

中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金

2015年第2季度报告

2015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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2015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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年7月15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2015年4月1日起至2015年6月30日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 中融增鑫定期开放债券基金 |
| 基金主代码 | 000400 |
| 基金运作方式 | 契约型、定期开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013年12月03日 |
| 报告期末基金份额总额 | 69,082,993.76份 |
| 投资目标 | 本基金在追求基金资产长期稳定增值的基础上,力求获得超越业绩比较基准的稳定收益。 |
| 投资策略 | 本基金通过对宏观经济趋势、金融货币政策、供求因素、估值因素、市场行为因素等进行评估分析,对固定收益类资产和货币资产等的预期收益进行动态跟踪,从而决定并优化其配置比例。在封闭期内,采用绝对收益的投资思路,并同时关注短期交易性机会,以提高基金业绩。 |
| 业绩比较基准 | 同期中国人民银行公布的一年期定期存款利率(税后)+1.2%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的较低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金, |

| | | |
|-----------------|----------------|----------------|
| | 低于混合型基金和股票型基金。 | |
| 基金管理人 | 中融基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 | |
| 下属两级基金的基金简称 | 中融增鑫定期开放债券A | 中融增鑫定期开放债券C |
| 下属两级基金的交易代码 | 000400 | 000401 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 26,920,892.53份 | 42,162,101.23份 |

§ 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（2015年04月01日-2015年06月30日） | |
|-----------------|------------------------------|---------------|
| | 中融增鑫定期开放债券A | 中融增鑫定期开放债券C |
| 1. 本期已实现收益 | 316,438.46 | 443,069.45 |
| 2. 本期利润 | 330,152.84 | 465,365.84 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0123 | 0.0110 |
| 4. 期末基金资产净值 | 31,639,113.20 | 49,257,001.94 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.175 | 1.168 |

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

中融增鑫定期开放债券A

| 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 | 1.03% | 0.60% | 0.90% | 0.01% | 0.13% | 0.59% |

中融增鑫定期开放债券C

| 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 | 0.95% | 0.60% | 0.90% | 0.01% | 0.05% | 0.59% |

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

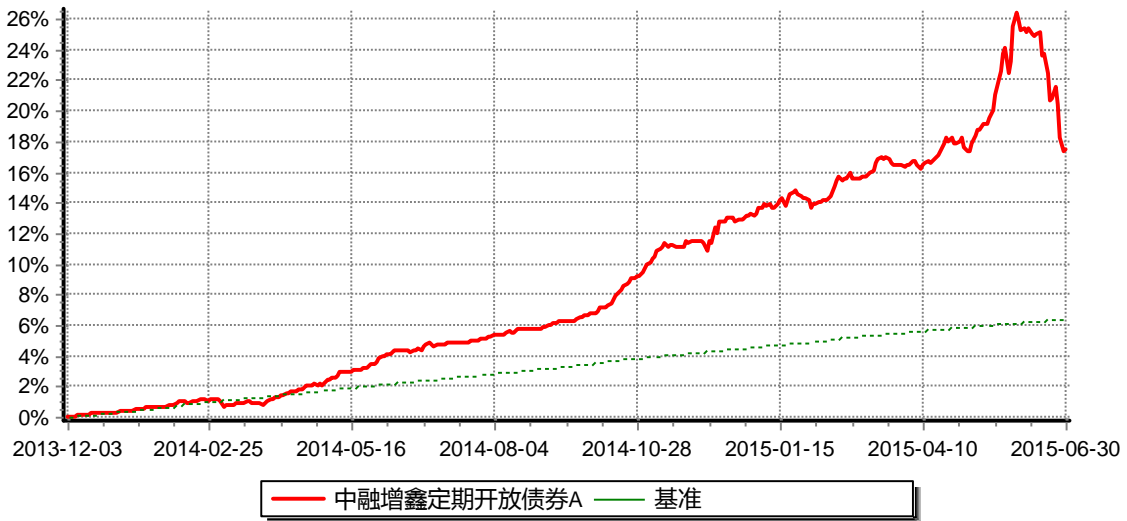


图:中融增鑫定期开放债券A累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年12月03日至2015年6月30日)

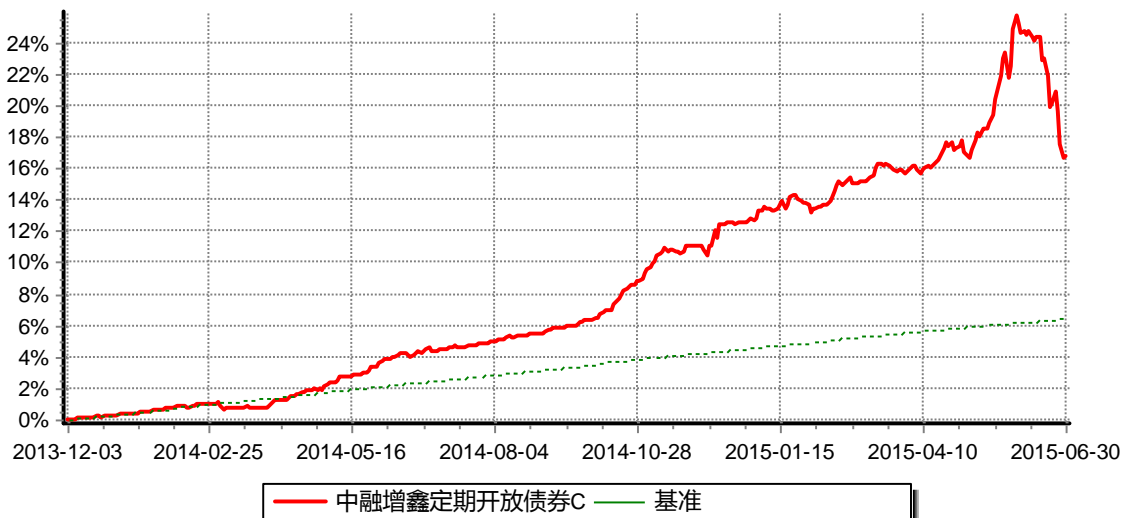


图:中融增鑫定期开放债券C累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2013年12月03日至2015年6月30日)

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 | | |
| 王玥 | 本基金、中融融安保本混合基金经理 | 2013年12月03日 | — | 5年 | 曾任中信建投证券股份有限公司固定收益部高级经理。2013年8月加入中融基金管理有限公司,2013年12月3日至今担任本基金基金经理。经济学硕士,具备基金从业资格,中国国籍。 |

注:(1)任职日期指本基金合同生效之日;

(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《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《中融增鑫一年定期开放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

2015年二季度，在宏观经济疲弱、货币政策宽松、流动性充裕的背景下，债券市场尽管行情有所波折，但整体呈现牛市行情。报告期内资金面整体维持宽松的态势，期间央行曾多次下调公开市场操作利率、降准降息。资金利率自3月下旬至5月底持续下降，6月下旬有所回升，但总体维持在低位。6月底季末的敏感时间，资金面也未出现实质性的收紧。具体来看，报告期内，7天回购利率下降近120BP，10年国债收益率下行5BP左右，10年国开债收益率下行18BP左右。1年AA城投债收益率较季度初下行约120BP，3-5年品种下行约50-60BP，7年品种下行约30BP左右。债券中短端表现好于长端，收益率曲线重归陡峭化，信用利差整体收窄但不同品种出现了明显的分化。权益市场则先扬后抑，6月中旬开始A股出现前所未有的暴跌，上证A股指数6月12日以来最大跌幅在32%，创业板指与中小板综指最大跌幅在40%，中证转债最大跌幅达到48%。

本基金在报告期内维持着适中的仓位以及中短久期，分享了此阶段债券市场的上涨。A股以及转债市场暴跌超出市场预期，为保证组合的绝对收益，已将风险资产仓位降低，但基金净值不可避免受到了一定影响。后期待权益市场企稳后，再择机配置以增强收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中融增鑫定期开放债券A份额净值为1.175元；本报告期基金份额净值增长率为1.03%，业绩比较基准收益率为0.90%。

截至本报告期末中融增鑫定期开放债券C份额净值为1.168元；本报告期基金份额净值增长率为0.95%，业绩比较基准收益率为0.90%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，经济基本面依旧偏弱，货币政策大概率延续偏宽松的基调，保持平稳的流动性环境。由于股市短期可能的震荡，以及经济弱势企稳且流动性宽裕的环境，债市在短期内应有一定的表现。但中期来看，我们保持谨慎乐观。虽然宽松预期仍在，但对债券的边际影响在减弱，较前两个季度而言，出现趋势性牛市行情的概率较小。短端品种相对安全，收益的确定性较高。长端品种受制于经济底部企稳、政府债务置换、通胀可能的抬头、美联储加息等因素，压力则相对比较大，但也不乏交易性机会存在。后续需谨慎观察市场以及经济数据、货币、财政相关政策的发布，以及供需变化。做好资

产配置，适度控制久期，积极捕捉交易性机会，增厚组合收益。信用品种方面，企业信用恶化的风险事件仍可能发生，个券的信用利差将继续分化。将精选个券，规避部分产能过剩、现金流严重恶化、资质较差的公司债企业债，高度重视相关发债主体信用资质的变化，严控信用风险。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目 | 金额 | 占基金总资产的比例 (%) |
|----|-------------------|---------------|---------------|
| 1 | 权益投资 | 1,806,203.48 | 1.92 |
| | 其中：股票 | 1,806,203.48 | 1.92 |
| 2 | 基金投资 | — | — |
| 3 | 固定收益投资 | 80,177,688.26 | 85.11 |
| | 其中：债券 | 80,177,688.26 | 85.11 |
| | 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 | — | — |
| | 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 | 2,692,107.72 | 2.86 |
| 8 | 其他资产 | 9,531,225.60 | 10.12 |
| 9 | 合计 | 94,207,225.06 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

| 代码 | 行业类别 | 公允价值 | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|----------|-----------|---------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | — | — |
| B | 采矿业 | 24,750.00 | 0.03 |

| | | | |
|---|------------------|--------------|------|
| C | 制造业 | 249,287.20 | 0.31 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 1,018,410.58 | 1.26 |
| E | 建筑业 | — | — |
| F | 批发和零售业 | — | — |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 360.96 | — |
| 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 | 513,394.74 | 0.63 |
| 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 | 1,806,203.48 | 2.23 |

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

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|--------|------------|--------------|
| 1 | 601139 | 深圳燃气 | 49,589 | 520,684.50 | 0.64 |
| 2 | 600023 | 浙能电力 | 50,174 | 497,726.08 | 0.62 |
| 3 | 600016 | 民生银行 | 30,921 | 307,354.74 | 0.38 |
| 4 | 601211 | 国泰君安 | 6,000 | 206,040.00 | 0.25 |
| 5 | 600356 | 恒丰纸业 | 16,183 | 182,544.24 | 0.23 |
| 6 | 002521 | 齐峰新材 | 3,705 | 51,573.60 | 0.06 |

| | | | | | |
|----|--------|------|-------|-----------|------|
| 7 | 603979 | 金诚信 | 1,000 | 24,750.00 | 0.03 |
| 8 | 002408 | 齐翔腾达 | 544 | 9,324.16 | 0.01 |
| 9 | 002770 | 科迪乳业 | 500 | 4,930.00 | 0.01 |
| 10 | 000729 | 燕京啤酒 | 88 | 915.20 | 0.00 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券品种 | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|---------------|--------------|
| 1 | 国家债券 | — | — |
| 2 | 央行票据 | — | — |
| 3 | 金融债券 | — | — |
| | 其中：政策性金融债 | — | — |
| 4 | 企业债券 | 68,800,126.06 | 85.05 |
| 5 | 企业短期融资券 | 10,154,000.00 | 12.55 |
| 6 | 中期票据 | | — |
| 7 | 可转债 | 1,223,562.20 | 1.51 |
| 8 | 其他 | — | — |
| 9 | 合计 | 80,177,688.26 | 99.11 |

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

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值 | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|-------------|---------|---------------|--------------|
| 1 | 041458075 | 14广汇汽车CP001 | 100,000 | 10,154,000.00 | 12.55 |
| 2 | 122126 | 11庞大02 | 79,060 | 8,313,159.00 | 10.28 |
| 3 | 122310 | 13苏新城 | 71,310 | 7,783,486.50 | 9.62 |
| 4 | 122776 | 11新光债 | 74,460 | 7,483,974.60 | 9.25 |
| 5 | 112056 | 11远兴债 | 66,284 | 6,860,394.00 | 8.48 |

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

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末无国债期货投资。

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。

5.10.3 本期国债期货投资评价

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 | 33,990.43 |
| 2 | 应收证券清算款 | 6,730,561.41 |

| | | |
|---|-------|--------------|
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | 2,766,673.76 |
| 5 | 应收申购款 | — |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 待摊费用 | — |
| 8 | 其他 | — |
| 9 | 合计 | 9,531,225.60 |

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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，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

| | 中融增鑫定期开放债券A | 中融增鑫定期开放债券C |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 26,920,892.53 | 42,162,101.23 |
| 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 | — | — |
| 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 | 26,920,892.53 | 42,162,101.23 |

§ 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) 中国证监会核准中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金募集的文件
- (2) 《中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《中融增鑫一年定期开放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) 报告期内中融增鑫一年定期开放债券型证券投资基金公告的各项原稿

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处

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

中融基金管理有限公司
2015年7月21日