中融融丰纯债债券型证券投资基金
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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	中融融丰纯债	
基金主代码	002674	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年06月28日	
报告期末基金份额总额	59,612,835.56份	
投资目标	在控制组合净值波动率的前提下,力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	1、大类资产配置 2、债券投资策略 (1)久期管理策略 (2)期限结构配置策略 (3)债券的类别配置策略 (4)骑乘策略 (5)杠杆放大策略 (6)信用债券投资策略 (7)资产支持证券投资策略 (8)中小企业私募债券投资策略	
业绩比较基准	中债总指数(全价)	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券市场中的较低风险品种,预期收益和预期风险高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。	
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	中融融丰纯债A	中融融丰纯债C
下属各类别基金的交易代码	002674	002675
报告期末下属分级基金的份额总额	58,483,001.30份	1,129,834.26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)	
	中融融丰纯债A	中融融丰纯债C
1.本期已实现收益	21,578.77	-774.69
2.本期利润	77,476.34	421.08
3.加权平均基金份额本期利润	0.0011	0.0003
4.期末基金资产净值	57,314,364.56	1,102,934.06
5.期末基金份额净值	0.980	0.976

注:①所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②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。

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

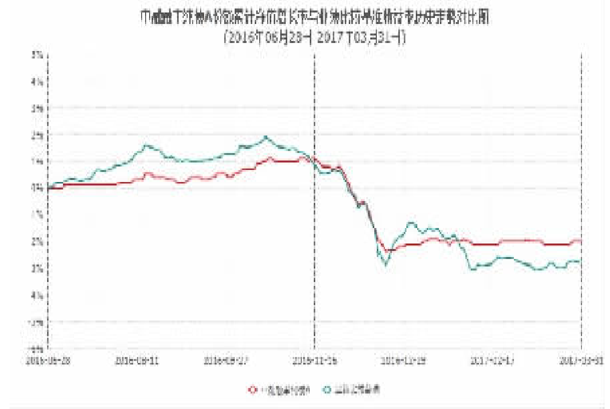
中融融丰纯债A净值表现

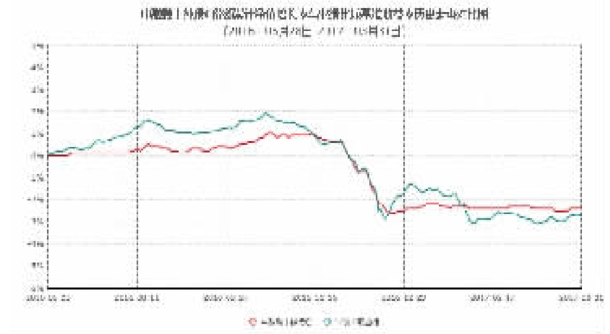
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.10%	0.05%	-1.45%	0.11%	1.55%	-0.06%

中融融丰纯债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	0.00%	0.05%	-1.45%	0.11%	1.45%	-0.06%

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,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		
秦娟	本基金、中融融安混合、中融新经济混合、中融融裕双利债券、中融稳健添利债券、中融融信双盈、中融银行间3-5年中高等级信用债指数、中融银行间1-3年高等级信用债指数、中融银行间0-1年中高等级信用债指数、中融银行间1-3年中高等级信用债指数、中融盈泽债券、中融盈润债券基金基金经理,固收投资部负责人	2016-06-28	-	12年	秦娟女士,中国国籍,毕业于西安交通大学应用经济学专业,硕士研究生学历,具有基金从业资格,证券从业年限12年。2004年7月至2005年12月曾任广东证券股份有限公司固定收益部分析师、2005年12月至2006年8月曾任东莞银行资金部债券分析师、2006年8月至2010年2月曾任长信基金管理有限责任公司固定收益部债券分析师、2010年2月至2015年2月曾任天治基金管理有限公司投资管理部基金经理助理、固定收益部总监兼基金经理。2015年3月加入中融基金管理有限公司,任固收投资部总监。
李倩	本基金、中融增鑫定期开放债券、中融融安二号保本、中融日盈、中融货币、中融恒泰纯债基金基金经理	2016-08-12	-	9年	李倩女士,中国国籍,毕业于对外经济贸易大学金融学专业,本科学历,具有基金从业资格,证券从业年限9年。2007年7月至2014年7月曾任银华基金管理有限公司交易管理部交易员,固定收益部基金经理助理。2014年7月加入中融基金管理有限公司,任固收投资部基金经理,2014年10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、《中融融丰纯债债券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。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度债券市场整体平坦化上移,债券收益率前低后高,震荡上行;资金面受mpa考核影响,传统资金融出方倾向于季内滚动,短端资金供给相对充裕,长端尤其跨季资金供给少需求旺,使得短端资金上行幅度小于长端,总体紧张程度略低于预期。具体市场行情来看:1月下旬市场受mlf利率上调影响,债券收益率大幅上行20-40bp不等,随后窄幅振荡,最终1年期金融债上行35bp至3.55%,10年期金融债上行37bp至4.07%。5年AAA中短期票据上行53bp至4.43%,5年AA中短期票据上行35bp至4.85%。资金面受mlf利率上调、mpa考核等影响明显,收益率底部抬升明显:隔夜回购上行40bp至2.6%,7日回购上行180bp至4.5%,3个月shibor上行110bp至4.4%。

本基金一季度降低低评级债券仓位,增配高评级短久期品种,并积极参与转债打新、转债波段等增厚组合收益。

短期经济基本面无忧、微观数据持续改善,美国缩表隐忧浮现,债市仍然缺乏趋势性机会。从中长期看,总需求不振最终还是会反映在基本面上,经济增速上行无力,有利于无风险利率下行。二季度可密切关注预期差带来的交易性机会。

从资金面上看,mpa考核冲击已过,预计4、5月份资金面有所缓解,但货币政策预计仍是中性偏紧,且监管趋严,市场资金成本易上难下,警惕超预期的脉冲式紧张。

本基金维持较低的债券仓位,增加流动性资产,等待时机入场。积极把握长端利率债、可转债的交易性机会,增厚组合收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融融丰纯债A基金份额净值为0.980元;本报告期基金份额净值增长率为0.10%,同期业绩比较基准收益率为-1.45%。

截至报告期末中融融丰纯债C基金份额净值为0.976元;本报告期基金份额净值增长率为0.00%,同期业绩比较基准收益率为-1.45%。

§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	52,326,009.00	88.45
	其中:债券	52,326,009.00	88.45
	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	4,500,000.00	7.61
	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	1,002,904.79	1.70
8	其他资产	1,326,654.71	2.24
	合计	59,155,568.50	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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。

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	3,497,900.00	5.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	18,176,109.00	31.11
5	企业短期融资券	4,997,500.00	8.55
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	6,221,500.00	10.65
8	同业存单	19,433,000.00	33.27
9	其他	-	-
10	合计	52,326,009.00	89.57

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	122356	14富贵鸟	150,000	15,069,000.00	25.80
2	111610464	16兴业CD464	100,000	9,771,000.00	16.73
3	111693972	16广州农村商业银行CD077	100,000	9,662,000.00	16.54
4	113008	电气转债	50,000	5,721,500.00	9.79
5	011759019	17鲁高速SCP003	50,000	4,997,500.00	8.55

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投资。

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投资股指期货交易。

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投资国债期货交易。

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	4,719.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,320,941.31
5	应收申购款	994.04
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,326,654.71

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	代码	名称	公允价值(元)	公允价值占基金资产净值比例(%)
1	113008	电气转债	5,721,500.00	9.79

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。

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

	中融融丰纯债A	中融融丰纯债C
报告期期初基金份额总额	74,674,765.30	1,753,607.42
报告期期间基金总申购份额	3,156.01	112.80
减:报告期期间基金总赎回份额	16,194,920.01	623,885.96
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	58,483,001.30	1,129,834.26

§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

本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

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丰纯债债券型证券投资基金募集的文件
(2)《中融融丰纯债债券型证券投资基金基金合同》
(3)《中融融丰纯债债券型证券投资基金招募说明书》
(4)《中融融丰纯债债券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

中融融安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:南京银行股份有限公司
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。

基金托管人南京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。

中融融安保本混合型证券投资基金保本周期期限两年,自中融融安保本混合型证券投资基金基金合同生效日(即2015年2月12日)起至两年后的对应日止,如该对应日为非工作日或该公历年不存在该对应日,则顺延至下一个工作日,即2017年2月13日。中融融安保本混合型证券投资基金保本周期到期,因未能符合保本基金存续条件,按照《中融融安保本混合型证券投资基金基金合同》的约定转型为非保本的混合型基金,即"中融融安灵活配置混合型证券投资基金"。基金托管人及基金注册登记机构不变,基金代码亦保持不变为"001014"。转型后基金的投资目标、投资范围、投资策略及基金费率等按照《中融融安灵活配置混合型证券投资基金基金合同》相关规定进行运作。前述修改变更事项已按照相关法律法规及基金合同的约定履行相关手续。

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。其中,自2017年2月13日(含)起至2017年2月16日(含)止为中融融安保本混合型证券投资基金保本周期到期期间,并自2017年2月17日起,中融融安保本混合型证券投资基金正式转型为中融融安灵活配置混合型证券投资基金。本报告按基金转型前后的两个报告期进行编制。其中,基金转型前的报告期间为2017年1月1日起至2017年2月16日止,基金转型后的报告期为2017年2月17日起至2017年3月31日。

§2 基金产品概况

2.1 基金基本情况(转型后)

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	10,145,138.52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

1、上表中"报告期末"指2017年3月31日。

2、本基金于2017年2月17日由中融融安保本混合型证券投资基金转型为中融融安灵活配置混合型证券投资基金,新基金合同及托管协议即日起生效。

2.1 基金基本情况(转型前)

基金简称	中融融安保本混合
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	2015年02月12日
报告期末基金份额总额	32,205,421.89份
投资目标	通过动态调整稳健资产与风险资产在组合中的比例,严格控制风险,确保保本周期到期时本金安全的基础上,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金运用恒定比例组合保险(ConstantProportionPortfolioInsurance,以下简称CPPI)策略,动态调整稳健资产与风险资产在基金组合中的投资比例,以确保保本周期到期时,实现基金资产在保本基础上的保值增值的目的。 1.资产配置策略运用恒定比例组合保险策略(CPPI策略),根据市场的走势与基金的净值水平来动态调整风险资产与稳健资产在基金组合中的投资比例,通过对稳健资产的投资实现保本周期到期时投资本金的安全,通过对风险资产的投资寻求保本周期内资产的稳定增值。2.债券投资策略 3.股票投资策略 4.中小企业私募债投资策略 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	人民银行公布的一年期银行定存款收益率(税后)×1.5
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品,属证券投资基金中较低风险品种,其预期风险与预期收益低于股票型基金、非保本的混合型基金,高于货币市场基金和债券型基金。
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
基金保证人	中国投融资担保有限公司

上表中"报告期末"指2017年2月16日。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标(转型后)

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2017年02月17日-2017年03月31日)
1.本期已实现收益	-17,009.01
2.本期利润	-21,269.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0018
4.期末基金资产净值	10,242,132.07
5.期末基金份额净值	1.0096

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、中融融安保本混合型证券投资基金从2017年2月17日起正式转型为中融融安灵活配置混合型证券投资基金。

3.1 主要财务指标(转型前)

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2017年01月01日-2017年02月16日)
1.本期已实现收益	1,093,826.84
2.本期利润	1,066,986.76
3.加权平均基金份额本期利润	0.0031
4.期末基金资产净值	32,566,296.98
5.期末基金份额净值	1.011

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、中融融安保本混合型证券投资基金从2017年2月17日起正式转型为中融融安灵活配置混合型证券投资基金。

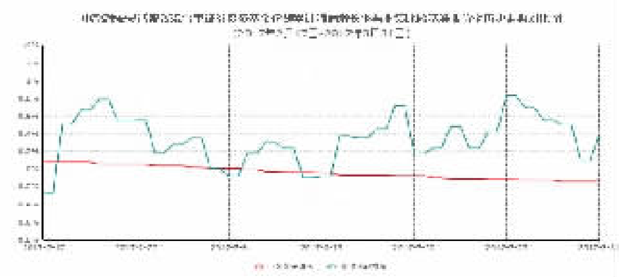
3.2 基金净值表现(转型后)

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

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
自基金合同生效起至今	-0.14%	0.02%	0.38%	0.29%	-0.52%	-0.27%

注:中融融安保本混合证券投资基金从2017年2月17日起转型为中融融安灵活配置混合型证券投资基金,本表列示的是本报告期基金转型前的基金净值表现,本表列示的是本报告期基金转型后的基金净值表现,转型后基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率*50%+上证国债指数收益率*50%。

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:中融融安保本混合证券投资基金从2017年2月17日起转型为中融融安灵活配置混合型证券投资基金,按照基金合同和招募说明书的约定,中融融安灵活配置混合型证券投资基金自合同生效日(2017年2月17日)起6个月内为建仓期,截至本报告期末仍在建仓期内。

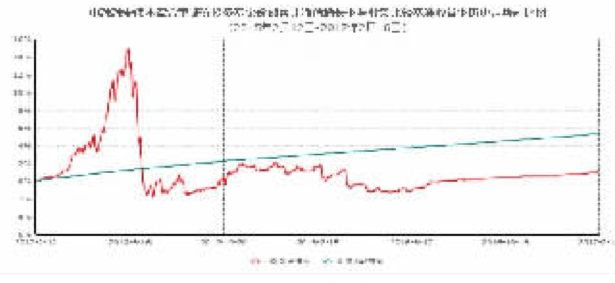
3.2 基金净值表现(转型前)

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

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	0.40%	0.04%	0.29%	0.01%	0.11%	0.03%

注:中融融安保本混合证券投资基金从2017年2月17日起转型为中融融安灵活配置混合型证券投资基金,本表列示的是本报告期基金转型前的基金净值表现,转型前基金的业绩比较基准为人民银行公布的一年期银行定期存款收益率(税后)*1.5。

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,中融融安保本混合证券投资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	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、中融新机遇混合、中融新动力混合、中融鑫回报混合、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。2017年2月至今任本基金基金经理。
解静	本基金、中融国企改革混合基金基金经理	2017-02-16	-	7年	解静女士,中国国籍,毕业于牛津大学计算机科学专业,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。
秦娟	本基金、中融稳健添利债券、中融新经济混合、中融融丰纯债、中融融裕双利债券、中融融信双盈、中融银行间1-3年高等级信用债指数、中融银行间3-5年中高等级信用债指数、中融银行间0-1年中高等级信用债指数、中融银行间1-3年中高等级信用债指数、中融盈泽债券、中融盈润债券基金基金经理,固收投资部负责人	2016-08-11	-	12年	秦娟女士,中国国籍,毕业于西安交通大学应用经济学专业,硕士研究生学历,具有基金从业资格,证券从业年限12年。2004年7月至2005年12月曾任广东证券股份有限公司固定收益部分析师、2005年12月至2006年8月曾任东莞银行资金部债券分析师、2006年8月至2010年2月曾任长信基金管理有限责任公司固定收益部债券分析师、2010年2月至2015年2月曾任天治基金管理有限公司投资管理部基金经理助理、固定收益部总监兼基金经理。2015年3月加入中融基金管理有限公司,任固收投资部总监。于2016年8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、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。

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的比较上,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2017年2月16日,中融融安保本混合基金份额净值为1.011元;自2017年1月1日至2017年2月16日本基金份额净值增长率为0.40%,同期业绩比较基准收益率为0.29%。

截至2017年3月31日,中融融安混合基金份额净值为1.0096元;自2017年2月17日至2017年3月31日本基金份额净值增长率为-0.14%,同期业绩比较基准收益率为0.38%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内,本基金存在基金资产净值连续20个工作日低于5000万元的情形。

§5 投资组合报告(转型后)

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	602,760.00	5.81
	其中:债券	602,760.00	5.81
	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	9,688,890.79	93.45
8	其他资产	76,643.65	0.74
	合计	10,368,294.44	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资。

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

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	602,760.00	5.89
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	602,760.00	5.89

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	122356	14富贵鸟	6,000	602,760.00	5.89

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	45,448.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	31,195.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	76,643.65

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。

§5 投资组合报告(转型前)

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	607,020.00	0.39
	其中:债券	607,020.00	0.39
	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	2,181,736.90	1.41
8	其他资产	152,121,811.82	98.20
	合计	154,910,568.72	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票投资。

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

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	607,020.00	1.86
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	607,020.00	1.86

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	122356	14富贵鸟	6,000	607,020.00	1.86

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	42,842.46
2	应收证券清算款	137,510,494.00
3	应收股利	-
4	应收利息	42,475.36
5	应收申购款	-
6	其他应收款	14,526,000.00
7	其他	-
8	合计	152,121,811.82

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(转型后)

单位:份

本报告期期初基金份额总额	32,205,421.89
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	1,628,220.77
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	23,688,504.14
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	10,145,138.52

1、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;

2、上表中"报告期"指2017年2月17日至2017年3月31日;

§6 开放式基金份额变动(转型前)

单位:份

报告期期初基金份额总额	368,977,515.89
报告期期间基金总申购份额	-
减:报告期期间基金总赎回份额	336,772,094.00
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	32,205,421.89

1、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;

2、上表中"报告期"指2017年1月1日至2017年2月16日;

§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

本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内,基金管理人于2016年11月代表本基金向东北特钢(东北特殊钢集团有限责任公司,"15东特钢CP001"发行人)破产重整管理人申报了债权。2017年2月,经重整管理人审核,初步确认了债权的金额。2017年2月,主承销商召开东北特钢债券持有人会议,基金管理人派员参加了该次会议并代表本基金利益进行了投票。

2017年3月初,基金管理人使用固有资金购买了本基金原持有的东北特钢债权,并及时向重整管理人做了告知,因此,本基金今后不再享有东北特钢债权。

§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保本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)《中融融安保本混合型证券投资基金基金合同》
(6)《中融融安保本混合型证券投资基金招募说明书》
(7)《中融融安保本混合型证券投资基金托管协议》
(8)基金管理人业务资格批件、营业执照
(9)基金托管人业务资格批件、营业执照
(10)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