

# 中信建投稳利保本混合型证券投资基金 2014 年第 4 季度报告

2014 年 12 月 31 日

基金管理人：中信建投基金管理有限公司

基金托管人：北京银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 1 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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 1 月 14 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2014 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中信建投稳利保本
交易代码	000804
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 9 月 26 日
报告期末基金份额总额	379,675,002.02 份
投资目标	本基金通过稳健资产与风险资产的动态配置和有效的组合管理，在严格控制风险的基础上，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金运用恒定比例组合保险策略（Constant Proportion Portfolio Insurance，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，以确保本基金在保本周期到期时的本金安全，并实现基金资产在保本基础上的保值增值目的。
业绩比较基准	两年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属证券投资基金中的低风险品种，其长期平均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。投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款存放在银行或存款类金融机构，保本基金在极端情况下仍然存在损失投资本金的风险。
基金管理人	中信建投基金管理有限公司
基金托管人	北京银行股份有限公司
基金保证人	北京中关村科技融资担保有限公司

### § 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( 2014 年 10 月 1 日 — 2014 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	3,642,516.93
2. 本期利润	2,222,089.27
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0051
4. 期末基金资产净值	381,660,065.98
5. 期末基金份额净值	1.005

注：（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）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。

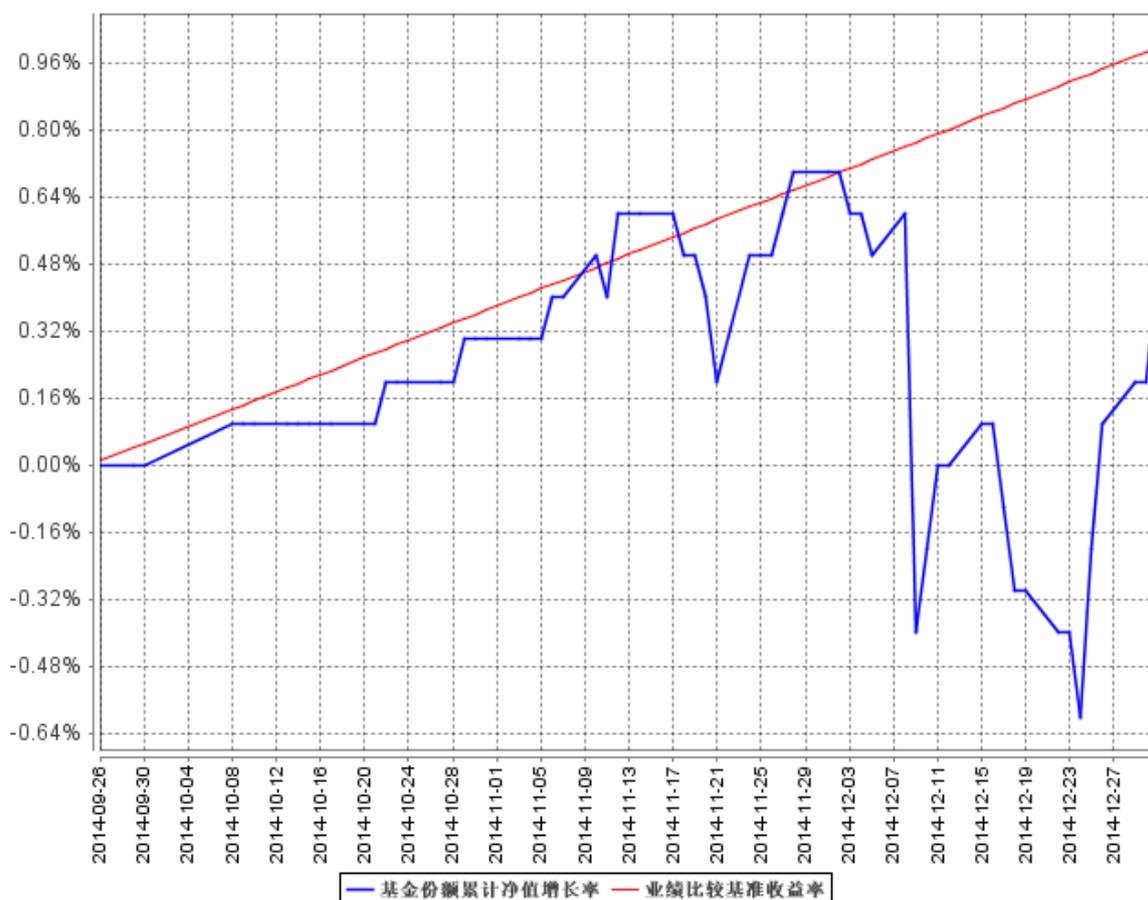
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	0.50%	0.18%	0.94%	0.01%	-0.44%	0.17%

### 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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：（1）本基金基金合同于 2014 年 9 月 26 日生效，基金合同生效起至报告期末未满一年。

（2）根据本基金基金合同的约定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内为建仓期，本报告期处于建仓期内。

## § 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		
王浩	本基金的基金经理	2014 年 9 月 26 日	-	4	中国籍，1982 年 2 月生，中央财经大学证券投资专业硕士。曾任职于中信建投证券股份有限公司资产管理部，从事投资研究工作，现任中信建投

					稳信定期开放债券型 证券投资基金、中信 建投稳利保本混合型 证券投资基金基金经 理。
--	--	--	--	--	--

注：（1）任职日期是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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

### 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。本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的情况。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2014 年四季度，经济增长延续三季度疲弱走势，10 月工业增加值同比增速再次回落到 8% 以下，11 月更是下探到 7.2%。与此同时，CPI 保持低位，同比增速回落至 1.4%，PPI 环比和同比跌幅都呈现扩大态势，经济面临通缩风险。政策方面，在一系列房地产相关政策的调整以后，11 月 21 号央行公告降息。根据中央经济工作会议公报，2015 年在继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策同时，强调积极的财政政策要有力度，货币政策要更加注重松紧适度。

受到多重利好因素的推动，债市市场收益率在前两个月大幅下行，创下 2014 年内新低，债市经历了一波快速上涨的行情。但进入 12 月以后，受到年末季节性因素、新股发行、人民币汇率贬

值以及企业债交易所回购政策调整等事件冲击，资金面逐渐趋紧，收益率出现大幅反弹。虽然随着 SLO 投放、MLF 续作以及年末财政存款释放等措施的实施，资金面逐渐回暖，债券估值有所修复，但依然未能达到 11 月中旬的水平。

股票市场经历 10 月份的平稳以后，进入 11 月份，以沪港通开通、央行降息等事件为开端，演绎了一波蓝筹估值修复行情，季度内沪深 300 上涨 44%，上证综指也站上了 3200 点。指数快速上涨的同时，行情分化也极其严重，以金融、建筑等为代表的低估值蓝筹板块快速上涨，而大部分行业涨幅却与基准指数相去甚远，同期创业板指更是下跌超过 4%。

本基金在建仓初期遇到了债券收益率快速下行的行情，考虑到收益率下行速度过快，且收益率水平较低，因此本基金在配置上采取了期限匹配、久期免疫的策略，主要以中短期限信用债配置为主，从而在 12 月份收益率反弹过程中基金净值受到影响较小，从整个保本期来看对产品收益不会产生太大影响；基金成立初期，我们从产品特性角度出发，股票投资相对谨慎，仓位较低，股票投资收益对净值贡献较小，随后我们积极调整，逐步增加股票投资仓位；除此以外，本基金积极参与股票和转债的一级发行申购，以提升产品收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为 1.005 元，本报告期份额净值增长率为 0.50%，同期业绩比较基准收益率为 0.94%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2015 年一季度，虽然政策方面面临汇率波动、货币宽松向实体传导不畅等多重因素的制约，但是经济基本面的疲软决定了政策的态度至少不能进一步收紧，同时，通胀保持低位为货币政策的进一步宽松打开了空间，因此央行在定向类工具的使用外，降准的概率仍然很大。总体来看，宏观条件对债券市场的影响仍偏正面。在 2014 年 12 月估值大幅调整之后，信用债的估值也存在修复空间，但受到地方政府融资受限、经济需求不振的影响，信用风险暴露对估值产生冲击的可能性也在加大。因此，我们对债市保持谨慎乐观的态度，在债券操作中采取中等久期、适度杠杆率和较高资质。股票市场来看，本轮上涨带有鲜明的流动性推动特色，围绕热点行业和主题，快速演绎，也会随着流动性的预期变化出现较大波动，这样的行情给操作带来很大难度。但是，本轮行情的基本逻辑并没有被打破，预计市场会继续保持强势，但可能受到资金、政策等影响出现较大的波动，上升通道也可能趋缓，过于集中于个别行业的上涨也可能出现扩散。因此，在控制风险的前提下，我们在权益类投资上将会继续维持一定仓位，在继续低估值蓝筹股配置的基础上，积极寻找成长性和估值兼具的优秀公司，为产品带来超额投资收益。

## § 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	56,204,062.24	12.18
	其中：股票	56,204,062.24	12.18
2	固定收益投资	387,994,203.92	84.11
	其中：债券	387,994,203.92	84.11
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	10,953,835.35	2.37
7	其他资产	6,121,039.11	1.33
8	合计	461,273,140.62	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	21,996,787.04	5.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,280,000.00	1.91
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业	-	-
J	金融业	16,763,219.84	4.39
K	房地产业	5,519,055.36	1.45
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	4,645,000.00	1.22
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	56,204,062.24	14.72

### 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	000625	长安汽车	500,000	8,215,000.00	2.15
2	601668	中国建筑	1,000,000	7,280,000.00	1.91
3	600016	民生银行	500,568	5,446,179.84	1.43
4	601166	兴业银行	300,000	4,950,000.00	1.30
5	000978	桂林旅游	500,000	4,645,000.00	1.22
6	600837	海通证券	150,000	3,609,000.00	0.95
7	002531	天顺风能	233,436	3,566,902.08	0.93
8	002563	森马服饰	100,000	3,325,000.00	0.87
9	600741	华域汽车	200,052	3,096,804.96	0.81
10	600376	首开股份	295,442	2,978,055.36	0.78

### 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	20,004,000.00	5.24
	其中：政策性金融债	20,004,000.00	5.24
4	企业债券	90,437,451.00	23.70
5	企业短期融资券	119,211,000.00	31.23
6	中期票据	157,749,000.00	41.33
7	可转债	592,752.92	0.16
8	其他	-	-
9	合计	387,994,203.92	101.66

### 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	041461054	14 协鑫 CP002	300,000	29,826,000.00	7.81
2	1382132	13 宇通 MTN1	200,000	20,326,000.00	5.33
3	122068	11 海螺 01	200,000	20,084,000.00	5.26
4	122214	12 大秦债	200,000	20,076,000.00	5.26
5	122227	13 尖峰 01	200,010	20,021,001.00	5.25

## 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

本基金本报告期末投资股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末投资国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末投资国债期货。

## 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出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	31,733.05
2	应收证券清算款	1,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	5,089,306.06

5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6, 121, 039. 11

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002531	天顺风能	3, 566, 902. 08	0. 93	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

报告期期初基金份额总额	464, 708, 417. 18
报告期期间基金总申购份额	699, 658. 39
减：报告期期间基金总赎回份额	85, 733, 073. 55
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	379, 675, 002. 02

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内，基金管理人未持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准本基金募集的文件；
- 2、《中信建投稳利保本混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中信建投稳利保本混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照。

### 8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所。

### 8.3 查阅方式

投资者可以在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

中信建投基金管理有限公司  
2015 年 1 月 19 日