

中融融安灵活配置混合型证券投资基金

2017 年第 4 季度报告

2017 年 12 月 31 日

基金管理人:中融基金管理有限公司

基金托管人:南京银行股份有限公司

报告送出日期:2018 年 01 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。

基金托管人南京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年01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10月01日起至2017年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	中融融安混合
基金主代码	001014
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年02月17日
报告期末基金份额总额	95,467,182.09份
投资目标	本基金通过对股票、债券等金融资产的动态灵活配置，合理控制风险并保持组合良好流动性的前提下，实现基金资产的长期稳定增值，力求为投资者获取超额回报。
投资策略	1. 大类资产配置策略 2. 债券投资策略 3. 股票投资策略 4. 中小企业私募债券投资策略 5. 权证投资策略 6. 资产支持证券的投资策略
业绩比较基准	沪深300指数收益率*50%+上证国债指数收益率*50%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于证券投资基金中中高风险、中高预期收益的品种。

基金管理人	中融基金管理有限公司
基金托管人	南京银行股份有限公司

§ 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（2017年10月01日 - 2017年12月31日）
1. 本期已实现收益	171,330.06
2. 本期利润	-704,462.58
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0075
4. 期末基金资产净值	98,950,844.59
5. 期末基金份额净值	1.0365

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、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

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	-0.31%	0.23%	2.60%	0.40%	-2.91%	-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

中融融安灵活配置混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年02月17日-2017年12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		
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、中融鑫起点灵活、中融融安二号保本、中融新优势混合、中融稳健添利债券、中融日日	2017-02-16	-	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。

	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、中融鑫回报混合、中融鑫思路混合基金基金经理				
解静	中融国企改革混合、中融融安混合、中融融信双盈、中融沪港深大消费主题灵活、中融融安二号保本基金基金经理	2017-02-16	-	7年	解静女士，中国国籍，毕业于牛津大学计算机专业，硕士研究生学历，具有基金从业资格，证券从业年限7年。曾先后就职于摩根士丹利（伦敦）、莫尼塔投资发展有限公司。2010年4月至2013年2月曾就职于国泰君安证券，担任研究所策略分析师。2013年3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2月至今任本基金基金经理。
王玥	中融融信双盈、中融融裕双利、中融稳健添利、中融强国制造、中融	2017-09-20	-	7年	王玥女士，中国国籍，北京大学经济学硕士，香港大学金融学硕士。具备基金从业资格，证券从业年限7年。2010年7月至2013年7月曾就职于中信建投证券股份有限公司固定收益部，任高级经理。2013年8月加入中融基金管理有限公司，现

	新机遇、 中融新经 济、中融 融安灵活 配置混合 型基金基 金经理				就职于固收投资部基金经理， 于2017年9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 管理人对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、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、交易执行等各环节，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

四季度，我们对市场的整体风险与机会有较为正确的判断，在投资操作层面，12月份参与市场机会过程中存在失误，在本应承担的权益市场系统风险之外，承受了过多品种偏离的非系统风险，给净值带来了较多回撤。

具体说来，9月下旬我们观察到市场整体反弹出现降级的迹象，表明结构分化市场持续了一年多以后，市场走势更加复杂化，同时也符合中长期高风险区域与中短期低风

险区域叠加时期风格特征。对应的，10月份权益类仓位水平在30%左右，10月底降低到10%以下，主要原因是在反弹降级背景下应对市场可能出现的阶段风险。

11月份权益市场整体较弱，但权重股较为强势，市场分化进一步加剧。市场波动加大，投资组合获利概率降低。11月份权益仓位较低20%以下，在市场调整过程中净值损失较小。

12月份权益市场整体较弱，我们在12月中旬观察到市场进入风险较低区域，开始积极的提升权益持仓水平，权益类资产最高在50%水平，应对市场底部区域之后可能的上涨。但是在品种选择上存在失误，集中度在个别行业与成长风格上偏离较多，同时受到市场资金更加偏好权重股的影响，接近等权的指数化投资方式同样受到小市值表现不利的冲击，净值回撤较大。在12月底，出于对于最大回撤的控制，平衡潜在回撤水平与未来组合获利弹性，降低了部分权益持仓。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融融安混合基金份额净值为1.0365元，本报告期内，基金份额净值增长率为-0.31%，同期业绩比较基准收益率为2.6%。

§ 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	21,290,508.00	21.41
	其中：股票	21,290,508.00	21.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	32,011,574.70	32.19
	其中：债券	32,011,574.70	32.19
	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	41,000,000.00	41.23
	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	4,281,598.40	4.31
8	其他资产	862,762.16	0.87
9	合计	99,446,443.26	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

代码	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	182,612.00	0.18
B	采矿业	164,284.00	0.17
C	制造业	6,199,437.00	6.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	286,957.00	0.29
E	建筑业	333,526.00	0.34
F	批发和零售业	133,045.00	0.13
G	交通运输、仓储和邮政业	171,423.00	0.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	337,870.00	0.34
J	金融业	12,414,919.00	12.55
K	房地产业	396,583.00	0.40
L	租赁和商务服务业	260,076.00	0.26
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	267,960.00	0.27
R	文化、体育和娱乐业	141,816.00	0.14
S	综合	-	-
	合计	21,290,508.00	21.52

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港股通股票投资。

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

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	600030	中信证券	114,600	2,074,260.00	2.10
2	000776	广发证券	100,000	1,668,000.00	1.69
3	601901	方正证券	207,000	1,426,230.00	1.44
4	000166	申万宏源	251,600	1,351,092.00	1.37
5	000686	东北证券	126,800	1,112,036.00	1.12
6	000750	国海证券	225,800	1,106,420.00	1.12
7	002673	西部证券	80,800	995,456.00	1.01
8	601377	兴业证券	100,000	728,000.00	0.74
9	601601	中国太保	16,700	691,714.00	0.70
10	600909	华安证券	61,200	444,924.00	0.45

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	5,183,511.50	5.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,650,857.20	1.67
	其中：政策性金融债	1,650,857.20	1.67
4	企业债券	9,091,306.00	9.19
5	企业短期融资券	11,033,400.00	11.15
6	中期票据	5,048,500.00	5.10
7	可转债（可交换债）	4,000.00	0.00
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	32,011,574.70	32.35

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	071721011	17渤海证券C P011	60,000	6,002,400.00	6.07

2	101553001	15赣铁投MTN 001	50,000	5,048,500.00	5.10
3	011758037	17西南水泥S CP001	50,000	5,031,000.00	5.08
4	122465	15广越01	40,000	3,962,400.00	4.00
5	019557	17国债03	31,000	3,095,660.00	3.13

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

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除中信证券（600030），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。

根据2017年5月24日中信证券股份有限公司（下称中信证券，股票代码：600030）《中信证券股份有限公司关于收到中国证监会行政处罚事先告知书的公告》，中信证券收到了《行政处罚事先告知书》（处罚字【2017】57号），依据《证券公司监督管理条例》相关规定，中国证监会拟决定责令中信证券改正，给予警告，没收违法所得人民币61,655,849.78元，并处人民币308,279,248.90元罚款。本公司的投研团队经过充分研究，认为上述事件仅对中信证券短期经营有一定影响，但公司当前总体经营和财务状况

保持稳定，事件对该公司经营活动未产生实质性影响，不改变该公司基本面。基金管理人对上述股票的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	142,161.38
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	720,600.78
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	862,762.16

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

报告期期初基金份额总额	46,152,116.62
报告期期间基金总申购份额	90,589,811.12
减：报告期期间基金总赎回份额	41,274,745.65
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	95,467,182.09

注：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	20171008-20171231	33,431,082.24	0.00	0.00	33,431,082.24	35.02%
	2	20171017, 20171114-20171231	0.00	47,599,446.71	0.00	47,599,446.71	49.86%
	3	20171001-20171113	19,785,841.76	0.00	19,785,841.76	0.00	0.00%
	4	20171001-20171113	19,828,475.11	0.00	19,828,475.11	0.00	0.00%

产品特有风险

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。

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。

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融安灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- (2) 《中融融安灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融融安灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《中融融安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）56517299

网址：<http://www.zrfunds.com.cn/>

中融基金管理有限公司
二〇一八年一月十九日