

中融鑫回报灵活配置混合型证券投资基金

2017年第一季度报告

2017年03月31日

基金管理人:中融基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2017年04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2017年4月17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1月1日起至2017年3月31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	583,799,775.45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	<ol style="list-style-type: none"> 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
下属各类别基金的交易代码	004067	004068
报告期末下属分级基金的份额总额	11,629.11份	583,788,146.34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01月01日 - 2017年03月31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	181.84	4,589,777.15
2. 本期利润	202.78	5,066,546.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0134	0.0084
4. 期末基金资产净值	11,805.69	589,157,891.61
5. 期末基金份额净值	1.0152	1.0092

- 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

中融鑫回报混合A净值表现

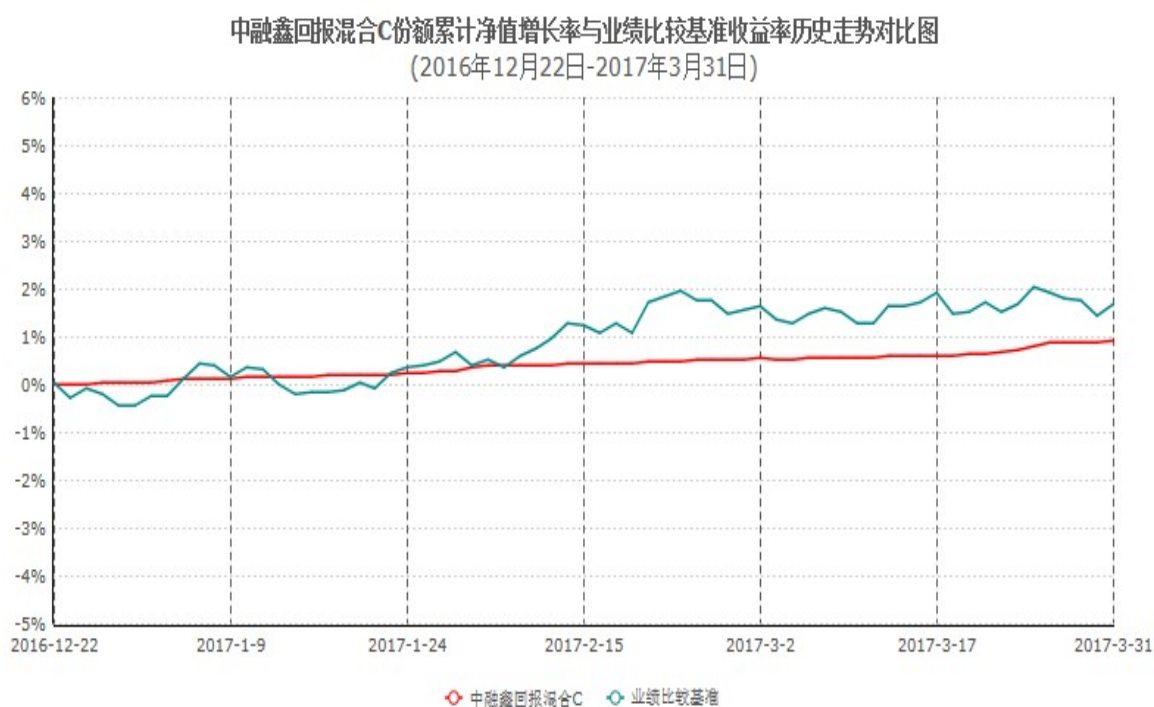
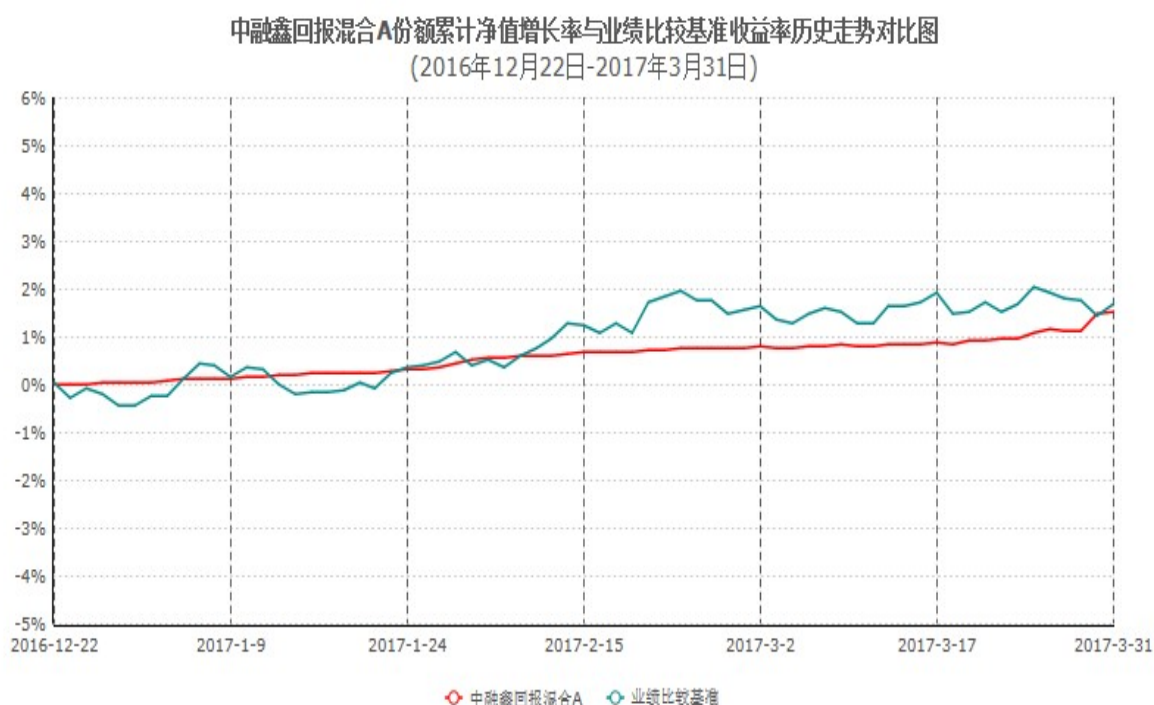
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.45%	0.05%	1.91%	0.21%	-0.46%	-0.16%

中融鑫回报混合C净值表现

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	0.85%	0.02%	1.91%	0.21%	-1.06%	-0.19%
-------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

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



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，截至本报告期末仍在建仓期内。

§ 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		
沈潼	本基金、中融货币、中融新优势混合、中融强国制造混合、中融现金增利货币、中融融安混合、中融新机遇混合、中融新动力混合、中融鑫思路混合基金基金经理	2017-02-16	-	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2月至今任本基金基金经理。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2月至今任本基金基金经理。
姜涛	本基金、中融新动力混合、中融新优势混合、中融新经济混合、中融新	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。

	机遇混合、中融强国制造混合基金基金经理			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。
--	---------------------	--	--	--

注：（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遵规守信情况说明

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、《中融鑫回报灵活配置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》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

2017年一季度宏观盈利向好，房地产投资依然显示出较强的韧性和弹性，基建投资则有减速的倾向，BDI持续上涨，大宗商品需求较为强烈，但是出口集装箱量下降意味着出口数据并不乐观。由于近期全国大中城市出现的房价过快上涨，引发了新一轮楼市泡沫的政策出台，进而传导至需求层面，周期板块空间受到压制，周期景气从上游向中下传导，中游行业的景气持续性与确定性增强。利好股市，利空债券。货币政策方面，稳健中性的货币政策伴随金融去杠杆，未来流动性将边际收紧逐渐成为市场共识，暨16年四季度暴跌之后，一季度债市呈现震荡阴跌的局面。

本基金在一季度继续保持谨慎的观点，保持较低的权益仓位的运作，债券部分整体久期较短，在控制产品一定范围内的回撤前提下参与利率债波段操作，保持基金资产的稳健增值。

当前市场结构性的流动性风险和部分企业违约风险依然存在，日渐收紧的流动性水平和整体适中的估值水平，市场整体呈现的估值承压的局面并没有得到改变。在市场上行机会和下行风险比较上，更应关注后者。四月份伴随着上市公司一季报的披露完毕，估值压力可能得到缓解，但是接下来的时间则需要警惕高频经济数据验证引发的风险问题。同时货币政策的收紧，外围市场的通胀抬升对利率水平压力犹存，债券市场难见趋势性机会，整体保持谨慎。

经济向投资后端延伸，适当配置高分红低波动个股和关注经季报数据验证并且前期涨幅较小的个股。债券部分采取防御策略，配置高评级、短久期的个券获取确定性收益。

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1.0152元；本报告期基金份额净值增长率为1.45%，同期业绩比较基准收益率为1.91%。

截至报告期末中融鑫回报混合C基金份额净值为1.0092元；本报告期基金份额净值增长率为0.85%，同期业绩比较基准收益率为1.91%。

§ 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	30,730,200.00	5.21
	其中：股票	30,730,200.00	5.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	373,177,000.00	63.28
	其中：债券	373,177,000.00	63.28
	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	6,500,000.00	1.10
	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	177,643,189.08	30.12
8	其他资产	1,638,584.36	0.28

	合计	589,688,973.44	100.00
--	----	----------------	--------

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值的比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	5,673,000.00	0.96
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,048,000.00	1.20
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	6,813,000.00	1.16
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,184,200.00	0.88
J	金融业	6,012,000.00	1.02
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	30,730,200.00	5.22

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	名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例 (%)
1	601390	中国中铁	800,000	7,048,000.00	1.20
2	601006	大秦铁路	900,000	6,813,000.00	1.16

3	601288	农业银行	1,800,000	6,012,000.00	1.02
4	600887	伊利股份	300,000	5,673,000.00	0.96
5	600637	东方明珠	230,000	5,184,200.00	0.88

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	76,708,000.00	13.02
	其中：政策性金融债	76,708,000.00	13.02
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	2,999,000.00	0.51
8	同业存单	293,470,000.00	49.81
9	其他	-	-
10	合计	373,177,000.00	63.34

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	111708076	17中信银行CD076	1,000,000	97,840,000.00	16.61
2	111717067	17光大银行CD067	1,000,000	97,840,000.00	16.61
3	111794217	17广州农村商业银行CD050	1,000,000	97,790,000.00	16.60
4	170301	17进出01	400,000	39,828,000.00	6.76
5	160213	16国开13	400,000	36,880,000.00	6.26

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	13,408.07
2	应收证券清算款	4,694.44
3	应收股利	-
4	应收利息	1,620,481.85
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,638,584.36

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

	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	11,232.69	200,019,940.78
报告期期间基金总申购份额	15,577.09	497,272,461.07
减：报告期期间基金总赎回份额	15,180.67	113,504,255.51
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	11,629.11	583,788,146.34

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	20170101-20170331	100,004,000.00	232,124,561.94	100,000,000.00	232,128,561.94	39.76
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
二〇一七年四月二十一日