

中融融安二号保本混合型证券投资基金

2016年第1季度报告

2016年3月31日

基金管理人：中融基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2016年4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2016年4月20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1月1日起至2016年3月31日止。

§ 2 基金产品概况

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9月25日
报告期末基金份额总额	235,927,230.60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	三年期银行定期存款收益率（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（2016年1月1日-2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	293,064.71
2. 本期利润	-2,517,599.57
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0105
4. 期末基金资产净值	239,186,979.57
5. 期末基金份额净值	1.014

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。

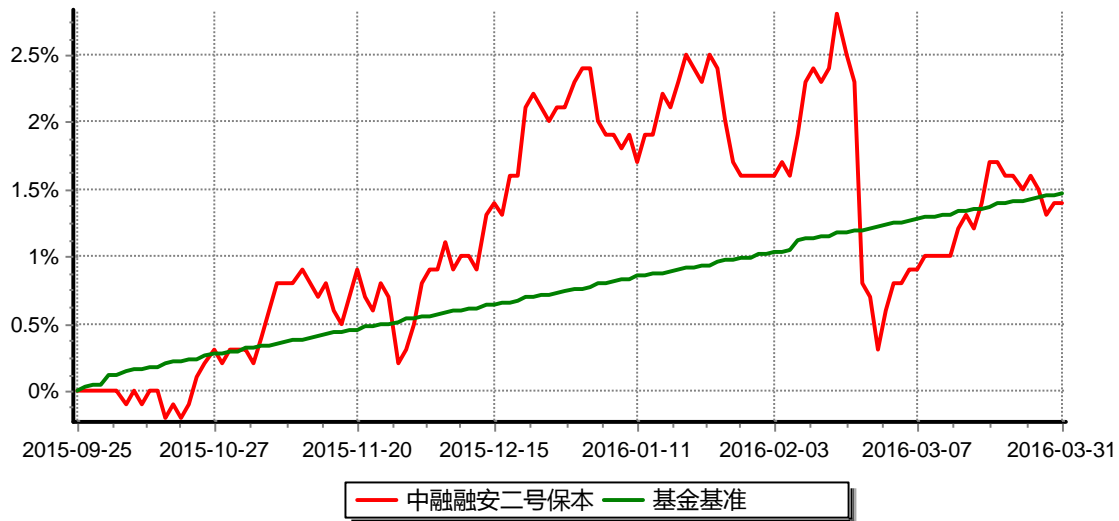
3.2 基金净值表现

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	-0.98%	0.26%	0.69%	0.01%	-1.67%	0.25%

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

中融融安二号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09月25日至2016年03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，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		
李倩	本基金、中融货币、中融日盈基金经理	2015年10月28日	—	8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，已取得基金从业资格，证券从业年限8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，2015年10月至今任本基金基金经理。
贾志敏	本基金、中融货币、中融融安保本混合、	2015年9月25日	—	9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9年。2006年7月

	中融新动力混合、中融新优势混合、中融新经济混合基金经理、固收投资部（北京）负责人				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（北京）总监，于2015年9月至今任本基金基金经理。
--	--	--	--	--	---

注：（1）基金经理贾志敏先生任职日期指本基金基金合同生效之日；基金经理李倩女士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《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、《中融融安二号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

一季度随着对过度悲观的经济预期修正，利率债收益率曲线呈陡峭化调整趋势，期限利差走阔。信用债在配置资金的蜂拥下，曲线依然平坦，调整不明显。资金面在政策的引导下，总体保持平稳，短端震荡，长端下行，资金曲线趋于平坦。具体来看：一月

份的天量的信贷以及社融数据曾推动了市场对政府回到需求侧刺激预期的升温，长端收益率创新低后迅速回升。二月份的经济金融数据不及预期，市场在强大的配置压力下收益率又有一波下行。三月份两会、银行季末MPA考核、信用违约事件等主题贯穿全月，市场情绪再转为谨慎，期限利差逐渐扩大。最终1年的AAA短融震荡下行，全季度下行15bp。5年的AA企业债收益率曲单边下行，全季度下行20bp。

本基金一季度逐渐降低了债券组合杠杆，保持中短久期，精选个券，提高组合防御能力。

一季度由于担心美国加息、资本回流，全球主要股票市场都出现了不同程度的下跌，其中A股下跌幅度最大。截至3月31日，上证综指下跌15.3%，创业板指数下跌17.8%。而1月份的股指熔断、2月份基金的调仓、市场行为高度一致性导致的恐慌性抛售加剧了A股市场的波动，造成了股灾3.0和4.0的发生。政府2016年重点稳增长、改革进程可能低于预期的舆论导向使得高估值的创业板调整首当其冲。由于1季度A股市场的两次下跌短时间内回撤幅度剧烈，虽然我们总体保持了较为灵活和合理的股票仓位，但是受此系统性风险冲击，股票组合的收益也受到了影响。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中融融安二号保本混合份额净值为1.014元；本报告期基金份额净值增长率为-0.98%，业绩比较基准收益率为0.69%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在经济基本面增速下台阶的大环境下，利率中枢长期看仍具有下行空间，但从中短周期看，目前债市绝对收益率水平、期限利差、信用利差均处于历史相对较低水平，同时对过于悲观的经济预期有修正的需求，需警惕行情阶段性的调整，尤其资金面的调整：在资金收益率曲线非常平坦的情况下，政策导向和基本面因素并不支持资金曲线短端向下突破，且在银行新的MPA考核下，关键时点资金面的波动率将加大。

我们将密切关注宏观经济运行情况、资金面走势、以及各种政策的发布，组合将做好资产配置，适度控制久期和杠杆，积极捕捉交易性机会，增厚组合收益。同时严控信用风险，甄选个券。

权益市场由于人民币汇率企稳、美国加息延后和年内次数减少、稳增长下相对宽松的货币政策、监管层变动带来的信心修复、部分股票跌到了相对合理的价格，这些因素使得A股在二季度有估值修复的行情。

但是从中长期来看，人民币汇率震荡、经济结构转型和稳增长能否兼顾、改革的力度和进程，这些不确定性仍然制约着A股的上行空间。虽然经历了数次股灾，大部分行业和公司仍然难以回到适合价值投资的区间。

我们整体认为二季度A股股票市场有交易型机会，但是需降低收益的预期。我们仍将重点关注代表中国经济未来发展方向的行业和公司，以及今年来看有较好的内生增长能力和景气度的公司。合理安排股票仓位，以风险控制为第一位，积极获取收益。

§ 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	8,682,829.95	2.32
	其中：股票	8,682,829.95	2.32
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	329,650,684.90	88.10
	其中：债券	329,650,684.90	88.10
	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	9,000,000.00	2.41
	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	18,688,481.25	4.99
8	其他资产	8,136,527.90	2.17
9	合计	374,158,524.00	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	8,292,519.95	3.47
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	—	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务	390,310.00	0.16

	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	—	—
	合计	8,682,829.95	3.63

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	000858	五粮液	100,000	2,811,000.00	1.18
2	600196	复星医药	120,000	2,391,600.00	1.00
3	603308	应流股份	70,000	1,724,800.00	0.72
4	300376	易事特	41,201	1,362,517.07	0.57
5	000997	新大陆	23,000	390,310.00	0.16
6	600612	老凤祥	64	2,602.88	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	3,001,500.00	1.25
2	央行票据	—	—
3	金融债券	10,005,000.00	4.18
	其中：政策性金融债	10,005,000.00	4.18
4	企业债券	178,885,484.90	74.79
5	企业短期融资券	70,323,000.00	29.40
6	中期票据	43,738,000.00	18.29

7	可转债	23,697,700.00	9.91
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	329,650,684.90	137.82

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	101460025	14潍坊滨投MTN001	200,000	22,360,000.00	9.35
2	1280366	12鄂西圈投债	200,000	22,310,000.00	9.33
3	112220	14福星01	193,250	22,105,867.50	9.24
4	1180095	11常城建债	200,000	21,436,000.00	8.96
5	101474002	14沪世茂MTN001	200,000	21,378,000.00	8.94

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

5.10.2 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	133,898.15
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	8,002,629.75
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	8,136,527.90

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	000997	新大陆	390,310.00	0.16	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，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	242,068,624.62
报告期期间基金总申购份额	356,987.32
减：报告期期间基金总赎回份额	6,498,381.34

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	235,927,230.60

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

基金管理人及基金托管人住所

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
二〇一六年四月二十一日