
中融稳健添利债券型证券投资基金

2019年第4季度报告

2019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:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2020年01月18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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2020年1月15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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年10月1日起至2019年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中融稳健添利债券
基金主代码	001779
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年10月20日
报告期末基金份额总额	24,001,061.35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	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）
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	中国农业银行股份有限公司

§ 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（2019年10月01日 - 2019年12月31日）
1. 本期已实现收益	114,633.06
2. 本期利润	489,362.34
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0192
4. 期末基金资产净值	22,343,155.36
5. 期末基金份额净值	0.931

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

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	2.31%	0.24%	0.85%	0.08%	1.46%	0.16%

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

中融稳健添利债券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



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		
朱柏蓉	中融货币市场基金、中融日日盈交易型货币市场基金、中融融裕双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、中融上海清算所银行间1-3年高等级信用债指数发起式证券投资基金、中融上海清算所银行间3-5年中高等级信用债指数	2019-05-10	-	6	朱柏蓉女士，中国国籍，毕业于清华大学金融学专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限6年。2013年7月至2014年10月曾任职于中信建投基金管理有限公司交易员。2014年11月至2017年5月曾任职于泰康资产管理有限公司固定收益

	发起式证券投资基金、中融上海清算所银行间0-1年中高等级信用债指数发起式证券投资基金、中融上海清算所银行间1-3年中高等级信用债指数发起式证券投资基金、中融鑫价值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、中融聚业3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、中融稳健添利债券型证券投资基金、中融聚汇3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。				交易高级经理。2017年6月加入中融基金管理有限公司，现任固收投资部基金经理。
杨萍	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的基金经理及信评部总经理。	2019-08-21	-	6	杨萍女士，中国国籍，毕业于深圳大学国际经济与贸易专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限6年。2010年7月至2013年4月曾于大公国际资信评估有限公司评级部担任分析师；2013年8月至2015年7月曾于中国中投证券有限责任公司担任研究员；2015年7月至2016年12月曾于招商证券资产管理有限公司担任投资经理。2017年1月加入中融基金管理有限公司，现任信评部总经理。
赵睿	中融稳健添利债券型证券投资基金、中融融裕双利债券型证券投资基金的基金经理。	2019-09-16	-	5	赵睿女士，中国国籍，毕业于英国巴斯大学金融与银行专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，

					<p>证券从业年限5年。2014年2月至2014年12月任国信证券（香港）资产管理有限公司固定收益部研究助理；2015年4月至2017年7月任宝盈基金管理有限公司研究部研究员。2017年7月加入中融基金管理有限公司，现任权益投资部基金经理。</p>
--	--	--	--	--	--

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；基金合同生效日起即任职，则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

2019年四季度，部分宏观经济指标出现边际改善，但宏观经济整体下行压力仍在。其中，企业中长期贷款受到基建发力的带动而改善；中美贸易战阶段性回暖，企业进口与出口边际均有所好转；制造业PMI也连续两个月站上了荣枯线。我们也观察到，总需求不足导致制造业投资始终没有好转；虽然房地产投资具有韧性，但长期缓慢下滑的态势并未发生改变；PPI同比触底回升主要是基数原因，并非需求旺盛导致的价格上升。

在上述宏观经济状态的影响下，四季度利率债呈现出震荡态势。十年期国债收益率从10月初的3.11%升至最高点10月末的3.31%，随后逐步下行，目前在3.14%。我们在季度初即认为利率震荡，进而对持仓结构进行调整，逐步减少利率债持仓。在对宏观经济与产业政策分析的基础上，我们判断权益市场将在11月末触底反弹，其中新能源板块投资机会较大，我们也加强了对可转债的配置。同时，中央经济工作会议定调2020年稳增长、货币政策灵活宽松。我们对基建托底经济的判断没有变化，继续保持一定比例的城投、基建产业链的信用债持仓。上述投资策略对四季度产品净值做出了贡献。另外，经济承压，中长期货币宽松主基调不变，中美贸易战阶段性缓和，对权益市场偏乐观，看好内需驱动的消费板块和进口替代产业，重点关注业绩超预期的个股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融稳健添利债券基金份额净值为0.931元，本报告期内，基金份额净值增长率为2.31%，同期业绩比较基准收益率为0.85%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金存在连续60个工作日基金资产净值低于5000万元的情形，相关解决方案已经上报证监会。

§ 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	3,368,935.00	11.45
	其中：股票	3,368,935.00	11.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	22,270,659.20	75.69
	其中：债券	22,270,659.20	75.69
	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	1,000,000.00	3.40
	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	2,089,442.79	7.10
8	其他资产	693,811.37	2.36
9	合计	29,422,848.36	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	2,779,683.00	12.44
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	-	-
J	金融业	502,366.00	2.25
K	房地产业	86,886.00	0.39
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	3,368,935.00	15.08

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	600519	贵州茅台	400	473,200.00	2.12
2	000860	顺鑫农业	4,700	247,596.00	1.11
3	603605	珀莱雅	2,500	220,125.00	0.99
4	600030	中信证券	8,600	217,580.00	0.97
5	300296	利亚德	28,300	217,061.00	0.97
6	603826	坤彩科技	12,100	198,319.00	0.89
7	600984	建设机械	18,400	190,072.00	0.85
8	000651	格力电器	2,800	183,624.00	0.82
9	002475	立讯精密	4,600	167,900.00	0.75
10	000001	平安银行	9,000	148,050.00	0.66

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	5,192,113.40	23.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	11,994,598.10	53.68
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	5,083,947.70	22.75
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	22,270,659.20	99.68

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	019611	19国债01	51,890	5,192,113.40	23.24
2	112585	17桂建01	20,200	2,102,416.00	9.41

3	143438	17乌资01	18,060	1,850,608.20	8.28
4	112654	18新泰01	16,800	1,739,304.00	7.78
5	113537	文灿转债	12,250	1,515,325.00	6.78

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投资。

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投资。

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	5,694.21
2	应收证券清算款	273,171.55
3	应收股利	-
4	应收利息	414,845.69
5	应收申购款	99.92
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	693,811.37
---	----	------------

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	113537	文灿转债	1,515,325.00	6.78
2	128028	赣锋转债	535,225.60	2.40
3	110047	山鹰转债	498,255.30	2.23
4	128035	大族转债	458,064.40	2.05
5	123017	寒锐转债	330,716.00	1.48
6	128016	雨虹转债	256,548.60	1.15
7	128029	太阳转债	203,170.20	0.91
8	113522	旭升转债	194,064.00	0.87
9	128017	金禾转债	172,415.10	0.77
10	113509	新泉转债	151,237.80	0.68

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	27,150,611.67
报告期期间基金总申购份额	2,270,933.00
减：报告期期间基金总赎回份额	5,420,483.32
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	24,001,061.35

注：总申购份额含红利再投资、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

报告期期初管理人持有的本基金份额	6,619,802.06
报告期期间买入/申购总份额	-
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	6,619,802.06
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	27.58

§ 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20191001 - 20191231	6,619,802.06	0.00	0.00	6,619,802.06	27.58%
产品特有风险							
<p>本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该类投资者大额赎回所持有的基金份额时，将可能产生流动性风险，即基金资产不能迅速变现，或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款，对资产净值产生不利影响。</p> <p>当开放式基金发生巨额赎回，基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回导致的资产变现对基金单位份额净值产生较大的波动时，为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益，可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害，管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定，暂停或者拒绝申购、暂停赎回，基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。</p>							

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稳健添利债券型证券投资基金募集的文件
- (2) 《中融稳健添利债券型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融稳健添利债券型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《中融稳健添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，（010）56517299。

网址：<http://www.zrfunds.com.cn/>

中融基金管理有限公司

2020年01月18日