

中融稳健添利债券型证券投资基金

2015年第四季度报告

2015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：2016年1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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016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。

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10月1日起至2015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	339,207,758.89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	<p>1. 债券投资策略</p> <p>本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化等因素，并结合各种债券类资产在特定经济形势下的估值水平、预期收益和预期风险特征，在符合本基金相关投资比例的前提下，决定组合的久期水平、期限结构和类属配置，并在此基础之上实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的投资收益。</p> <p>2. 股票投资策略</p> <p>注重趋势研究，发挥市场时机选择能力，充分分享股票市场的收益；重点关注改革方向的行业和个股，通过选择流动性高、风险低、具备中期上涨潜力的股票</p>

	进行分散化组合投资,控制流动性风险和集中性风险,保证股票组合的稳定性和收益性。 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,属于中等预期风险和预期收益的产品,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(2015年10月20日-2015年12月31日)
1. 本期已实现收益	-3,761,972.91
2. 本期利润	-1,211,866.28
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0036
4. 期末基金资产净值	337,248,052.54
5. 期末基金份额净值	0.994

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	-0.60%	0.27%	1.81%	0.11%	-2.41%	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

累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图

第 3 页 共 11 页

(2015年10月20日至2015年12月31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，截至报告期末本基金仍处于建仓期。

§ 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		
秦娟	本基金、中融新经济混合基金经理, 固收投资二部负责人	2015年10月20日	—	11年	秦娟女士，中国国籍，毕业于西安交通大学应用经济学专业，硕士研究生学历，已取得基金从业资格，证券从业年限11年。2004年7月至2005年12月曾任广东证券股份有限公司固定收益部分析师、2005年12月至2006年8月曾任东莞银行资金部债券分析师、2006年8月至2010年2月曾任长信基金管理有限责任公司固定收益部债券分析师、2010年2月至2015年2月曾任天治基金管理有限公司投资管理部基金

					经理助理、固定收益部总监兼基金经理。2015年3月加入中融基金管理有限公司，任固收投资二部总监。于2015年10月至今任本基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：（1）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、《中融稳健添利债券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

2015年四季度，宏观经济整体增速疲弱，通胀维持在低位运行，资金面整体宽松，但是受到IPO新股的启动和美联储12月份加息的影响，现券市场的收益率上行明显，由于看好整体债券的收益率会继续下行，所以在利率上行的时候积极加仓10年期左右的金融债，在季度末利率下行的时候获得了一些资本利得；权益类方面，受到资金面宽松的影响，债券的收益率下半年大幅下行，而相关股票的股息率依然较高，下行空间较大，鉴于此配置了一定仓位的股息率高的蓝筹股。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末该基金单位净值为0.994元；本报告期基金份额净值增长率为-0.60%，业绩比较基准收益率为1.81%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年一季度，人民币汇率贬值幅度明显，海外国家股票市场动荡，大宗商品尤其是原油价格大跌，在此宏观背景下，国内整体投资的风险偏好较低，对无风险利率债的配置依然会比较旺盛，在此背景下，无风险收益率的下降应该还有空间。年初在人民币贬值、原油价格大跌、外围股市不景气的共振下，熔断机制推波助澜，股票市场大跌，随后熔断机制暂定，经过风险释放后，权益类的投资价值显现。年初以来，管理层屡次提及供给侧改革，料一季度相关周期类的一些行业煤炭、有色、化工等的反弹行情可以持续，所以计划择机参与。

§ 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	67,720,260.00	17.01
	其中：股票	67,720,260.00	17.01
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	281,910,000.00	70.83
	其中：债券	281,910,000.00	70.83
	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	44,704,446.43	11.23
8	其他资产	3,695,834.44	0.93
9	合计	398,030,540.87	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	33,174,060.00	9.84
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	350,200.00	0.10
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	34,196,000.00	10.14
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	67,720,260.00	20.08

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	601818	光大银行	4,100,000	17,384,000.00	5.15
2	601989	中国重工	1,300,000	12,220,000.00	3.62
3	000001	平安银行	800,000	9,592,000.00	2.84

4	600873	梅花生物	900,000	8,820,000.00	2.62
5	601998	中信银行	1,000,000	7,220,000.00	2.14
6	600887	伊利股份	300,000	4,929,000.00	1.46
7	600118	中国卫星	100,000	4,254,000.00	1.26
8	002456	欧菲光	50,000	1,551,000.00	0.46
9	600114	东睦股份	50,000	808,000.00	0.24
10	002711	欧浦智网	10,000	350,200.00	0.10

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	281,910,000.00	83.59
	其中：政策性金融债	281,910,000.00	83.59
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	281,910,000.00	83.59

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	150314	15进出14	2,400,000	251,880,000.00	74.69
2	150311	15进出11	300,000	30,030,000.00	8.90

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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 本期国债期货投资政策**

本基金本报告期末无国债期货投资。

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	60,011.50
2	应收证券清算款	386,757.82
3	应收股利	—
4	应收利息	3,249,065.12
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—

9	合计	3,695,834.44
---	----	--------------

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	600873	梅花生物	8,820,000.00	2.62	重大事项

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

单位：份

基金合同生效日基金份额总额	354,762,573.42
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	103,246,379.10
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	118,801,193.63
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	339,207,758.89

§ 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) 中国证监会准予中融稳健添利债券型证券投资基金募集注册的文件
- (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
二〇一六年一月二十日