九泰久兴灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

基金管理人:九泰基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月24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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	九泰久兴灵活配置混合
基金主代码	001839
交易代码	001839
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年1月20日
报告期末基金份额总额	152,603,358.86份
投资目标	在严格控制风险的前提下,力争获得超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金为灵活配置混合型,主要投资策略包括资产配置策略:本基金主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析,在评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率的基础上,动态优化调整权益类、固定收益类等大类资产的配置。在严格控制风险的前提下,力争获得超越业绩比较基准的绝对回报。投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、固定收益投资策略、资产支持证券投资策略、中小企业私募债投资策略、股指期货、权证等投资策略等。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×30%+中国债券总指数收益率×70%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金,属于中等风险收益特征的证券投资基金。
基金管理人	九泰基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§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(2018年7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-13,844,720.56
2.本期利润	-8,313,863.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0545
4.期末基金资产净值	132,827,413.56
5.期末基金份额净值	0.870

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;

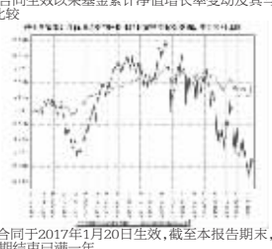
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-5.95%	1.30%	0.20%	0.40%	-6.15%	0.90%

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



注:1.本基金合同于2017年1月20日生效,截至本报告期末,本基金合同生效已满一年,距建仓期结束已满一年。

2.根据基金合同的规定,自本基金合同生效之日起6个月内基金的投资比例需符合基金合同要求。本基金建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
孟亚强	基金经理	2017年2月10日	-	9	南开大学保险精算硕士,中国籍,具有基金从业资格。9年证券从业经历。历任博时基金管理有限公司研究员、基金经理助理,投资经理。2015年8月加入九泰基金管理有限公司,现任九泰久盛量化先锋灵活配置混合型证券投资基金(2016年6月7日至今),九泰久稳灵活配置混合型证券投资基金(原九泰久稳保本混合型证券投资基金,2016年6月7日至今)、九泰天宏改革新动力灵活配置混合型证券投资基金(2016年12月26日至今),九泰久兴灵活配置混合型证券投资基金(2017年2月10日至今),九泰鸿祥服务升级灵活配置混合型证券投资基金(2017年8月16日至今)的基金经理。
王玥晰	基金经理	2017年1月20日	2018年8月22日	10	理学硕士,中国籍,具有基金从业资格,10年证券从业经验。历任诺安基金管理有限公司债券交易员,诺安基金管理有限公司基金经理助理,诺安货币市场基金A/B基金经理(2013年7月至2015年1月)。2015年4月加入九泰基金管理有限公司,曾任九泰久盛量化先锋灵活配置混合型证券投资基金(2015年11月10日至2017年7月31日),九泰久利灵活配置混合型证券投资基金(2016年11月7日至2018年8月22日)、九泰久兴灵活配置混合型证券投资基金(2017年1月20日至2018年8月22日)、九泰久益灵活配置混合型证券投资基金(2017年1月26日至2018年8月22日),现任九泰天宝灵活配置混合型证券投资基金(2015年8月3日至今),九泰日益金货币市场基金(2015年12月8日至今)、九泰久稳灵活配置混合型证券投资基金(原九泰久稳保本混合型证券投资基金,2016年4月22日至今),九泰久鑫债券型证券投资基金(2016年12月19日至今)的基金经理。
刘开运	基金经理、定增投资中心总经理、投远权益投资部总经理兼执行投资总监	2016年8月30日	2018年9月27日	7	金融学硕士,中国籍,具有基金从业资格,7年证券从业经验。曾任毕马威华振会计师事务所审计师,昆吾九鼎投资管理有限公司投资经理、合伙人助理。2014年7月加入九泰基金管理有限公司,曾任九泰久富改革新动力灵活配置混合型证券投资基金(2015年7月16日至2016年7月16日)基金经理,现任定增投资中心总经理、投远权益投资部总经理兼执行投资总监,九泰锐智定增灵活配置混合型证券投资基金(2015年11月14日至今)、九泰锐睿事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(2016年2月4日至今)、九泰锐益定增灵活配置混合型证券投资基金(2016年11月11日至今)、九泰锐丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原九泰锐丰定期开放灵活配置混合型证券投资基金,2016年8月30日至今)、九泰锐悦灵活配置混合型证券投资基金(原九泰锐华定增灵活配置混合型证券投资基金,2016年12月19日至今)、九泰锐诚灵活配置混合型证券投资基金(原九泰锐诚定增灵活配置混合型证券投资基金,2017年3月24日至今)的基金经理。

注: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。表中的任职日期和离职日期均指公司相关公告中披露的日期。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度的规定。

本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同组合,在不同时间窗下(1日内、3日内、5日内)的季度同向交易价差进行了专项分析,未发现违反公平交易原则的异常情况。

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,报告期内本公司所管理的投资组合未发生交易所公开竞价的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 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,市场延续之前的调整,中小创继续成为下跌的"重灾区"。本基金坚持中盘的风险暴露,积极寻找估值低而且超跌的股票,但受制于贸易战的影响,报告期内净值继续下跌。未来本基金会继续寻找在中国经济转型过程中受益的相关标的,努力寻找确定性的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为0.870元;本报告期基金份额净值增长率为-5.95%,业绩比较基准收益率为0.20%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内未发生连续20 个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于 5000 万元的情形。

§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	124,363,417.04	93.26
	其中:股票	124,363,417.04	93.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,668,913.20	5.00
	其中:债券	6,668,913.20	5.00
	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	2,081,338.21	1.56
8	其他资产	240,040.28	0.18
9	合计	133,353,708.73	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	348,468.00	0.26
B	采矿业	2,096,966.00	1.58
C	制造业	74,696,841.81	56.16
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	11,038,879.60	8.31
G	交通运输、仓储和邮政业	984,294.00	0.74
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,038,727.00	9.82
J	金融业	320,779.00	0.24
K	房地产业	7,300,825.00	5.50
L	租赁和商务服务业	7,162,625.48	5.39
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	7,475,011.15	5.63
S	综合	-	-
	合计	124,363,417.04	93.63

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投资股票。

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

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	600260	凯乐科技	176,000	3,509,440.00	2.64
2	600737	中粮糖业	450,300	3,269,178.00	2.46
3	600757	长江传媒	489,515	3,235,694.15	2.44
4	600567	山鹰纸业	851,100	3,191,625.00	2.40
5	000415	渤海金控	815,900	3,190,169.00	2.40
6	600057	厦门象屿	619,129	3,169,940.48	2.39
7	000666	经纬纺机	215,300	3,162,757.00	2.38
8	601058	赛轮金宇	1,264,400	3,161,000.00	2.38
9	300459	金科文化	410,600	3,153,408.00	2.37
10	000338	潍柴动力	340,300	2,909,565.00	2.19

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	6,668,913.20	5.02
	其中:政策性金融债	6,668,913.20	5.02
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,668,913.20	5.02

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	40,500	4,074,300.00	3.07
2	018002	国开1302	25,730	2,594,613.20	1.95

注:本基金本报告期末仅持有上述两只债券。

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。报告期内,本基金未参与股指期货交易。

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持有国债期货。报告期内,本基金未参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2

本基金投资的前十名股票中,没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	52,796.74
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	187,244.54
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	240,040.28

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	000666	经纬纺机	3,162,757.00	2.38	重大事项停牌

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,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	152,603,361.65
报告期期间基金总申购份额	115.77
减:报告期期间基金总赎回份额	118.56
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	152,603,358.86

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内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	20180702至20180930	152,299,000.00	0.00	0.00	152,299,000.00	99.80%	
个人	-	-	-	-	-	-	-	
产品特有风险								

1.净值大幅波动的风险

由于本基金份额净值的计算保留到小数点后3位,小数点后第4位四舍五入,由此产生的收益或损失由基金财产承担。因此该机构投资者大额赎回时,有可能导致基金份额净值大幅波动,剩余的持有人存在大幅亏损的风险。

2.出现巨额赎回的风险

该机构投资者在开放日大额赎回时可能导致本基金发生巨额赎回,当基金出现巨额赎回时,根据基金当时资产组合状况,基金管理人有可能对部分赎回申请延期办理或对已确认的赎回进行部分延期支付。在单个基金份额持有人的赎回申请超过基金总份额50%以上的情形下,基金管理人可以对该单个基金份额持有人超过规定比例的赎回申请实施延期办理。其他中小投资者的小额赎回申请也可能面临部分延期办理的风险或对已确认的赎回进行部分延期支付的风险。当连续2个开放日以上(含本数)发生巨额赎回,本基金管理人有可能暂停接受赎回申请,已接受的赎回申请可以延缓支付赎回款项,但不得超过20个工作日。投资者可能面临赎回申请无法确认或者无法及时收到赎回款项的风险。

3.基金规模过小导致基金合同终止的风险

根据基金合同的约定,基金合同生效后,连续20个工作日出现基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5,000万元情形的,基金管理人应当在定期报告中予以披露;连续60个工作日出现前述情形的,本基金合同终止,无须召开基金份额持有人大会。机构投资者在开放日大额赎回后,可能出现本基金的基金资产净值连续60个工作日低于5,000万元情形,届时本基金存在基金合同终止的风险。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内,本基金未发生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、中国证监会准予基金募集的文件;
2、基金合同;
3、托管协议;
4、基金管理人业务资格批件、营业执照;
5、基金托管人业务资格批件、营业执照;
6、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

《基金合同》、《托管协议》存放在基金管理人和基金托管人处;其余备查文件存放在基金管理人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费到存放地点查阅,也可按工本费购买复印件。

九泰基金管理有限公司
2018年10月26日

九泰锐丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

2018年第三季度报告

基金管理人:九泰基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2018年10月26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2018年10月22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。

本报告中财务资料未经审计。

自2018年9月28日起原九泰锐丰定增两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金转型为九泰锐丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)。九泰锐丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)报告期自2018年9月28日(基金合同生效日)起至2018年9月30日止,原九泰锐丰定增两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金报告期自2018年7月1日起至2018年9月27日止。

§2 基金产品概况

转型后:

基金简称	九泰锐丰混合(LOF)
场内简称	九泰锐丰
基金主代码	168104
交易代码	168104
基金运作方式	契约型、上市开放式(LOF)
基金合同生效日	2018年9月28日
报告期末基金份额总额	259,664,987.12份
投资目标	基于对宏观经济、资本市场的深入分析和理解,通过深入挖掘国内经济增长和结构转型所带来的投资机会,精选具有估值优势和成长优势的公司股票进行投资,力争获取超越业绩比较基准的收益,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过深入挖掘并充分理解国内经济增长和结构转型所带来的投资机会,精选具有估值优势和成长优势的公司股票进行投资,力争获取超越业绩比较基准的收益,追求基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债总指数(总值)财富指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金,一般情况下其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,属于中高风险收益特征的证券投资基金品种。
基金管理人	九泰基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

转型前:

基金简称	九泰锐丰定增混合
场内简称	九泰锐丰
基金主代码	168104
交易代码	168104
基金运作方式	契约型开放式 本基金以定期开放方式运作,即采取在封闭期内封闭运作,封闭期与封闭期之间定期开放运作方式。 本基金自第三个封闭期结束起,按照基金合同约定转为上市开放式基金(LOF),并更名为九泰锐丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF),同时开放场内与场外份额的申购与赎回业务。本基金在转型前后可根据情况暂停上市与交易,恢复封闭以本基金管理人公告为准。
基金合同生效日	2016年8月30日
报告期末基金份额总额	266,289,032.05份
投资目标	基于对宏观经济、资本市场的深入分析和理解,在本基金的每个封闭期内,利用定向增发项目,深入挖掘并充分理解国内经济增长和结构转型所带来的事件性投资机会,精选具有估值优势和成长优势的公司股票进行投资,力争获取超越业绩比较基准的收益,追求基金资产的长期稳定增值。本基金转为上市开放式基金(LOF)后,通过深入挖掘国内经济增长和结构转型所带来的投资机会,精选具有估值优势和成长优势的公司股票进行投资,力争获取超越各阶段业绩比较基准的收益,追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在积极把握宏观经济周期、证券市场变化以及证券市场参与各方行为逻辑的基础上,深入挖掘可能对行业或公司的当前或未来价值产生重大影响的定增项目,将定向增发作为投资的主线,形成以定向增发为核心的投资策略。 本基金转为上市开放式基金(LOF)后,基于对宏观经济、资本市场的深入分析和理解,通过灵活的资产配置策略和积极主动的投资管理,在有效控制组合风险的前提下,力争获取超越业绩比较基准的收益,追求基金资产的长期稳定增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中债总指数(总值)财富指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金,一般情况下其预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金,低于股票型基金,属于中高风险收益特征的证券投资基金品种。
基金管理人	九泰基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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(2018年9月28日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-7,531.74
2.本期利润	708,295.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0027
4.期末基金资产净值	254,533,755.63
5.期末基金份额净值	0.9802

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(不含公允价值变动损益)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。

3.1 主要财务指标(转型前)

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2018年7月1日 - 2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-211,067.12
2.本期利润	-8,431,065.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0114
4.期末基金资产净值	260,300,464.15
5.期末基金份额净值	0.9775

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;

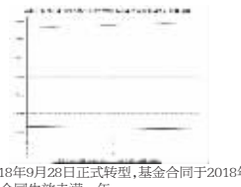
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现(转型后)

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
2018.9.28-2018.9.30	0.28%	0.21%	0.67%	0.44%	-0.39%	-0.23%

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



注:1.本基金于2018年9月28日正式转型,基金合同于2018年9月28日生效,截至本报告期末,本基金合同生效未满一年。

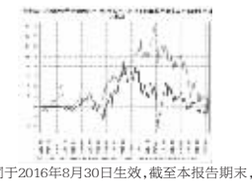
2.根据基金合同的规定,自本基金合同生效之日起6个月内,基金的投资比例需符合基金合同要求。截止报告期本基金尚在建仓期。

3.2 基金净值表现(转型前)

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
2018.7.1-2018.9.27	-0.06%	0.38%	-1.36%	0.82%	1.30%	-0.44%

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



注:1.本基金合同于2016年8月30日生效,截至本报告期末,本基金合同生效已满一年,距建仓期结束已满一年。

2.根据基金合同的规定,自本基金合同生效之日起6个月内基金的投资比例需符合基金合同要求。本基金建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介(转型前)

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		
刘开运	基金经理、定增投资中心总经理、投远权益投资部总经理兼执行投资总监	2018年9月28日	-	7	金融学硕士,中国籍,具有基金从业资格,7年证券从业经验。曾任毕马威华振会计师事务所审计师,昆吾九鼎投资管理有限公司投资经理、合伙人助理。2014年7月加入九泰基金管理有限公司,曾任九泰久富改革新动力灵活配置混合型证券投资基金(2015年7月16日至2016年7月16日)基金经理,现任定增投资中心总经理、投远权益投资部总经理兼执行投资总监,九泰锐智定增灵活配置混合型证券投资基金(2015年11月14日至今)、九泰锐睿事件驱动灵活配置混合型证券投资基金(2016年2月4日至今)、九泰锐益定增灵活配置混合型证券投资基金(2016年11月11日至今)、九泰锐丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原九泰锐丰定期开放灵活配置混合型证券投资基金,2016年8月30日至今)、九泰锐悦灵活配置混合型证券投资基金(原九泰锐华定增灵活配置混合型证券投资基金,2016年12月19日至今)、九泰锐诚灵活配置混合型证券投资基金(原九泰锐诚定增灵活配置混合型证券投资基金,2017年3月24日至今)的基金经理。

注: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。表中的任职日期和离职日期均指公司相关公告中披露的日期。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在严格控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有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

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度的规定。

本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同组合,在不同时间窗下(1日内、3日内、5日内)的季度同向交易价差进行了专项分析,未发现违反公平交易原则的异常情况。

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,报告期内本公司所管理的投资组合未发生交易所公开竞价的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 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年三季度,在中美贸易战发酵、结构性去杠杆、债券违约频发的宏观环境下,市场风险偏好急剧下降,带动大盘指数出现明显下跌。报告期内,本基金顺利完成基金转型,由定增投资基金转型为灵活配置基金,为基金未来灵活把握市场投资机会奠定了良好的基础。本基金进一步对之前参与的定增项目进行择机减持,主动降低了权益类仓位,有效地降低了基金净值因市场非理性下跌带来的波动。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金2018年9月28日转型,转型前最后一日本基金份额净值0.9775元,份额净值增长率为-0.06%,业绩比较基准收益率为-1.36%。转型后截至本报告期末,本基金份额净值0.9802元,份额净值增长率为0.28%,业绩比较基准收益率为0.67%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内未发生连续20 个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于 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	118,545,570.95	38.44
	其中:股票	118,545,570.95	38.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	12,996,508.00	4.21
	其中:债券	12,996,508.00	4.21
	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	90,000,000.00	29.18
	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	86,558,404.08	28.07
8	其他资产	310,502.54	0.10
9	合计	308,409,985.57	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	19,441,530.36	7.64
C	制造业	78,241,455.19	30.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,388,335.00	3.69
E	建筑业	4,320,476.88	1.70
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	5,787,244.12	2.27
J	金融业	-	-
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	1,366,529.40	0.54
	合计	118,545,570.95	46.57

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投资股票。

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

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	603799	华友钴业	736,032	36,904,644.48	14.50
2	600339	中油工程	3,654,423	19,441,530.36	7.64
3	600277	亿利洁能	2,886,002	14,545,450.08	5.71
4	000862	银星能源	2,844,950	9,388,335.00	3.69
5	000901	航天科技	907,500	9,220,200.00	3.62
6	600519	贵州茅台	8,128,835.58	8,128,835.58	3.19
7	000519	中兵红箭	873,409	6,402,087.97	2.52
8	000555	神州信息	547,516	5,787,244.12	2.27
9	002374	丽鹏股份	1,196,808	4,320,476.88	1.70
10	300410	正业科技	106,922	2,228,254.48	0.88

5.2.2 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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	018005	国开1701	129,180	12,996,508.00	5.11

注:本基金本报告期末仅持有上述一只债券。

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。报告期内,本基金未参与股指期货交易。

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持有国债期货。报告期内,本基金未参与国债期货交易。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体之一中兵红箭股份有限公司在本报告期内出现被监管部门立案调查的情形。

中兵红箭涉嫌信息披露违法违规,被中国证监会立案调查,目前尚未收到中国证监会就上述立案调查事项的结论性意见。中兵红箭2018年09月28日最新公告如下:"2017年8月1日,中兵红箭股份有限公司(以下简称"公司")收到《中国证券监督管理委员会调查通知书》(编号:湘稽调查字0579号),因公司涉嫌信息披露违法违规