

中融鑫回报灵活配置混合型证券投资基金

2017 年第 3 季度报告

2017 年 09 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:2017 年 10 月 26 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2017年10月24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07月01日起至2017年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	中融鑫回报混合	
基金主代码	004067	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年12月22日	
报告期末基金份额总额	102,665.85份	
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合，在严格控制风险的前提下，力争为基金持有人获取长期持续稳定的投资回报。	
投资策略	1. 大类资产配置 2. 股票投资策略 3. 债券投资策略 4. 中小企业私募债券投资策略 5. 衍生品投资策略 6. 资产支持证券投资策略	
业绩比较基准	上证国债指数收益率*60%+沪深300指数收益率*40%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。	
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	
下属分级基金的基金简称	中融鑫回报混合A	中融鑫回报混合C

下属分级基金的交易代码	004067	004068
报告期末下属分级基金的份额总额	79,666.46份	22,999.39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(2017年07月01日 - 2017年09月30日)	
	中融鑫回报混合A	中融鑫回报混合C
1. 本期已实现收益	-2,131.83	-31,315.85
2. 本期利润	-2,131.83	-31,315.85
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0302	-0.0080
4. 期末基金资产净值	80,260.19	22,563.44
5. 期末基金份额净值	1.0075	0.9810

- 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增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中融鑫回报混合A净值表现

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	-2.21%	0.12%	1.96%	0.24%	-4.17%	-0.12%

中融鑫回报混合C净值表现

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	-3.27%	0.12%	1.96%	0.24%	-5.23%	-0.12%
-------	--------	-------	-------	-------	--------	--------

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

中融鑫回报混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年12月22日-2017年09月30日)



中融鑫回报混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年12月22日-2017年09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		
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、	2017-02-06	-	10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10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2月至今任本基金基金经理。

	中融鑫回报混合、中融鑫思路混合基金基金经理				
姜涛	中融新机遇混合、中融新动力混合、中融新优势混合、中融新经济混合、中融强国制造混合、中融鑫回报混合、中融新产业灵活配置混合型基金经理	2017-01-05	-	7年	姜涛先生，中国国籍，毕业于上海交通大学产业经济学专业，博士研究生学历，具有基金从业资格，证券从业年限7年。2010年4月至2011年9月曾任华西证券有限公司研究所高级研究员、2011年10月至2012年12月曾任财通基金管理有限公司量化投资部投资经理。2013年1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1月至今任本基金基金经理。
王文龙	中融新动力、中融新优势、中融鑫回报、中融鑫思路灵活配置混合型基金经理	2017-08-28	-	6年	王文龙先生，中国国籍，毕业于伦敦大学玛丽女王学院玛丽女王学院材料与商务专业，硕士学历，具有基金从业资格，证券从业年限6年。2011年4月至2014年11月曾任中诚信国际信用评级有限责任公司企业融资评级部担任项目经理职位；2014年11月至2017年3月曾任英大基金管理有限公司固定收益部担任投资经理职位。2017年3月加入中融基金管理有限公司，现就职于固收投资部基金经理，于2017年8月至今任

					本基金基金经理。
--	--	--	--	--	----------

- (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 管理人对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。

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运作分析

2017年三季度债券市场整体低位震荡。基本面方面，经济延续回升态势。基建和房地产投资保持较好增长，制造业投资稳中有升。受总需求平稳以及供给侧结构性改革影响，工业生产持续良好态势。政策方面，在抑制资产泡沫和防范金融风险背景下，央行继续实施稳健中性的货币政策。资金面方面，三季度资金面多数时间呈现中性状态，季末关键时点略有紧张。权益市场方面，受汽车消费的压制的影响，消费呈现小幅回落的态势；投资方面，企业利润的回落使制造业投资回暖不具备可持续性；随着开发商拿地热情日渐消退，房地产投资持续高增速难以再现；基建再次成为支撑固定资产投资增速保持稳定的关键要素；出口对经济增长的贡献率较低。

前期市场下跌主要源自投资者对金融监管不确定性的担忧，当前金融监管并未有进一步收紧的态势，季节性资金紧张并没有像二零一三年年中“钱荒”带来恐慌情绪，市场

流动性出现边际改善的局面。此外，叠加企业盈利增速保持较高增速，这都给市场偏好带来积极改善。

在产品报告期内，产品规模持续降低，产品维持较低的杠杆水平，并积极参与交易所国债回购。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融鑫回报混合A基金份额净值为1.0075元；本报告期基金份额净值增长率为-2.21%，同期业绩比较基准收益率为1.96%。

截至报告期末中融鑫回报混合C基金份额净值为0.9810元；本报告期基金份额净值增长率为-3.27%，同期业绩比较基准收益率为1.96%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金存在基金资产净值连续20个工作日低于5000万元和份额持有人数不满200人的情形。

§ 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	-	-
	其中：债券	-	-
	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	192,476.40	95.20
8	其他资产	9,699.16	4.80
9	合计	202,175.56	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。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票投资

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	9,453.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	245.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,699.16

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

本基金本报告期末未持有股票投资。

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

	中融鑫回报混合A	中融鑫回报混合C
报告期期初基金份额总额	55,211.86	17,823,749.23
报告期期间基金总申购份额	135,265.43	3,200,174.53

减：报告期期间基金总赎回份额	110,810.83	21,000,924.37
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	79,666.46	22,999.39

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

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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	20170701 -20170706	10,628,561.94	0.00	10,628,561.94	0.00	0.00
	2	20170701 -20170706	33,674,655.64	0.00	3,654,655.64	0.00	0.00
	3	20170717 -20170921	0.00	2,962,085.31	2,962,085.31	0.00	0.00
	4	20170707 -20170717	3,507,202.66	0.00	3,507,202.66	0.00	0.00
个	1	20170922	0.00	29,122.18	0.00	29,122.18	28.37

人		-2017093 0				
产品特有风险						
<p>本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该类投资者大额赎回所持有的基金份额时，将可能产生流动性风险，即基金资产不能迅速变现，或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款，对资产净值产生不利影响。</p> <p>当开放式基金发生巨额赎回，基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回导致的资产变现对基金单位份额净值产生较大的波动时，为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益，可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害，管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定，暂停或者拒绝申购、暂停赎回，基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。</p>						

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鑫回报灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- (2) 《中融鑫回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融鑫回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《中融鑫回报灵活配置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
二〇一七年十月二十六日