

中融鑫价值灵活配置混合型证券投资基金

2018年第4季度报告

2018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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2019年01月22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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019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2018年10月01日起至2018年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中融鑫价值混合
基金主代码	004836
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年03月09日
报告期末基金份额总额	122,274,816.48份
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合，在有效控制风险的前提下，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	沪深300指数收益率×40%+上证国债指数收益率×60%
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。
基金管理人	中融基金管理有限公司

基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中融鑫价值混合A	中融鑫价值混合C
下属分级基金的交易代码	004836	004837
报告期末下属分级基金的份额总额	3,163,404.08份	119,111,412.40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(2018年10月01日 - 2018年12月31日)	
	中融鑫价值混合A	中融鑫价值混合C
1. 本期已实现收益	-514,774.94	-24,981,645.31
2. 本期利润	-171,906.88	-8,821,795.28
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0550	-0.0597
4. 期末基金资产净值	2,707,734.77	101,677,995.34
5. 期末基金份额净值	0.8560	0.8536

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

中融鑫价值混合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	-6.35%	0.78%	-3.98%	0.65%	-2.37%	0.13%

中融鑫价值混合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	-6.49%	0.78%	-3.98%	0.65%	-2.51%	0.13%
-------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

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

中融鑫价值混合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

(2018年03月09日-2018年12月31日)



中融鑫价值混合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

(2018年03月09日-2018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		
姜涛	中融新经济灵活配置混合型证券投资基金、中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金、中融鑫价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2018-03-09	-	8	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8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，现任权益投资部基金经理。
沈潼	中融鑫视野灵活配置混合型证券投资基金、中融强国制造灵活配置混合型证券投资基金、中融现金增利货币市场基金、中融融安	2018-03-09	-	11	沈潼女士，中国国籍，毕业于悉尼大学会计商法专业，硕士研究生学历，具有基金从业资格，证券从业年限11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。

	灵活配置 混合型证 券投资基 金、中融 新机遇灵 活配置混 合型证券 投资基 金、中融 鑫起点灵 活配置混 合型证券 投资基 金、中融 鑫思路灵 活配置混 合型证券 投资基 金、中融 增鑫一年 定期开放 债券型证 券投资基 金、中融 日日盈交 易型货币 市场基 金、中融 融安二号 灵活配置 混合型证 券投资基 金、中融 融裕双利 债券型证 券投资基 金、中融				
--	--	--	--	--	--

	稳健添利债券型证券投资基金、中融融信双盈债券型证券投资基金、中融鑫价值灵活配置混合型证券投资基金、中融聚明3个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。				
--	--	--	--	--	--

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合规守信情况的说明

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

报告期内，去杠杆政策阶段性放缓，货币宽松格局不改，流动性总体维持充裕，大环境有利于债券。但是短期不利因素较多，猪肉价格上涨带动通胀预期升温，地方专项债券加速发行，宽信用和扩基建预期以及年末流动性紧张因素制约收益率下行，债市出现震荡调整。四季度股票市场一路走低，本基金降低仓位以控制回撤。在行业配置上以银行，周期，基建股为主，选股风格比较稳健。整体上看，基金净值在四季度略有下跌。在预期未来市场波动率依然较大的情况下，本基金仍然以控制风险为主，长期布局优质公司。

在报告期内，本基金严格按照契约规定的投资流程，通过优化的资产配置和灵活运用多种投资策略，积极把握股票市场和债券市场的投资机会。在资金宽松的情况下，维持一定的杠杆水平，重点配置高等级债券，灵活调整权益资产比重，避免净值大幅波动；同时精选具备估值优势和业绩成长潜力的个股，择机进行波段操作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融鑫价值混合A基金份额净值为0.8560元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.35%，同期业绩比较基准收益率为-3.98%；截至报告期末中融鑫价值混合C基金份额净值为0.8536元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.49%，同期业绩比较基准收益率为-3.98%。

§ 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	15,831,543.19	14.98
	其中：股票	15,831,543.19	14.98
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	52,910,787.60	50.06
	其中：债券	52,910,787.60	50.06

	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	27,000,000.00	25.55
	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	8,375,261.12	7.92
8	其他资产	1,569,833.60	1.49
9	合计	105,687,425.51	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)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,893,261.19	1.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	6,436,650.00	6.17
J	金融业	7,501,632.00	7.19
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	15,831,543.19	15.17

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	601997	贵阳银行	702,400	7,501,632.00	7.19
2	600050	中国联通	1,245,000	6,436,650.00	6.17
3	601138	工业富联	170,875	1,893,261.19	1.81

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	52,910,787.60	50.69
	其中：政策性金融债	52,910,787.60	50.69
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	52,910,787.60	50.69

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	018005	国开1701	526,790	52,910,787.60	50.69

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投资。

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投资。

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 报告期内基金投资的前十名证券除贵阳银行外其他证券的发行主体本期未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。中国人民银行贵阳中心支行2018年4月20日对贵阳银行股份有限公司（贵银信罚字〔2018〕第2号）实施行政处罚，贵州银监局2018年11月20日对贵阳银行股份有限公司（黔银监罚决字〔2018〕18号）实施行政处罚。

前述发行主体受到的处罚未影响其正常业务运作，上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的规定。

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	75,057.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,471,630.46
5	应收申购款	23,145.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,569,833.60

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

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	601138	工业富联	1,542,524.61	1.48	新股中签

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

	中融鑫价值混合A	中融鑫价值混合C
报告期期初基金份额总额	2,876,035.75	148,542,998.09
报告期期间基金总申购份额	917,857.81	20,468,513.18
减：报告期期间基金总赎回份额	630,489.48	49,900,098.87
报告期期间基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	3,163,404.08	119,111,412.40

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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	20181001 - 20181231	50,012,250.00	-	-	50,012,250.00	40.90%
	2	20181001 - 20181231	43,682,006.35	19,927,323.88	-	63,609,330.23	52.02%

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鑫价值灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- (2) 《中融鑫价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融鑫价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《中融鑫价值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电话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
2019年01月22日