# 中融融安保本混合型证券投资基金
# 2016年第四季度报告
# 2016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:南京银行股份有限公司

报告送出日期:2017年01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。

基金托管人南京股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年1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2016年10月1日起至2016年12月31日止。

## §2基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

| | |
|---|---|
| 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02月12日 |
| 报告期末基金份额总额 | 368,977,515.89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。<br>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。<br>2．债券投资策略<br>3．股票投资策略<br>4．中小企业私募债投资策略<br>5．权证投资策略<br>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 |
| 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（2016年10月01日 - 2016年12月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 373,390.94 |
| 2.本期利润 | 1,347,867.77 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0036 |
| 4.期末基金资产净值 | 371,628,783.33 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.007 |

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

| | | ② | 率③ | 率标准差④ | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.30% | 0.02% | 0.58% | 0.01% | -0.28% | 0.01% |

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注：按照基金合同和招募说明书的约定，本基金自合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项资产配置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 | | |
| 王玥 | 本基金、中融增鑫定期开放债券、中融新机遇混合、中融新动力混合、中融鑫回报混合基金基 | 2015-02-12 | - | 6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，证券从业年限6年。2010年7月至2013 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 金经理 | | | | 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。 |
| 秦娟 | 本基金、中融稳健添利债券、中融融丰纯债、中融融裕双利债券、中融新经济混合、中融融信双盈、中融银行间3-5年中高等级信用债指数、中融银行间1-3年高等级信用债指数、中融银行间0-1年中高等级信用债指数、中融银行间1-3年中高等级信用债指数基金基金经理,固收投资部负责人 | 2016-08-11 | - | 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，任固收投资部总监。 |

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明**

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**

2016年四季度债券市场出现了急速且大幅的调整，特别在12月份出现了历史罕见的债市波动。回顾四季度，"十一"期间，地产限购限贷等严格调控政策的出台，给市场带来了短暂的小幅做多行情；而进入十一月，机构止盈行为、市场对货币政策宽松预期的修正，央行14天逆回购重启，汇率压力显现，海外债券收益率上升等，使得国内债市承压，各品种收益率逐渐开始走高。进入十二月，多重利空继续冲击债市：资金紧张的局面愈演愈烈，经济增长数据稳定，金融数据超预期，通胀走高且再通胀预期较强，MPA政策加码，汇率贬值压力加大，美联储如期加息25bp，且预计2017年加息3次超市场预期；公募基金被赎回、货基负偏离、市场机构爆发各种交易风险事件等负反馈传导，市场情绪恐慌，短时间内债市的调整幅度之大和速度之快历史罕见。整体来看，四季度经济较为平稳但边际改善，货币政策中性偏紧，资金面紧张，短端利率抬升尤其明显；通胀走高，且再通胀预期强。具体来看，报告期内1年国开金融债上行90BP，10年国开金融债上行60BP左右。信用债方面，以城投债收益率曲线来看，整体上行100-130BP，低评级上行幅度更大。本基金在进入四季度后，就开始逐渐降低了债券仓位并缩短了久期，因此在此轮债市调整行情中,净值影响较小。

权益市场方面，四季度A股在保险增量资金年底纷纷发布举牌公告的带动下，低估值的大盘蓝筹接连走出了一波上涨行情，上证综指一度冲高到3300点。随后监管层对保险资金入市监管趋严，加上金融去杠杆、货币政策收紧、利率上行一定程度抑制了A股的估值，上证综指冲高回落，回到了今年以来窄幅波动的区间。截至12月30日，上证综指四季度上涨3.3%；而创业板指数随着年底解禁潮的到来，仍处在消化高估指值的下跌通道之中，四季度下跌8.7%。

展望2017年一季度，经济增长或依旧平稳，通胀方面,预计在一季度达到高点,但通胀风险可控。货币政策方面，由于通胀短期回升、汇率方面压力等制约，货币政策宽松

空间非常有限，大概率依旧保持稳健中性；资金面基本稳定，但货币市场利率中枢将出现抬升。一季度，组合的建仓期将主要以中短久期、中高评级的品种为主，谨慎使用杠杆。经过2016四季度债市的剧烈调整后，收益率曲线出现熊平，尤其是中短期品种调整幅度很大，配置价值凸显。长久期利率债有波段操作的机会，但认为趋势性的机会还需要等待至一季度之后，经济和通胀或将逐步回落，届时货币政策也会开始重新放松。一季度组合需要高度重视流动性，随时根据市场情况及时调仓。信用风险问题仍需要高度重视，警惕违约风险重新抬头。投资中依旧规避过剩产能行业和低资质信用品种，严控信用风险。

权益市场方面，我们认为金融去杠杆、通胀预期及外部变量三重压力仍将制约流动性环境，指数整体上难言乐观,。从全年来看，由于经济的内生增长偏弱，且货币政策由稳健转为中性，因此改革落实情况将成为后续影响市场的关键变量。在当前汇率管制、大类资产配置困难的情况下，相信A股市场仍不乏结构性机会。我们仍将坚持价值投资理念，密切关注一批估值相对合理，有基本面支撑或者基本面明显改善预期的公司。

### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为1.007元；本报告期基金份额净值增长率为0.30%，业绩比较基准收益率为0.58%。

## §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 | 119,912,999.90 | 32.11 |
| | 其中：债券 | 119,912,999.90 | 32.11 |
| | 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 | 184,000,690.00 | 49.27 |
| | 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 | 51,943,984.29 | 13.91 |
| 8 | 其他资产 | 17,628,779.61 | 4.72 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 合计 | 373,486,453.80 | 100.00 |

**5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合**

**5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合**

本基金本报告期末未持有股票投资。

**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投资。

**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 | 19,230,000.00 | 5.17 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 1,495,999.90 | 0.40 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | 99,187,000.00 | 26.69 |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 119,912,999.90 | 32.27 |

**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 | 111610361 | 16兴业CD361 | 400,000 | 39,400,000.00 | 10.60 |
| 2 | 019533 | 16国债05 | 192,300 | 19,230,000.00 | 5.17 |
| 3 | 111681719 | 16九江银行CD110 | 100,000 | 9,965,000.00 | 2.68 |
| 4 | 111681747 | 16长安银行CD067 | 100,000 | 9,965,000.00 | 2.68 |
| 5 | 111681762 | 16郑州银行CD140 | 100,000 | 9,965,000.00 | 2.68 |

**5.6报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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 | 100,775.54 |
| 2 | 应收证券清算款 | 1,200,236.71 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,801,767.36 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | 14,526,000.00 |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 17,628,779.61 |

**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

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 377,960,847.46 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 8,983,331.57 |

| | |
|---|---|
| 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 | 368,977,515.89 |

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

报告期内，大连市中院于2016年10月13日发布公告（（2016）辽02破02-1号），称大连市中院已于2016年10月10日裁定对东北特钢（东北特殊钢集团有限责任公司，"15东特钢CP001"发行人）实施重整。基金管理人根据该公告要求在2016年11月20日之前完成了债权申报，并派员参加了2016年12月1日的第一次债权人会议。

截至报告期末，东北特钢破产重整管理人尚在开展债权审查工作，基金管理人所申报的债权尚未完成审查确认。

基金管理人将维护基金份额持有人的利益，继续高度关注上述债券违约事件的进展，紧密跟踪债券发行人信息，积极采用各项措施最大可能地减少损失，并承诺依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产。

## §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）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**

**二0一七年一月十九日**