

# 中融融安二号保本混合型证券投资基金

## 2017年第二季度报告

2017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:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2017年07月21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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年7月19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2017年4月1日起至2017年6月30日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金基本情况

基金简称	中融融安二号保本
基金主代码	001739
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年09月25日
报告期末基金份额总额	151,360,524.43份
投资目标	本基金通过动态调整稳健资产与风险资产在组合中的投资比例，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。
业绩比较基准	金融机构人民币三年期定期存款基准利率（税后）
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品，属证券投资基金中的较低风险品种，其预期风险与预期收益率低于股票型基金、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	中国银行股份有限公司
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（2017年04月01日 - 2017年06月30日）
1. 本期已实现收益	-1, 432, 953. 15
2. 本期利润	363, 473. 07
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0023
4. 期末基金资产净值	154, 671, 781. 72
5. 期末基金份额净值	1. 022

- 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. 29%	0. 05%	0. 70%	0. 01%	-0. 41%	0. 04%

##### 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

中融融安二号保本混合型证券投资基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2015年9月25日-2017年6月30日)



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		
李倩	中融增鑫定期开放债券、中融货币、中融融安二号保本、中融融丰纯债、中融恒泰纯债基金基金经理	2015-10-28	-	9年	李倩女士，中国国籍，毕业于对外经济贸易大学金融学专业，本科学历，具有基金从业资格，证券从业年限9年。2007年7月至2014年7月曾任银华基金管理有限公司交易管理部交易员，固定收益部基金经理助理。2014年7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10月至今任本基金基金经理。
解静	中融国企改革混合、中融	2017-06-21	-	7年	解静女士，中国国籍，毕业于牛津大学计算机科学专业，硕士研究生学历，

	融安混合、中融融信双盈、中融融安二号保本基金基金经理				具有基金从业资格，证券从业年限7年。曾先后就职于摩根士丹利（伦敦）、莫尼塔投资发展有限公司。2010年4月至2013年2月就职国泰君安证券，任研究所策略分析师。2013年3月加入中融基金管理有限公司，任权益投资部基金经理，于2017年6月至今任本基金基金经理。
沈潼	中融增鑫定期开放债券、中融融安混合、中融新机遇混合、中融新动力混合、中融融安二号保本、中融新优势混合、中融稳健添利债券、中融日盈、中融融裕双利债券、中融融信双盈、中融强国制造混合、中融现金增利货币、中融鑫回	2017-04-11	-	9年	沈潼女士，中国国籍，毕业于悉尼大学会计商法专业，研究生学历，商学硕士，具有基金从业资格，证券从业年限9年。2007年7月至2014年11月曾任职于长盛基金管理有限公司，担任交易员；2014年12月加入中融基金管理有限公司，现任固收投资部基金经理，于2017年4月至今任本基金基金经理。

	报混合、 中融鑫思 路混合基 金基金经 理				
--	-----------------------------------	--	--	--	--

- (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合规守信情况说明

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、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。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度债券市场受监管趋严和半年末MPA考核的担忧，收益率大幅波动，整体先上后下，重心抬高。具体分以下两个阶段：3月底之后，监管政策密集出台，引发市场对委外赎回的担忧，且经济数据向好，资金面频现波段性紧张行情，使得债市抛盘涌现，买盘谨慎，收益率持续上行，三个月的shibor由4.35%上行至4.78%，10年国债由3.25%上行至3.63%，最高点逼近3.7%，存单发行价格也屡创新高。随后进入6月份，市场在央行大规模投放的安抚下，逐渐恢复信心，收益率回落，最终：1年期国债收于3.45%，较季初上行55bp；10年国债收于3.55%，较季初上行30bp；1年AAA中短期票据收于4.4%，较季初上行15bp；5年AAA中短期票据收于4.6%，较季初上行20bp；R007收于3.1%，较季度初上行了40bp。

本基金二季度在收益率冲高时点增配了期限匹配的稳健资产，并适当提高杠杆。权益方面个股配置上相对稳健，跟随市场获得了一定的绝对收益。

基本上经济增速前高后低、再通胀压力回落，整体环境正向更有利于债市方向发展，债券配置价值显现，但在监管高压下短时还难形成趋势性行情。货币政策在金融去杠杆和防风险的基调下，中性偏紧，但随着去杠杆进程过半，货币政策更趋向于流动性维稳，操作上削峰填谷，平滑资金曲线。银行间的融资余额也呈下降趋势。本基金继续关注预期差带来的交易性机会，增厚组合收益。

展望2017年下半年，备受关注的“十九大”将在四季度召开，三季度相对来说进入一个政策的真空期和收尾期。从市场方面看，美国加息后，下半年国内市场利率预计仍在高位或小幅继续上升，而经济增速和企业盈利预计都会出现小幅回落，同时上半年低估值的蓝筹白马和行业龙头也积累了相当的涨幅，中小创不少真成长的个股估值也回落到了低位，随着中报业绩的陆续公布，验证期也即将到来，预计后续市场很难用一种风格来描述，震荡走势中，自下而上选择优质个股才能获得超额回报，本基金将重点放在个股的挖掘和布局上，继续保持一个相对中性的股票仓位，以获取绝对收益为主。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融融安二号保本基金份额净值为1.022元；本报告期基金份额净值增长率为0.29%，同期业绩比较基准收益率为0.70%。

## § 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	133,265,633.00	80.60
	其中：债券	133,265,633.00	80.60
	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	30,668,163.68	18.55
8	其他资产	1,412,219.97	0.85
	合计	165,346,016.65	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	8,389,720.00	5.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	9,070,000.00	5.86
	其中：政策性金融债	9,070,000.00	5.86
4	企业债券	36,911,913.00	23.86
5	企业短期融资券	30,072,000.00	19.44
6	中期票据	9,959,000.00	6.44
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	38,863,000.00	25.13
9	其他	-	-
10	合计	133,265,633.00	86.16

## 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	111799359	17包商银行CD084	200,000	19,548,000.00	12.64
2	1180095	11常城建债	100,000	10,130,000.00	6.55
3	041760034	17平安租赁CP002	100,000	10,038,000.00	6.49
4	011759019	17鲁高速SCP003	100,000	10,022,000.00	6.48
5	011763014	17京煤SCP002	100,000	10,012,000.00	6.47

## 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	14,028.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,398,191.32
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,412,219.97

### 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	168,031,782.80
报告期期间基金总申购份额	21,019.64
减：报告期期间基金总赎回份额	16,692,278.01
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	151,360,524.43

**§ 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****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**

本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

**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融安二号保本混合型证券投资基金募集的文件
- (2) 《中融融安二号保本混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融融安二号保本混合型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《中融融安二号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

基金管理人的办公场所或托管人住所

## 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 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  
二〇一七年七月二十一日