九泰久鑫债券型证券投资基金

2019年第一季度报告

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:2019年4月20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2019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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年1月1日起至3月22日(基金最后运作日)止。

§2 基金产品概况

基金简称	九泰久鑫债券
基金主代码	002840
交易代码	002840
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月19日
报告期末基金份额总额	4,547,925.42份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类资产,同时合理配置权益类资产,在严格控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益,为投资者提供长期稳定的回报。
投资策略	本基金为债券型基金,投资策略包括:资产配置策略、债券投资策略(类属配置策略、久期控制策略、期限结构配置策略、杠杆投资策略、个券选择策略、中小企业私募债投资策略、证券公司短期公司债券投资策略、可转换债券及可交换债券投资策略、资产支持证券投资策略)、股票投资策略和权证投资策略等。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×15%+中债新综合指数收益率×80%+金融机构人民币活期存款基准利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中低风险品种。本基金的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	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	
下属分级基金的基金简称	九泰久鑫债券A	九泰久鑫债券C
下属分级基金的交易代码	002840	002841
报告期末下属分级基金的份额总额	1,620,469.43份	2,927,455.99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(2019年1月1日 - 2019年3月22日)	
	九泰久鑫债券A	九泰久鑫债券C
1. 本期已实现收益	-77,356.52	-67,454.59
2. 本期利润	-57,383.89	-48,631.65
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0083	-0.0076
4. 期末基金资产净值	1,509,183.81	2,699,341.72
5. 期末基金份额净值	0.931	0.922

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、根据《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》和《九泰久鑫债券型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金最后运作日为2019年3月22日,相关数据和指标按实际存续期计算。

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

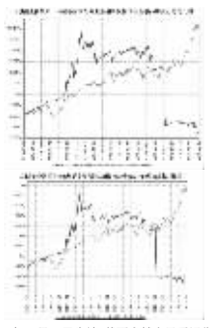
九泰久鑫债券A

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
2019.01.01-2019.03.22	-0.64%	0.13%	4.60%	0.22%	-5.24%	-0.09%

九泰久鑫债券C

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
2019.01.01-2019.03.22	-0.65%	0.14%	4.60%	0.22%	-5.25%	-0.08%

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12月19日生效,截至本基金最后运作日(2019年3月22日),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基金合同约定。

§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		
刘勇	基金经理	2018年11月26日	-	9	北京大学金融数学系学士、硕士,中国籍,具有基金从业资格,9年证券从业经验。历任博时基金固定收益部研究员、博时基金固定收益部基金经理助理。2015年5月加入九泰基金管理有限公司,现任绝对收益部基金经理,九泰天定灵活配置混合型证券投资基金(2018年10月31日至今)、九泰日添金货币市场基金(2018年11月26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,2018年11月26日至今)、九泰久鑫债券型证券投资基金(2018年11月26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,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

本基金存续期间在分析各大类资产风险收益水平的基础上,进行组合配置。本基金的流动性没有出现异常,满足了投资者正常的申购和赎回申请。报告期内,本基金把保证资产的安全性放在首位,综合考虑外部评级和内部评级,严控信用风险;由于本基金报告期内清盘,本基金一方面继续密切关注经济基本面和政策面的变化以及资金面的走向,一方面进行变现操作以应对赎回。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本基金最后运作日(2019年3月22日),九泰久鑫债券A基金份额净值为0.931元,本报告期基金份额净值增长率为-0.64%;九泰久鑫债券C基金份额净值为0.922元,本报告期基金份额净值增长率为-0.65%;同期业绩比较基准收益率为4.60%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金出现超过连续60个工作日(2018年12月13日-2019年3月22日)基金资产净值低于5000万元的情形,未发生连续20个工作日基金份额持有人数量不满200人的情形。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,964,908.00	41.70
	其中:债券	3,964,908.00	41.70
	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	4,151,578.36	43.66
8	其他资产	1,391,766.42	14.64
9	合计	9,508,252.78	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

本基金本报告期末未持有境内股票。

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

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	3,228,408.00	76.71
5	企业短期融资券	736,500.00	17.50
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,964,908.00	94.21

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	136642	16国新01	11,100	1,108,668.00	26.34
2	143131	17中泰01	11,000	1,103,740.00	26.23
3	143419	18津投05	10,000	1,016,000.00	24.14
4	041762038	17华业资本CP001	50,000	736,500.00	17.50

注:1、本基金本报告期末仅持有上述4只债券;

2、本基金持有的17华业资本CP001(证券代码041762038)已构成实质违约,我司将基于保护基金持有人利益的原则,积极、勤勉履行基金管理人职责。

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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

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。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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的股票。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,292.53
2	应收证券清算款	1,024,563.77
3	应收股利	-
4	应收利息	361,920.12
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,391,766.42

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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

项目	九泰久鑫债券A	九泰久鑫债券C
报告期期初基金份额总额	7,302,830.13	7,025,134.86
报告期期间基金总申购份额	87,207.68	1,346,021.07
减:报告期期间基金总赎回份额	5,769,568.38	5,443,699.94
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	1,620,469.43	2,927,455.99

注:报告期期间基金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

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金最后运作日为2019年3月22日,并自2019年3月23日(最后运作日的下一日)起进入清算程序。

§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
2019年4月20日

九泰锐诚灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

2019年第一季度报告

基金管理人:九泰基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:2019年4月20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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2019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。

本报告中财务资料未经审计。

自2019年3月25日起原九泰锐诚灵活配置混合型证券投资基金转型为九泰锐诚灵活配置混合型证券投资基金(LOF)。九泰锐诚灵活配置混合型证券投资基金(LOF)报告期自2019年3月26日起至2019年3月31日止,原九泰锐诚灵活配置混合型证券投资基金报告期自2019年1月1日起至2019年3月24日止。

§2 基金产品概况

转型后:

基金简称	九泰锐诚混合(LOF)
场内简称	九泰锐诚
基金主代码	168108
交易代码	168108
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2019年3月26日
报告期末基金份额总额	166,292,963.61份
投资目标	基于对宏观经济、资本市场的分析和理解,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	(一)封闭期内,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。基金的股票投资策略包括采用定性分析方法和定量分析方法相结合的策略进行股票交易,以及上市公司定向增发投资策略。 (二)本基金转为上市开放式基金(LOF)后,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。本基金采用定性分析方法和定量分析方法相结合的策略进行股票投资。经过严格的定量分析和定性分析,最终确定股票投资组合,并进时进行投资组合调整。
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	中国光大银行股份有限公司	

转型前:

基金简称	九泰锐诚混合
场内简称	九泰锐诚
基金主代码	168108
交易代码	168108
基金运作方式	契约型。本基金延续变更注册前基金九泰锐诚定增灵活配置混合型证券投资基金的运作方式,采用封闭式运作,封闭期起始之日为本基金基金合同生效日,结束之日为变更注册前基金九泰锐诚定增灵活配置混合型证券投资基金基金合同生效日再年后的年度对日的前一个工作日。本基金封闭期内不办理申购与赎回业务,场内份额可以在深圳证券交易所上市交易。 封闭期届满后,本基金转为上市开放式基金(LOF),并更名为九泰锐诚灵活配置混合型证券投资基金(LOF),接受场内、场外申购与赎回等业务,并继续上市交易。 本基金在转型前后可根据情况暂停上市与交易,恢复时间以本基金管理人公告为准。
基金合同生效日	2018年7月26日
报告期末基金份额总额	214,875,296.42份
投资目标	基于对宏观经济、资本市场的分析和理解,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	(一)封闭期内,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。基金的股票投资策略包括采用定性分析方法和定量分析方法相结合的策略进行股票交易,以及上市公司定向增发投资策略。 (二)本基金转为上市开放式基金(LOF)后,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。本基金采用定性分析方法和定量分析方法相结合的策略进行股票投资。经过严格的定量分析和定性分析,最终确定股票投资组合,并进时进行投资组合调整。
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	中国光大银行股份有限公司	

§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(2019年3月26日 - 2019年3月31日)
1.本期已实现收益	1,829,211.56
2.本期利润	8,013,010.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0426
4.期末基金资产净值	181,171,328.25
5.期末基金份额净值	1.0888

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。

3.1 主要财务指标(转型前)

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019年1月1日 - 2019年3月24日)
1.本期已实现收益	15,986,744.84
2.本期利润	42,180,092.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.1963
4.期末基金资产净值	223,157,511.50
5.期末基金份额净值	1.0385

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;

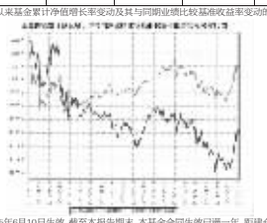
2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现(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
2019.03.25-2019.03.31	4.84%	1.86%	0.74%	1.28%	4.10%	0.58%

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2015年6月10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基金合同有关投资比例的约定。

§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		
刘运运	基金经理、定增投资中心总经理、我司权益投资部总经理兼执行投资总监	2018年7月26日	2019年3月24日	8	金融学硕士,中国籍,具有基金从业资格,8年证券从业经验。曾任华马城市集团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,曾任九泰天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)、九泰盈华量化灵活配置混合型证券投资基金(2016年7月16日至2018年7月16日)、九泰盈华增长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2018年11月6日)的基金经理。现任定增投资中心总经理,我司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8月14日至今)、九泰锐富事件驱动混合型发起式证券投资基金(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8月11日至今)、九泰锐丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原九泰锐丰定增两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金,2016年6月30日至今)、九泰锐诚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8月11日至今)、九泰锐丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原九泰锐丰定增两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金,2016年6月30日至今)、九泰锐诚灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原九泰锐诚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。
林柏川	基金经理	2019年3月25日	-	8	北京大学药物化学硕士,药学学士,中国籍,具有基金从业资格,8年证券从业经历。曾任普华永道中天会计师事务所审计师,中信建投证券股份有限公司研究员,信诚人寿保险有限公司研究员。2015年6月加入九泰基金管理有限公司,现任我远权益投资部基金经理。九泰久利灵活配置混合型证券投资基金(2017年1月5日至今)、九泰锐诚灵活配置混合型证券投资基金(2018年11月30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,股票市场表现较好,主要原因系去年的部分不利因素有所改善:中美正就贸易问题展开谈判,结构性去杠杆还到预期目标,都对证券市场起到了积极作用。

从估值上看,国内股票市场仍然存在结构性的低估,部分行业从历史纵向比较和国际横向比较的视角来看,仍具备较高收益率水平。从盈利来看,部分优质企业依然维持较好的业绩增长。因此,报告期内,本基金继续保持谨慎乐观的态度,秉持较为积极的投资策略,布局具有估值优势和成长优势的优质企业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金自2019年3月25日转型,转型前最后一日本基金份额净值为1.0385元,份额净值增长率为21.87%,同期业绩比较基准收益率为16.17%。转型后,截至本报告期末本基金份额净值为1.0888元,份额净值增长率为4.84%,同期业绩比较基准收益率为0.74%。

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	156,166,868.19	81.26
	其中:股票	156,166,868.19	81.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	34,989,317.27	18.21
8	其他资产	1,014,769.04	0.53
9	合计	192,170,954.50	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	28,572,776.83	14.67
B	采矿业	-	-
C	制造业	86,976,165.83	48.01
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	32,902.94	0.02
J	金融业	134,343.00	0.07
K	房地产业	42,460,247.59	23.43
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	156,166,868.19	86.26

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。

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	002157	正邦科技	1,141,600	18,596,664.00	10.26
2	300498	温氏股份	456,443	18,531,585.80	10.23
3	000333	美的集团	188,500	9,118,606.00	5.03
4	600519	贵州茅台	10,400	8,881,496.00	4.90
5	600048	保利地产	602,300	8,576,762.00	4.73
6	000876	新希望	623,000	8,285,900.00	4.57
7	002714	牧原股份	127,013	8,041,193.03	4.44
8	000651	格力电器	159,200	7,515,832.00	4.15
9	600887	伊利股份	236,700	6,890,337.00	3.80
10	000002	万科A	220,300	6,767,616.00	3.74

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IC1904	IC1904	5	5,531,400.00	132,920.00	本基金利用股指期货进行多头套保,一方面是为了应对由于基金的大额赎回而带来的对基金净值的断崖,另一方面因为股指期货长期折价,主力股指期货当月到期日折价会改变,可以享受折价带来的超额收益。
公允价值变动总额合计(元)				132,920.00	
股指期货投资本期收益(元)				347,400.00	
股指期货投资本期公允价值变动(元)				200,120.00	

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

报告期内,本基金按照基金合同约定进行股指期货投资,少量参与股指期货交易,主要是用来调节组合头寸。

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本期受到调查以及处罚的情况的说明

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 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	210,611.60
2	应收证券清算款	25,818,276.86
3	应收股利	-
4	应收利息	2,214.14
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,031,102.60

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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,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

基金合同生效日(2019年3月26日)基金份额总额	-
报告期期初基金份额总额	214,875,296.42
报告期期间基金总申购份额	37,430.46
减:报告期期间基金总赎回份额	48,519,763.27
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	166,292,963.61

§6 开放式基金份额变动(转型前)

单位:份

基金合同生效日(2019年3月25日)基金份额总额	-
报告期期初基金份额总额	214,875,296.42
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	-
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	214,875,296.42

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况(转型后)

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况(转型后)

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。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况(转型前)

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

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内,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
2019年4月20日

九泰天富改革新动力灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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:2019年4月20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2019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