

中信建投聚利混合型证券投资基金
(中信建投稳利保本2号混合型证券投资基金)

2017年第4季度报告

2017年12月31日

基金管理人:中信建投基金管理有限公司

基金托管人:北京银行股份有限公司

报告送出日期:2018年01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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018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。投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款存放在银行或者存款类金融机构，保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告中，原中信建投稳利保本2号混合型证券投资基金报告期自2017年10月1日至2017年11月16日止，中信建投聚利混合型证券投资基金报告期自2017年11月17日至2017年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况(转型后)

基金简称	中信建投聚利
基金主代码	001914
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年11月17日
报告期末基金份额总额	110,706,537.87份
投资目标	本基金主要投资于股票等权益类资产和债券等固定收益类金融工具，通过科学的资产配置与严谨的风险管理，力争超越业绩比较基准、实现基金资产持续稳定增值。
投资策略	本基金采用自上而下的策略，通过对宏观经济基本面（包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策等）的分析判断，和对流动性水平（包括资金面供需情况、证券市场估值水平等）的深入研究，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，并据此对本基金资产在股票、债券、现金之间的投资比例

	进行动态调整。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×20%+中债总财富指数收益率×80%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中中高风险、中高预期收益的品种。
基金管理人	中信建投基金管理有限公司
基金托管人	北京银行股份有限公司

2.1 基金基本情况(转型前)

基金简称	中信建投稳利保本2号
基金主代码	001914
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年11月11日
报告期末基金份额总额	225,028,205.72份
投资目标	本基金通过稳健资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理，在严格控制风险的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金运用恒定比例组合保险策略（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，以确保本基金在保本周期到期时的本金安全，并实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。
业绩比较基准	两年期银行定期存款税后收益率
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。投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款存放在银行或存款类金融机构，保本基金在极端情况下仍然存在损失投资本金的风险。
基金管理人	中信建投基金管理有限公司
基金托管人	北京银行股份有限公司

基金保证人	北京中关村科技融资担保有限公司
-------	-----------------

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标（转型后）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2017年11月17日 - 2017年12月31日）
1. 本期已实现收益	260, 165. 55
2. 本期利润	652, 409. 62
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0049
4. 期末基金资产净值	112, 464, 036. 49
5. 期末基金份额净值	1. 0159

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（不含公允价值变动损益）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。

2、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。

3、报告期自2017年11月17日至2017年12月31日止。

3.1 主要财务指标（转型前）

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2017年10月01日 - 2017年11月16日）
1. 本期已实现收益	34, 891, 114. 87
2. 本期利润	39, 162, 472. 67
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0303
4. 期末基金资产净值	227, 358, 753. 11
5. 期末基金份额净值	1. 0100

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（不含公允价值变动损益）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。

2、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。

3、报告期自2017年10月1日至2017年11月16日止。

3.2 基金净值表现（转型后）

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
自基金合同生效起至今	0.58%	0.04%	-0.31%	0.20%	0.89%	-0.16%

注：1、本基金由中信建投稳利保本2号混合型证券投资基金转型而来并于2017年11月17日合同生效，因此上表报告期间的起始日为2017年11月17日。截止本报告期末本基金合同生效未满一个季度。

2、本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×20%+中债总财富指数收益率×80%。

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

中信建投聚利混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年11月17日-2017年12月31日)



注：1、本基金由中信建投稳利保本2号混合型证券投资基金转型而来并于2017年11月17日合同生效，上图报告期间的起始日为2017年11月17日。截止本报告期末本基金合同生效未满一个季度。

2、本基金建仓期为自基金合同生效日起的六个月。截至本报告期末，本基金尚处于建仓期。

3.2 基金净值表现(转型前)

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	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

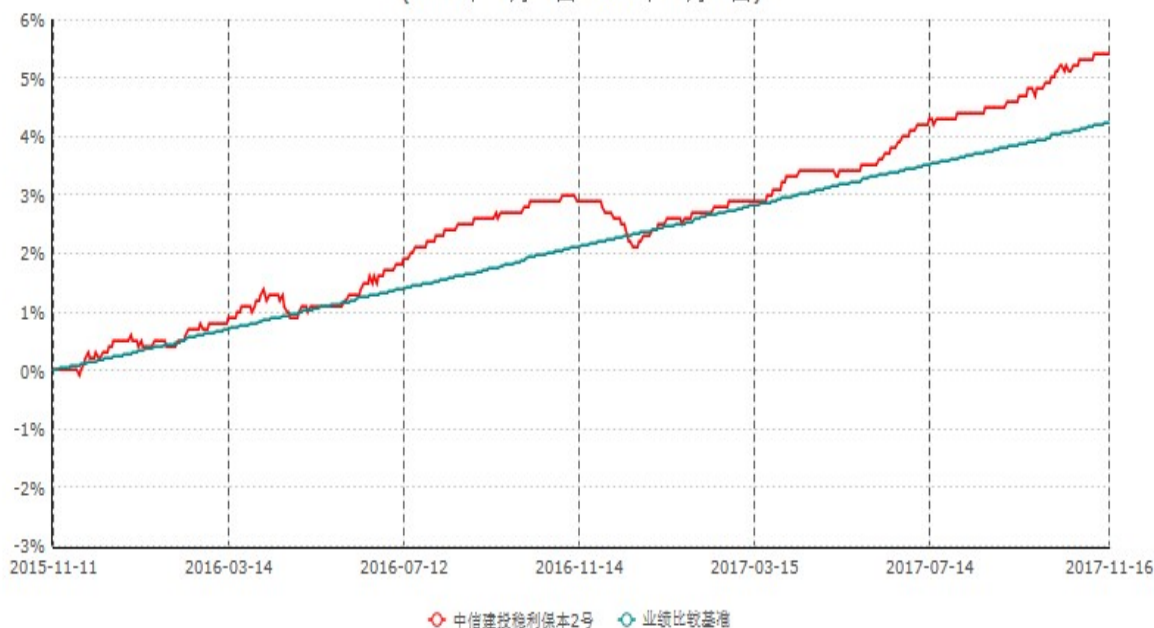
	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个 月	0.48%	0.05%	0.26%	0.01%	0.22%	0.04%

注：根据《中信建投稳利保本2号混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，2017年11月13日为本基金的第一个保本周期到期日。

在本基金保本周期到期期间，即2017年11月13日（含）至2017年11月26日（含）本基金接受赎回申请，不接受申购申请。自2017年11月17日，“中信建投稳利保本2号混合型证券投资基金”转型为“中信建投聚利混合型证券投资基金”，因此上表报告期间的结束日为2017年11月16日。本基金转型前以两年期银行定期存款税后收益率作为本基金的业绩比较基准。

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

中信建投稳利保本2号混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年11月11日-2017年11月16日)



注：根据《中信建投稳利保本2号混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，2017年11月13日为本基金的第一个保本周期到期日。

在本基金保本周期到期期间，即2017年11月13日（含）至2017年11月26日（含）本基金接受赎回申请，不接受申购申请。自2017年11月17日，“中信建投稳利保本2号混合型证券投资基金”转型为“中信建投聚利混合型证券投资基金”，因此上图报告期间的结束日为2017年11月16日。

§ 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		
王浩	本基金的基金经理	2017-11-17	-	7年	中国籍，1982年2月生，中央财经大学经济学硕士。曾就职于中信建投证券股份有限公司资产管理部，从事证券投资研究分析工作。现任本公司投资研究部基金经理，担任中信建投稳利保本混合型证券投资基金、中信建投聚利混合型证券投资基金、中信建投稳溢保本混合型证券投资基金、中信建投智信物联网灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
颜灵珊	本基金的基金经理	2017-11-17	-	3年	中国籍，1989年11月生，中国人民大学管理学硕士（财务方向）。曾任招商证券股份有限公司研究员。现任本公司投资研究部基金经理，担任中信建投稳利保本混合型证券投资基金、中信建投聚利混合型证券投资基金、中信建投稳溢保本混合型证券投资基金基金经理。

注：1、任职日期、离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

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遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽

责的原则管理基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2017年四季度，尽管受到供给侧改革和季节性的影响，国内经济依然保持了较好的韧性，PPI保持在51以上，CPI也保持下了2以下；而全球经济持续回暖，受益于此，我国11月出口增速创下近8个月新高。在经济基本面好于之前市场悲观预期的同时，金融去杠杆力度略超市场预期，不断出台的规范政策加剧了年末资金的紧张效应。

股票市场在十一长假之后持续上涨，尤其是以上证50为代表的一些蓝筹白马涨势突出，但在11月下旬整体出现了较大幅度回调，我们认为这主要与不断上行的资金利率和临近年底绝对收益资金卖出涨幅较大的股票兑现收益有关；整个四季度来看，消费类行业依然表现抢眼，周期类行业出现分化，成长性行业波动较大。债券市场受到年末资金紧张和监管去杠杆的双重压力，四季度收益率出现大幅上行。

操作方面，11月13日本次保本期结束，产品在保本期结束前绝大部分固定收益资产到期，持有现金资产进入过渡期；过渡期后产品转型为非保本基金，建仓期间保持相对谨慎，以短久期利率债和存单为主，获取票息收益，12月中下旬开始逐步配置少量股票资产，获取一定收益弹性。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，基金份额净值为1.0159元，累计份额净值1.0599元；自基金转型以来，基金份额净值增长率为0.58%，同期业绩比较基准收益率为-0.31%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未发生连续二十个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情形。

§ 5 投资组合报告(转型后)

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	7,272,290.00	6.42
	其中：股票	7,272,290.00	6.42
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	69,169,000.00	61.09
	其中：债券	69,169,000.00	61.09
	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	29,010,142.52	25.62
	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	6,853,478.22	6.05
8	其他资产	915,177.64	0.81
9	合计	113,220,088.38	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

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值的比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	7,272,290.00	6.47
D	电力、热力、燃气及水生 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	-	-
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	7,272,290.00	6.47

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	002493	荣盛石化	110,000	1,578,500.00	1.40
2	600176	中国巨石	80,000	1,303,200.00	1.16
3	600585	海螺水泥	44,000	1,290,520.00	1.15
4	600362	江西铜业	60,000	1,210,200.00	1.08
5	002019	亿帆医药	30,000	667,500.00	0.59
6	600031	三一重工	70,000	634,900.00	0.56
7	002294	信立泰	13,000	587,470.00	0.52

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	-	-

2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	59,232,000.00	52.67
9	其他	9,937,000.00	8.84
10	合计	69,169,000.00	61.50

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	130177	15山东01	100,000	9,937,000.00	8.84
2	111715453	17民生银行CD453	100,000	9,873,000.00	8.78
3	111709480	17浦发银行CD480	100,000	9,873,000.00	8.78
4	111713144	17浙商银行CD144	100,000	9,872,000.00	8.78
5	111716272	17上海银行CD272	100,000	9,872,000.00	8.78
6	111710627	17兴业银行CD627	100,000	9,872,000.00	8.78

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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出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	71,377.13
2	应收证券清算款	391,246.46
3	应收股利	-
4	应收利息	452,257.61
5	应收申购款	296.44
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	915,177.64

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

本基金本报告期末前十名股票中未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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 5 投资组合报告（转型前）

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	-	-
	其中：债券	-	-
	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	526,777,429.83	99.97
8	其他资产	151,991.29	0.03
9	合计	526,929,421.12	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。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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出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	60,850.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	91,141.11
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	151,991.29

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

本基金本报告期末前十名股票中未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，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(转型后)

单位：份

基金合同生效日的基金份额总额	225,028,205.72
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	12,195.55
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	114,333,863.40
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	110,706,537.87

§ 6 开放式基金份额变动(转型前)

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,224,727,189.29
报告期期间基金总申购份额	170,672.60
减：报告期期间基金总赎回份额	999,869,656.17

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	225,028,205.72

§ 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（转型后）

本报告期内，基金管理人未持有本基金份额。

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况（转型前）

本报告期内，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细（转型后）

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细（转型前）

本报告期内，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

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

本报告期内，未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于2017年11月8日披露了《关于中信建投稳利保本2号混合型证券投资基金保本周期到期安排及中信建投聚利混合型证券投资基金转型运作后相关业务规则的公告》、《关于修订中信建投稳利保本2号混合型证券投资基金基金合同的公告》、《中信建投聚利混合型证券投资基金基金合同》、中信建投聚利混合型证券投资基金托管协议》、中信建投聚利混合型证券投资基金招募说明书》、《中信建投稳利保本2号混合型证券投资基金分红公告》；

基金管理人于2017年11月9日披露了《关于中信建投稳利保本2号混合型证券投资基金保本周期到期安排及中信建投聚利混合型证券投资基金转型运作后相关业务规则的第一次提示性公告》；

基金管理人于2017年11月10日披露了《关于中信建投稳利保本2号混合型证券投资基金保本周期到期安排及中信建投聚利混合型证券投资基金转型运作后相关业务规则

的第二次提示性公告》；

基金管理人于2017年11月11日披露了《关于中信建投基金管理有限公司旗下部分基金开通基金转换业务的公告》；

基金管理人于2017年11月16日披露了《中信建投基金管理有限公司关于在中信建投证券开通旗下部分基金转换业务的公告》；

基金管理人于2017年11月17日披露了《中信建投聚利混合型证券投资基金开放日常申购、赎回、转换及定投业务的公告》。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、《中信建投聚利混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中信建投聚利混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《中信建投稳利保本2号混合型证券投资基金基金合同》；
- 5、《中信建投稳利保本2号混合型证券投资基金托管协议》；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可以在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

中信建投基金管理有限公司

二〇一八年一月二十日