

中融鑫价值灵活配置混合型证券投资基金

2018年第2季度报告

2018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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2018年07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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2018年7月16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4月1日起至2018年6月30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	173,236,366.77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	<ol style="list-style-type: none"> 1、大类资产配置 2、股票投资策略 <ol style="list-style-type: none"> (1) 行业配置策略 (2) 个股投资策略 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 <ol style="list-style-type: none"> (1) 股指期货投资策略 (2) 国债期货投资策略 (3) 权证投资策略 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	2,640,652.25份	170,595,714.52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04月01日 - 2018年06月30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	23,386.01	1,421,227.73
2. 本期利润	-133,938.04	-8,538,738.15
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0519	-0.0492
4. 期末基金资产净值	2,487,327.25	160,573,274.62
5. 期末基金份额净值	0.9419	0.9413

- 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	-5.05%	0.64%	-3.13%	0.45%	-1.92%	0.19%

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	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	①-③	②-④

		②	率③	准差④		
过去三个月	-5.11%	0.64%	-3.13%	0.45%	-1.98%	0.19%

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06月30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06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，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		
姜涛	中融鑫起点灵活配置混合型证券投资基金、中融鑫视野灵活配置混合型证券投资基金、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、中融新产业灵活配置证券投资基金、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、中融融安灵活配置混合型证券投资基金、	2018-03-09	-	10	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

	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、中融融安二号保本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的基金经理			限公司，现任固收投资部基金经理。
--	---	--	--	------------------

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

2018年2季度，A股主要指数均为下跌走势，创业板综指创出新低。全球主要经济体均延续了过去一段时间的回暖态势，不过动量略有减弱，中国经济亦是如此。叠加资管新规和金融去杠杆的影响，市场普遍对全年的经济增长较为悲观，国开行PSL贷款审批权限的调整打破了之前市场逻辑，周期性板块、金融地产表现得较弱，对宏观经济和地产的担忧还影响到白酒、家电等消费类板块，创业板指数受股权质押风险顾虑影响季内下跌约18%，新低1506点。从更长期来看，中国经济虽已经阶段性筑底，但并未改变其L型走势、不断探底的大格局；虽然我们仍然面临着改革与转型进展偏缓，去杆杠、去产能、去泡沫任务艰巨等宏观困境，但更应欣喜的看到中国经济已经走上了正确的发展道路上，十九大报告清晰的为中国经济的未来指明了方向，更加强调经济增长的质量而非速度，社会的主要矛盾已经转化为“人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾”，作为二级市场投资者，我们理应对中国经济和中国的资本市场抱有更多的信心。在日益全球化的今天，中国经济同全球其它主要经济体的联系也越来越紧密，全球经济的持续复苏也为中国经济的健康持续发展提供了良好的外部环境。虽然全球经济也面临着缺乏新的强劲增长点的窘境，面临着越来越多的贸易保护政策、民粹主义抬头、恐怖袭击事件和地缘政治矛盾，中美贸易争端的正式开启为未来世界格局增加了不确定性。但在经历了上次金融危机后近十年的调整后，全球经济确实走在持续复苏的道路上。A股投资经历的2015~2016年的大起大落后变得越来越价值与理性，一定程度纠正了过去风险偏好过高的问题。随着经济的平稳复苏，加之很多行业的竞争格局逐渐优化，越来越多的优秀企业逐步打开了其长期成长的空间，也给市场带来了越来越多的机会。但是需要注意到，2018年市场的最大的变化是波动性在加大，缺少趋势性机会，市场磨底过程中对投资者的基本面研究能力是重大考验。

报告期内，本基金基本保持仓位稳定，主要增持了一批具有长期成长空间的优质企业，均衡了组合配置。

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0.9419元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.05%，同期业绩比较基准收益率为-3.13%；截至报告期末中融鑫价值混合C基金份额净值为0.9413元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.11%，同期业绩比较基准收益率为-3.13%。

§ 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	108,084,753.29	66.19
	其中：股票	108,084,753.29	66.19
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,034,200.00	5.53
	其中：债券	9,034,200.00	5.53
	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	37,000,000.00	22.66
	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	8,525,781.84	5.22
8	其他资产	654,148.12	0.40
9	合计	163,298,883.25	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	32,034,569.18	19.65

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	19,399,324.00	11.90
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	20,687,253.00	12.69
J	金融业	34,937,221.12	21.43
K	房地产业	873,600.00	0.54
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	81,226.14	0.05
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	108,084,753.29	66.29

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	300367	东方网力	1,201,400	15,017,500.00	9.21
2	002230	科大讯飞	441,500	14,158,905.00	8.68
3	002241	歌尔股份	1,375,300	14,014,307.00	8.59
4	600548	深高速	1,260,000	9,891,000.00	6.07
5	601997	贵阳银行	791,600	9,784,176.00	6.00
6	601398	工商银行	1,822,000	9,693,040.00	5.94
7	601111	中国国航	741,600	6,592,824.00	4.04
8	600050	中国联通	1,326,900	6,528,348.00	4.00
9	601628	中国人寿	214,036	4,820,090.72	2.96

10	601336	新华保险	100,000	4,288,000.00	2.63
----	--------	------	---------	--------------	------

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	9,034,200.00	5.54
	其中：政策性金融债	9,034,200.00	5.54
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	9,034,200.00	5.54

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	90,000	9,034,200.00	5.54

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。

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	41,464.26
2	应收证券清算款	531,988.90
3	应收股利	-
4	应收利息	80,475.29
5	应收申购款	219.67
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	654,148.12

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	2,669,175.43	201,058,142.38
报告期期间基金总申购份额	233,062.01	15,570,105.51
减：报告期期间基金总赎回份额	261,585.19	46,032,533.37
报告期期间基金拆分变动份额	0.00	0.00

(份额减少以“-”填列)		
报告期期末基金份额总额	2,640,652.25	170,595,714.52

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	20180401 - 20180630	70,012,250.00	-	20,000,000.00	50,012,250.00	28.87%
	2	20180401 - 20180630	60,010,500.00	-	10,000,000.00	50,010,500.00	28.87%
	3	20180621 - 20180630	20,003,500.00	15,555,325.11	-	35,558,825.11	20.53%
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价值灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件
- (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托管协议》
- (4) 《中融鑫价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- (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

基金管理人及基金托管人住所

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

2018年07月19日