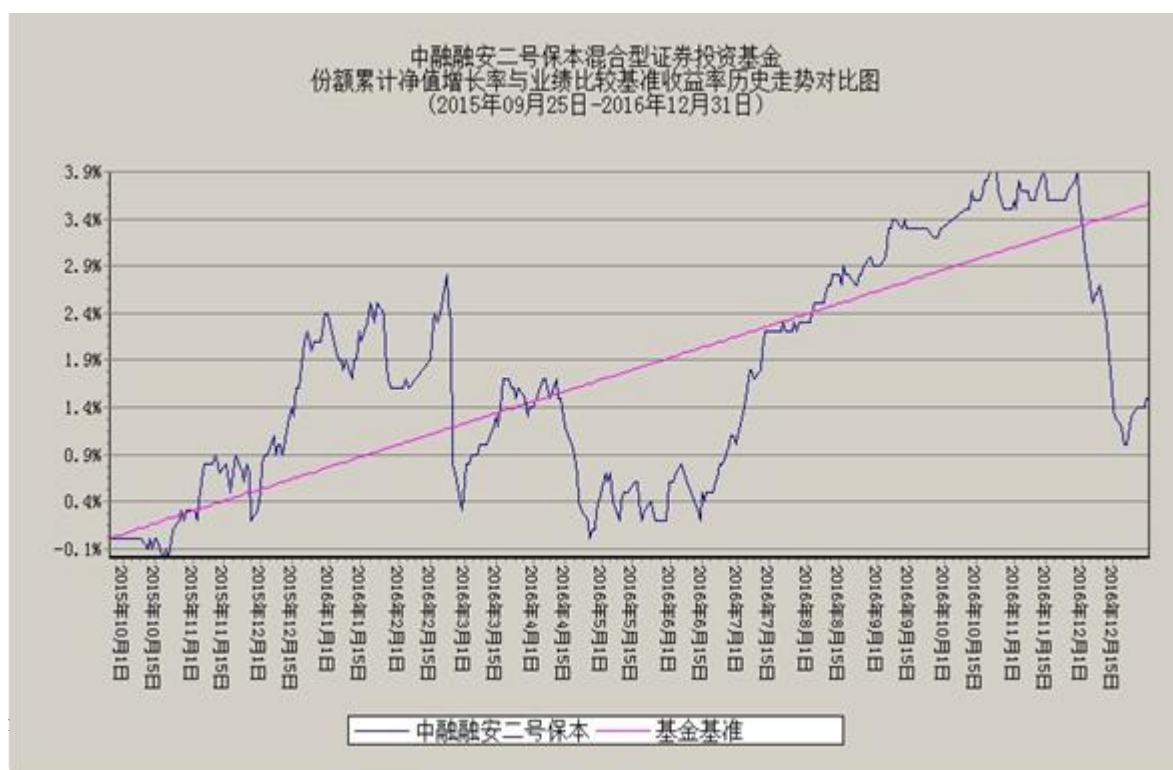
2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益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	-1.74%	0.15%	0.68%	0.01%	-2.42%	0.14%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



但不构成对基金业绩表现的保证。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，也不保证基金份额持有人的投资不受损失。

§ 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、中融恒泰纯债基金基金经理	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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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

四季度债券市场受货币政策转中性、通胀预期升温、金融去杠杆、美国财政刺激预期升温等多方利空的影响，资金面趋紧，资金价格大幅上行，债券收益率激烈回调，收益率曲线平坦化抬升；临近年尾随着资金面紧张度趋缓，债券收益率小幅回落。最终，非银机构间的银行间隔夜回购利率上行80bp至3%附近，1年期AAA短融上行100bp至3.90%，10年期国开债上行70bp至3.70%左右，5年AA+企业债上行80bp至4.40%左右。

因本轮调整叠加了资金年末紧张的市场行情，短久期品种和高流动性品种因变现便利，受到的冲击最大，本基金因三季度的谨慎策略和保本周期的限制，持仓多为中短久期品种，所受冲击较大，净值出现了较大幅度的回撤。权益方面，四季度我们重仓在锌类资源股和基建类龙头个股上，并配合了较为积极地波段操作，在年底这轮股市下跌中保住了大部分盈利。

从中长期看，总需求不振最终还是会反映在基本面上，经济增速上行无力，有利于无风险利率下行。但是从短期来看，基本面在财政政策托底下仍保持企稳态势，而货币政策在面对汇率贬值加速、金融去杠杆、防止资产价格泡沫等多重压力下，预计基调是中性偏紧。再叠加原油价格大涨带动的通胀预期升温，整体环境仍不利于债市趋势性做多，尤其未来理财委外是否赎回等问题和政策的监管仍然有不确定性，债市短期压力难消，策略宜谨慎为上，维持较低的债券仓位，增加流动性资产，等待时机入场。配置品种上以高收益、久期匹配的中高等级债券为底仓，择机参与长久期利率债波段增厚组合收益。

权益市场一季度的敏感时间窗口在1月份，关键点在于年初的汇率动态。预计货币政策转向中性偏紧，汇率短期波动率较大，两者相互叠加冲击市场信心，预计市场走势将前低后高，中小盘中的某些个股可能会出现很好的绝对收益买点。操作策略：如果年初汇率波动过大，权益仓位会降至最低或者零仓位。如果汇率波动远好于预期，则将布

局一些年底超跌品种，博取反弹收益。出于保本型产品安全垫的考虑，我们将保持一个相对中性的股票仓位，以获取绝对收益为主。配置上，一季度的重点是根据年报预报信息重新梳理个股。重点放在业绩好于预期且有持续性的个股上。

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1.015元；本报告期基金份额净值增长率为-1.74%，业绩比较基准收益率为0.68%。

§ 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	128,560,804.40	65.69
	其中：债券	128,560,804.40	65.69
	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	58,700,000.00	29.99
	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	4,891,747.88	2.50
8	其他资产	3,552,179.73	1.82
	合计	195,704,732.01	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪股通股票投资。

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	1,700,000.00	0.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,997,000.00	5.22
	其中：政策性金融债	9,997,000.00	5.22
4	企业债券	95,520,804.40	49.89
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	21,343,000.00	11.15
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	128,560,804.40	67.14

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	180,000	19,159,200.00	10.01
2	122148	11吉高速	167,000	16,925,450.00	8.84
3	1280067	12渝南债	100,000	10,847,000.00	5.66
4	101459029	14常熟经营MTN001	100,000	10,728,000.00	5.60
5	101460025	14潍坊滨投MTN001	100,000	10,615,000.00	5.54

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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
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
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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	42,267.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,509,912.70
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,552,179.73

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	218,926,384.62
报告期期间基金总申购份额	11,874.68
减：报告期期间基金总赎回份额	30,333,475.78
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	188,604,783.52

§ 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自有资金投资本基金。

§ 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
二〇一七年一月十九日