

中融融安保本混合型证券投资基金

2015年第3季度报告

2015年9月30日

基金管理人：中融基金管理有限公司

基金托管人：南京银行股份有限公司

报告送出日期：2015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。

基金托管人南京股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年10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2015年7月1日起至2015年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中融融安保本混合
基金主代码	001014
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月12日
报告期末基金份额总额	462,743,502.52份
投资目标	通过动态调整稳健资产与风险资产在组合中的比例，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。 1. 资产配置策略 运用恒定比例组合保险策略（CPPI策略），根据市场的走势与基金的净值水平来动态调整风险资产与稳健资产在基金组合中的投资比例，通过对稳健资产的投资实现保本周期到期时投资本金的安全，通过对风险资产的投资寻求保本周期内资产的稳定增值。

	2. 债券投资策略 3. 股票投资策略 4. 中小企业私募债投资策略 5. 权证投资策略 6. 资产支持证券的投资策略
业绩比较基准	人民银行公布的一年期银行定期存款收益率（税后） ×1.5
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品，属证券投资基金中较低风险品种，其预期风险与预期收益低于股票型基金、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	南京银行股份有限公司
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（2015年7月1日-2015年9月30日）
1. 本期已实现收益	-20,095,876.38
2. 本期利润	-27,573,560.84
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0588
4. 期末基金资产净值	458,921,250.10
5. 期末基金份额净值	0.992

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

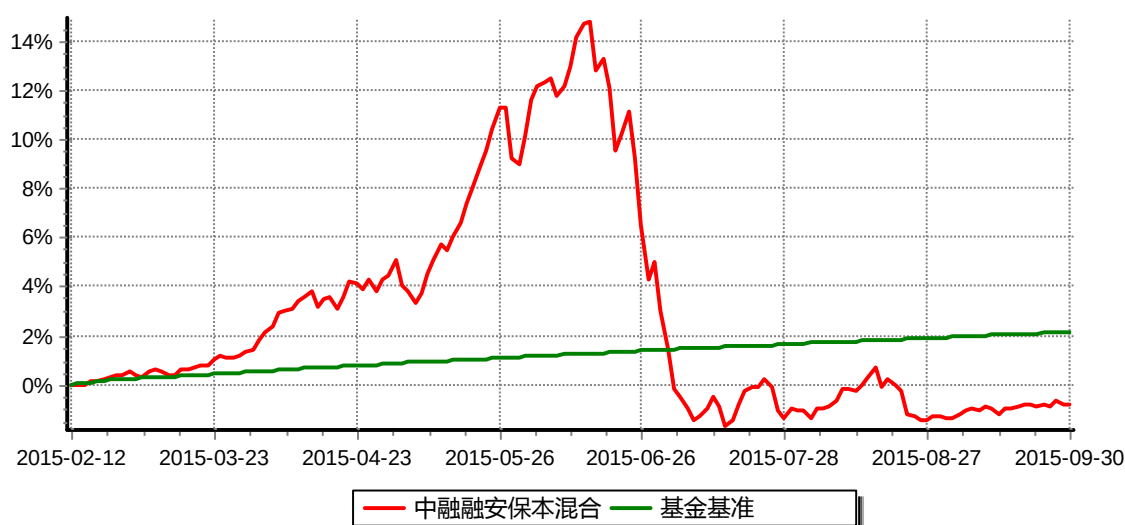
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	业绩比较基准收益率	①-③	②-④
----	--------	-----------	-----------	-----------	-----	-----

			③	标准差 ④		
过去三个月	-5.52%	0.49%	0.73%	0.01%	-6.25%	0.48%

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

中融融安保本混合型证券投资基金
累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年02月12日至2015年9月30日)



注：（1）本基金基金合同生效日2015年02月12日至报告期末未满1年。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。

（2）本基金管理人于2015年4月18日发布《中融基金管理有限公司基金经理变更公告》，聘请贾志敏先生担任本基金基金经理职务，与现任基金经理王玥女士共同管理本基金。

§ 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		
王玥	本基金、中融增鑫定期开放债	2015年2月12日	—	5年	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

	券、中融新机遇混合、中融新动力混合基金经理				限5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，任固收投资部基金经理，于2015年2月至今任本基金基金经理。
贾志敏	本基金、中融货币、中融新动力混合、中融融安二号保本基金经理、固收投资部负责人	2015年4月17日	—	8年	贾志敏先生，中国国籍，毕业于北京大学金融学专业，硕士研究生学历，已取得基金从业资格，证券从业年限8年。2006年7月至2012年10月曾任中信银行资金资本市场部交易员、2012年10月至2014年11月曾任长盛基金管理有限公司固定收益部副总监。2014年11月加入中融基金管理有限公司，任固收投资部任总监，于2015年4月至今任本基金基金经理。

注：（1）基金经理王玥女士任职日期指本基金基金合同生效之日；基金经理贾志敏先生任职日期指公司发布的公告中载明的任职之日。

（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《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《中融融安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

三季度以来，权益市场大幅调整，债券市场呈现牛市格局，各品种收益率下行明显。经济基本面依旧偏弱，PMI、工业增加值等数据显示经济环比动能仍然弱势，投资数据毫无亮点，地产投资、制造业投资低迷，基建投资也处于偏弱水平。货币政策保持宽松态势，流动性充裕。权益市场巨幅调整、IPO的暂停等导致市场资金大规模涌入债券市场，推动债券需求上升。具体来看，三季度1年国开金融债下行3BP，变化不大，10年国开金融债下行40BP左右。信用债方面，以AA城投债收益率曲线来看，整体下行50-70BP，中长端品种表现较好。

投资运作上，本基金保持着较高的债券仓位，在风险控制的前提下适度增加了组合久期。债券部分在三季度表现较好，分享了债券市场的上涨。在股市大幅调整的背景下，我们在权益的仓位和操作上都较为谨慎，及时降低了股票仓位，但是市场下跌速度过快，累计盈利仍不可避免地有一定程度的回撤。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中融融安保本混合份额净值为0.992元；本报告期基金份额净值增长率为-5.52%，业绩比较基准收益率为0.73%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度，经济短期难言触底回升，基本面对债市表现应有一定支撑；货币政策大概率保持宽松态势，但是资金面对债市的推动力量边际上减小；通胀方面压力不大。我们认为，四季度债市整体风险不大。组合将保持现有仓位的基础上，加强结构调整，控制低评级券种持仓，精选中高等级信用债进行配置，并积极捕捉中长期利率债交易性机会以增厚组合收益。信用债走势或将进一步分化，将高度重视信用风险，加强个券研究，规避资质差以及产能过剩行业。同时需要观察权益市场的回暖、IPO重启进程、汇改等，可能对资金面从而对债市带来的扰动或压力。

股市经过三季度的大幅调整，部分股票的估值已经趋向于合理区间。此外，多种因素催生，四季度股市可能有结构性的投资机会：一是从资金面上，四季度央行将维持较为宽松的货币环境，国内流动性并未受到贬值冲击，债券市场收益率的持续下行和信用利差的大幅下降也都显示了当前整体流动性充足，股市系统性风险可能正在降低；二是从外围来看，美联储今年加息的概率降低，人民币汇率回升等因素，导致投资者的风险

偏好出现了一定修复；三是从股票供需来看，配资清理对市场的影响趋弱，机构股票仓位仍在低位，有做多的热情；四是随着五中全会的召开，十三五规划将在四季度陆续出台。我们将在风险控制第一位和价值投资的理念之下，把握股市阶段性的行情，并重点关注一些成长性行业的投资机会，力求为基金持有人带来稳健丰厚的投资回报。

§ 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	19,955,801.18	2.46
	其中：股票	19,955,801.18	2.46
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	757,418,571.55	93.47
	其中：债券	757,418,571.55	93.47
	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	11,100,681.95	1.37
8	其他资产	21,849,999.88	2.70
9	合计	810,325,054.56	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	9,557,408.94	2.08
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	359.04	—
G	交通运输、仓储和邮政业	766,033.20	0.17
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	9,632,000.00	2.10
	合计	19,955,801.18	4.35

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	600212	江泉实业	1,400,000	9,632,000.00	2.10
2	601028	玉龙股份	500,000	3,640,000.00	0.79
3	600876	洛阳玻璃	100,000	3,073,000.00	0.67
4	000488	晨鸣纸业	450,000	2,844,000.00	0.62
5	600012	皖通高速	81,000	765,450.00	0.17
6	600125	铁龙物流	72	583.20	0.00
7	600686	金龙汽车	23	408.94	0.00
8	000987	广州友谊	22	359.04	0.00

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	30,114,000.00	6.56
	其中：政策性金融债	30,114,000.00	6.56
4	企业债券	453,997,571.55	98.93
5	企业短期融资券	202,456,000.00	44.12
6	中期票据	70,851,000.00	15.44
7	可转债	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	757,418,571.55	165.04

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	122126	11庞大02	430,000	45,128,500.00	9.83
2	122102	11广汇01	400,000	42,872,000.00	9.34
3	011599418	15瑞水泥SCP002	400,000	40,284,000.00	8.78
4	112220	14福星01	330,007	37,614,197.86	8.20
5	122009	08新湖债	344,460	35,927,178.00	7.83

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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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	594,941.59
2	应收证券清算款	2,565,183.53
3	应收股利	—
4	应收利息	18,689,874.76
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	21,849,999.88

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

本基金本报告期末投资前十名股票中无流通受限股票。

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	475,037,159.72
报告期期间基金总申购份额	6,158,042.10
减：报告期期间基金总赎回份额	18,451,699.30
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	462,743,502.52

§ 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) 中国证监会核准中融融安保本混合型证券投资基金募集的文件
- (2) 《中融融安保本混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融融安保本混合型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《中融融安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) 报告期内中融融安保本混合型证券投资基金公告的各项原稿

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处

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。

中融基金管理有限公司
二〇一五年十月二十六日