

中融融信双盈债券型证券投资基金

2018年第2季度报告

2018年06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:2018年07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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年7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2018年4月1日起至2018年6月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中融融信双盈	
基金主代码	003334	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年11月02日	
报告期末基金份额总额	156,342,185.29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"> 1. 债券投资策略 2. 股票投资策略 3. 中小企业私募债券投资策略 4. 资产支持证券投资策略 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，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	中融融信双盈A	中融融信双盈C

下属分级基金的交易代码	003334	003335
报告期末下属分级基金的份额总额	58,335,345.48份	98,006,839.81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(2018年04月01日 - 2018年06月30日)	
	中融融信双盈A	中融融信双盈C
1. 本期已实现收益	-1,345,371.24	-2,447,124.93
2. 本期利润	66,988.29	23,988.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0010	0.0002
4. 期末基金资产净值	55,099,506.92	91,937,341.25
5. 期末基金份额净值	0.9445	0.9381

- 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

中融融信双盈A净值表现

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	0.10%	0.11%	-0.63%	0.25%	0.73%	-0.14%

中融融信双盈C净值表现

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	0.00%	0.11%	-0.63%	0.25%	0.63%	-0.14%

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

中融融信双盈A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2016年11月02日-2018年06月30日)



中融融信双盈C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2016年11月02日-2018年06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		
解静	中融国企改革灵活配置混合型证券投资基金、中融融安灵活配置混合型证券投资基金、中融融信双盈债券型证券投资基金、中融融安二号保本混合型证券投资基金、中融沪港深大消费主题灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金经理。	2017-06-21	-	8	解静女士，中国国籍，毕业于牛津大学计算机专业，硕士研究生学历，具有基金从业资格，证券从业年限8年。2008年2月至2008年9月曾就职于摩根士丹利（伦敦）任技术分析师；2008年9月至2010年4月曾就职于莫尼塔投资发展有限公司任机构销售；2010年4月至2013年2月就职国泰君安证券，任研究所策略分析师。2013年3月加入中融基金管理有限公司，现任权益投资部基金经理。
沈潼	中融鑫视野灵活配置混合型证券投资基金、中融强国制造灵活配置混合型证券投资基金、中融现金增利货币市场基金、中融融安灵活配置混合型证券投资基金、中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金、	2017-06-20	-	10	沈潼女士，中国国籍，毕业于悉尼大学会计商法专业，硕士研究生学历，具有基金从业资格，证券从业年限10年。2007年7月至2014年11月曾任职于长盛基金管理有限公司，担任交易员。2014年12月加入中融基金管理有

	中融鑫起点灵活配置混合型证券投资基金、中融鑫思路灵活配置混合型证券投资基金、中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金、中融日日盈交易型货币市场基金、中融融安二号保本混合型证券投资基金、中融融裕双利债券型证券投资基金、中融稳健添利债券型证券投资基金、中融融信双盈债券型证券投资基金、中融鑫价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理				限公司，现任固收投资部基金经理。
王玥	中融融信双盈债券型证券投资基金、中融融裕双利债券型证券投资基金、中融稳健添利债券型证券投资基金、中融强国制造灵活配置混合型证券投资基金、中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金、中融新经济灵活配置混合型证券投资基金、中融融安灵	2017-09-20	-	7	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7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，现任固收投资部基金经理。

	活配置混合型证券投资基金、中融恒信纯债债券型证券投资基金、中融季季红定期开放债券型证券投资基金、中融盈泽债券型证券投资基金、中融睿祥一年定期开放债券型证券投资基金的基金经理。				
--	---	--	--	--	--

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》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项配套法规、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》并严格执行，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，在研究、决策、交易执行各环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

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

2018年二季度A股市场先扬后抑，5月后期受经济增速回落的预期以及中美“贸易战”持续发酵的影响，市场出现连续下跌。A股市场在二季度持续下跌的过程中，仅有医药和消费成为为数不多具有相对收益的行业。基金在操作上，为了规避股市持续下跌的风险，选择了在5月下旬把权益部分清仓，规避市场的持续下跌风险。

二季度债券市场收益率整体下行，但利率债、信用债表现分化，信用利差全面走扩。具体来看，报告期内1年国开下行35BP，10年国开下行40BP。AAA信用债收益率整体下行20-40BP，长期表现优于短期限。而AA级信用债曲线整体出现上行，短期限上行幅度大于长期。信用风险加速暴露，市场对于低等级券种采取规避态度，利率债和高等级信用债受到资金追捧。二季度经济金融数据表现均弱于预期，投资下滑，基建为主要拖累，消费增速下滑。5月社融当月值下降到了7608亿元，大幅低于市场预期。其中非标融资明显收缩。货币政策稳健偏松，4月及6月央行两次降准。二季度资金面紧后松，进入6月后持续好转，资金成本中枢明显下降。6月银行间资金面充裕，即使在季末时点也可以轻松应对。中美贸易摩擦持续发酵，市场风险偏好持续降低，助力利率债及高等级信用债收益率下行。

基金在二季度加大了中高等级信用品种的配置，提高了债券仓位，拉长了组合久期，整个债券部分在二季度有较理想的表现。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融融信双盈A基金份额净值为0.9445元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.10%，同期业绩比较基准收益率为-0.63%；截至报告期末中融融信双盈C基金份额净值为0.9381元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.00%，同期业绩比较基准收益率为-0.63%。

§ 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	195,751,682.87	97.63
	其中：债券	195,751,682.87	97.63
	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	1,144,359.64	0.57
8	其他资产	3,617,291.92	1.80
9	合计	200,513,334.43	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。

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

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	7,849,716.00	5.34
	其中：政策性金融债	7,849,716.00	5.34
4	企业债券	20,468,480.00	13.92
5	企业短期融资券	90,252,200.00	61.38
6	中期票据	77,181,200.00	52.49
7	可转债（可交换债）	86.87	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	195,751,682.87	133.13

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	041800044	18新中泰集CP001	120,000	12,032,400.00	8.18
2	101561019	15金华城建MTN001	120,000	11,950,800.00	8.13
3	101564071	15兵团六师MTN001	120,000	11,916,000.00	8.10

4	101800485	18中信天津MTN002	110,000	10,860,300.00	7.39
5	041753039	17武夷投资CP001	100,000	10,070,000.00	6.85

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

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	22,903.63
2	应收证券清算款	4,255.53
3	应收股利	-
4	应收利息	3,590,132.76
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,617,291.92

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	123001	蓝标转债	86.87	0.00

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

	中融融信双盈A	中融融信双盈C
报告期期初基金份额总额	71,195,640.60	126,191,262.81
报告期期间基金总申购份额	8,990.37	170,194.46
减：报告期期间基金总赎回份额	12,869,285.49	28,354,617.46
报告期期间基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	58,335,345.48	98,006,839.81

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**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**

本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

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信双盈债券型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 《中融融信双盈债券型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融融信双盈债券型证券投资基金托管协议》
- (4) 《中融融信双盈债券型证券投资基金招募说明书》
- (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

基金管理人及基金托管人住所

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电话400-160-6000(免长途话费)，(010) 56517299。

网址：<http://www.zrfunds.com.cn/>

中融基金管理有限公司

2018年07月19日