

中融稳健添利债券型证券投资基金

2016年第2季度报告

2016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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2016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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年7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2016年4月1日起至2016年6月30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	117,830,931.38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（2016年4月1日-2016年6月30日）
1. 本期已实现收益	-379,486.52
2. 本期利润	941,873.24
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0075
4. 期末基金资产净值	114,837,193.55
5. 期末基金份额净值	0.975

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

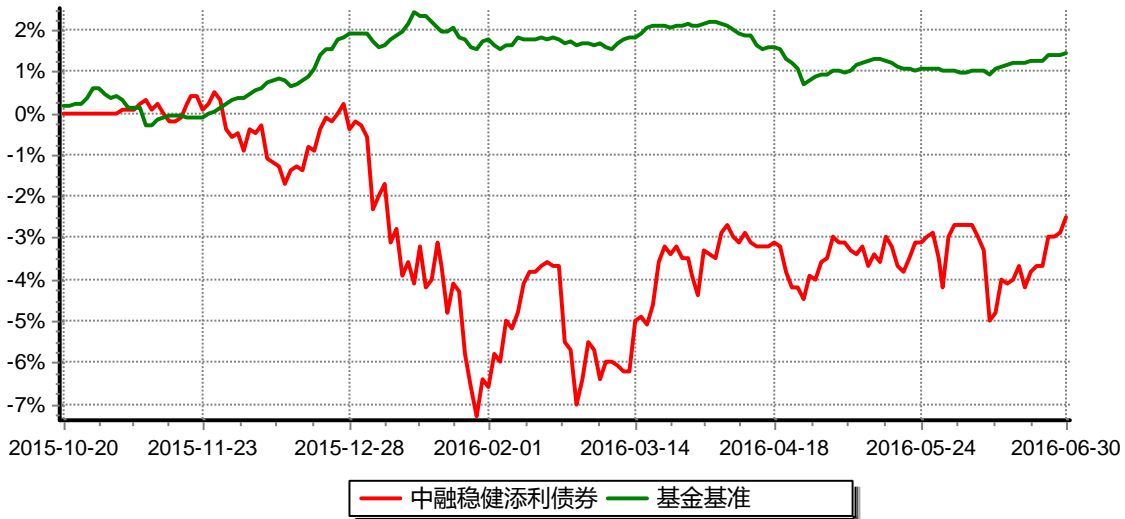
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.93%	0.44%	-0.70%	0.08%	1.63%	0.36%

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
(2015年10月20日至2016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		
秦娟	本基金、中融新经济混合、中融融丰纯债基金经理，固收投资部（上海）负责人	2015-10-20	—	12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，具有基金从业资格，证券从业年限12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，任固收投资部（上海）总监。于2015年10月至今任本基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：（1）基金经理秦娟女士任职日期指本基金基金合同生效之日。

（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遵规守信情况的说明

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、《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

二季度债券市场出现震荡行情，利率债走势先跌后涨，信用债市场重点关注信用违约风险。4月份债市继续休整，5、6月份的债券市场出现回暖。国内经济数据不及预期，权威人士表态坚定不移的推进供给侧结构改革、政府对经济下行的容忍度提高，央行公开市场操作力度增强等均有利于债券市场继续走出小牛市行情。国际上，美联储6月份再次维持利率不变较为符合预期；英国脱欧公投事件促使海外避险情绪高涨，加之六月份的流动性好于预期，支持国内债市走出积极行情。信用债方面，国资委决定由诚通集团对中国铁物实施托管，且“14宣化北山债”、“14海南交投MTN001”取消提前兑付，部分信用债风险缓释，加上前期积累的信用债配置需求，支撑信用债市场在5月份之后出现了回暖行情。在操作方面，期初本季度适当降低利率债久期，规避了利率债调整的风险；信用债方面依旧以规避风险为主；并在二季度对可转债进行调仓，仓位依旧较低。

股票投资上，四月初我们判断短期反弹行情将逐渐进入尾声并存在下行风险，因此四月初将股票仓位逐渐减至空仓，在20号市场大跌后我们认为短期风险已经得到有效释放，但对上行空间并不乐观，需要等待进一步的信号验证，因此20号市场大跌之后仍基本保持股票空仓状态。在躲过了五月初的两天连续杀跌之后，我们认为市场杀跌动能已经衰弱，不会再出现年初的暴跌模式，因此开始逐渐建仓，初始仓位在5%上下，随后市场经历了十五个交易日的窄幅横盘震荡，期间经历了人民日报权威人士讲话、证监会整肃壳公司、美联储鹰派表态等诸多利空因素影响，而市场依然未明显下跌且保持横盘格局，我们认为市场出现见底信号，因此逐步加仓至15%左右，月底最后一个交易日市场终于迎来单日放量大涨。五月份提高仓位之后，稳健添利产品一直保持较高仓位水平。六月份尽管市场整体符合预期，但期间却承受了两次黑天鹅事件。首先是A股纳入MSCI新兴市场指数再次被延迟，尽管正式宣布之前已有线索显示今年A股入MSCI可能再次落空，但此前市场对今年入准的预期仍然过高，随着结果正式宣布的临近，市场选择了大跌以释放预期落空的风险，并在年初以来的契型震荡下轨止跌。第二次黑天鹅是6月24日的英国脱欧公投的意外结果，外汇及商品市场截至北京时间6月24日7点之前仍然显示英国脱欧概率不大，但随着公投结果的陆续公布，脱欧派一路领先，全球市场承受了预期落空的巨幅风险释放，尽管从基本面的角度看英国脱欧甚至整体上偏利好中国，但A股市场依然受到短暂冲击，好在市场快速反应并在当日下午便得以修复，并最终收获月度红线。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金单位净值为0.975元；本报告期基金份额净值增长率为0.93%，业绩比较基准收益率为-0.70%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，我们认为我国经济处于结构转型与稳增长的平衡发展中，经济基本面将在未来一段时间维持在一个缓慢下行的通道中。在权威人士表态政府对经济下行的容忍度提升之后，市场对经济增长的预期逐步达成一致。年内货币政策进一步放松的空间较小，但基于对经济基本面的判断，货币政策也不会明显收紧；而财政政策将更加积极。二季度债券市场已经震荡并反弹，由于流动性有望维持偏宽松状态，中期内我们对债市保持相对乐观的态度，并将继续关注英国脱欧事件发酵和人民币汇率贬值的压力对债市。信用市场方面，预计高等级品种的信用利差继续维持低位；而在产业转型的过程中，中低等级信用风险仍将逐步释放，操作上必须保持谨慎。可转债方面，看好三季度权益市场带来的机会，将把握可转债的投资机会。

股票市场方面，展望三季度我们保持乐观态度。一方面市场在英国脱欧之后已暂时看不到更多的潜在利空因素，尤其是脱欧事件进一步放缓了美元加息的步伐，实质性利好未来一个季度的国内市场，另一方面6月份市场在A股入MSCI再次落空及英国意外脱欧两大黑天鹅事件打击下依然表现出强劲韧性，并在6月末两个交易日站上除年线外的所

有均线并向上突破了年初以来的契型震荡上轨。因此从宏观及市场两方面看我们都有理由对市场保持乐观态度，当然吃饭行情不会一蹴而就，但我们对后市保持耐心和信心，策略上计划在保持半仓以上底仓的基础上做择时波段操作。配置方面我们的基本思路依然是专注自身能力范围，因此后续继续围绕体育、人工智能、教育、互联网金融、新能源汽车、物联网、军工等长期看好的领域做波段操作。

§ 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	21,977,507.66	16.16
	其中：股票	21,977,507.66	16.16
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	95,046,716.42	69.90
	其中：债券	95,046,716.42	69.90
	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	15,000,000.00	11.03
	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	1,438,970.73	1.06
8	其他资产	2,508,246.11	1.84
9	合计	135,971,440.92	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	15,644,646.08	13.62
D	电力、热力、燃气及水生产和	—	—
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	3,253,800.00	2.83
J	金融业	—	—
K	房地产业	3,079,061.58	2.68
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	21,977,507.66	19.14

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	002113	天润数娱	100,002	3,079,061.58	2.68
2	002395	双象股份	107,300	2,920,706.00	2.54
3	300162	雷曼股份	130,000	2,858,700.00	2.49
4	300089	文化长城	229,950	2,832,984.00	2.47
5	002286	保龄宝	154,800	2,318,904.00	2.02
6	300213	佳讯飞鸿	80,000	2,259,200.00	1.97
7	600571	信雅达	40,000	2,204,800.00	1.92
8	002452	长高集团	150,100	1,804,202.00	1.57
9	300010	立思辰	50,000	1,049,000.00	0.91
10	603006	黎明股份	26,176	649,950.08	0.57

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	71,559,000.00	62.31
	其中：政策性金融债	71,559,000.00	62.31
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债	23,487,716.42	20.45
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	95,046,716.42	82.77

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	150408	15农发08	400,000	40,380,000.00	35.16
2	150314	15进出14	300,000	31,179,000.00	27.15
3	113008	电气转债	60,000	6,486,600.00	5.65
4	123001	蓝标转债	53,511	5,763,134.70	5.02
5	113010	江南转债	40,000	4,652,400.00	4.05

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	217,427.92
2	应收证券清算款	917,045.67
3	应收股利	—
4	应收利息	1,373,574.11
5	应收申购款	198.41
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	2,508,246.11

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	113008	电气转债	6,486,600.00	5.65
2	123001	蓝标转债	5,763,134.70	5.02

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	002452	长高集团	1,804,202.00	1.57	披露重大信息停牌

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，分项之和和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	138,359,289.48
报告期期间基金总申购份额	217,558.91
减：报告期期间基金总赎回份额	20,745,917.01
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	117,830,931.38

注：本基金总申购份额含转换入份额，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

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的办公场所

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 400-160-6000（免长途话费），（010）

85003210

网址：<http://www.zrfunds.com.cn/>

中融基金管理有限公司
二〇一六年七月十九日