长江乐越定期开放债券型发起式证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人：长江证券（上海）资产管理有限公司
基金托管人：浙商银行股份有限公司
报告送出日期：2019年04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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年4月18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31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长江乐越定开债
基金主代码	005828
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年04月12日
报告期末基金份额总额	310,003,000.00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	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大类金融资产比例，自上而下决定债券组合久期、期限结构、债券类别配置策略，在严谨深入的分析基础上，综合考量各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，深入挖掘价值被低估的标的券种。
业绩比较基准	中国债券综合财富指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型证券投资基金，其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	长江证券（上海）资产管理有限公司
基金托管人	浙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

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2019年01月01日 – 2019年03月31日）
1.本期已实现收益	3,991,866.56
2.本期利润	5,956,049.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0192
4.期末基金资产净值	320,018,994.89
5.期末基金份额净值	1.0323

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）上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后投资人的实际收益水平要低于所列数字。

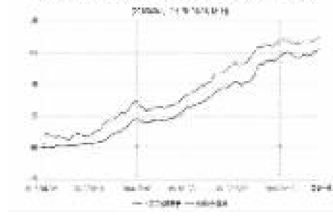
3.2 基金净值表现

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

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	1.90%	0.06%	1.16%	0.05%	0.74%	0.01%

注：本基金的业绩比较基准为中国债券综合财富指数收益率。

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）本基金基金合同生效日为2018年4月12日，截至本报告期末未满一年；（2）本基金建仓期为基金合同生效日起6个月内，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
漆志伟	基金经理	2018-04-12	–	10年	国籍：中国。硕士研究生，具备基金从业资格。曾任华农财产保险股份有限公司固定收益投资经理。现任长江收益增强债券型证券投资基金、长江乐享货币市场基金、长江优享货币市场基金、长江乐丰纯债定期开放债券型发起式证券投资基金、长江乐盈定期开放债券型发起式证券投资基金、长江乐越定期开放债券型发起式证券投资基金、长江乐鑫纯债定期开放债券型发起式证券投资基金、长江可转债债券型证券投资基金的基金经理。

注：（1）此处的任职日期、离职日期均指公司做出决定之日，若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日；（2）证券从业的含义遵从行业协会《证券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遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人所管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

（一）本基金管理人所管理的基金或组合间同向交易价差分析

根据证监会公平交易指导意见，我们计算了公司旗下基金、组合同日同向交易纪录配对。通过对这些配对的交易价差分析，我们发现有效配对溢价率均值大部分在1%数量级及以下，且大部分溢价率均值通过95%置信度下等于0的t检验。

（二）扩展时间窗口下的价差分析

本基金管理人选取T=3和T=5作为扩展时间窗口，将基金或组合交易情况分别在这两个时间窗口内作平均，并以此为依据，进行基金或组合间在扩展时间窗口中的同向交易价差分析。对于有足够多观测样本的基金配对（样本数=30），溢价率均值大部分在1%数量级及以下。

（三）基金或组合间模拟溢价金额分析

对于不能通过溢价率均值为零的t检验的基金组合配对、对于在时间窗口中溢价率均值过大的基金组合配对，已要求基金经理对价差作出了解释，根据基金经理解释公司旗下基金或组合间没有可能导致不公平交易和利益输送的行为。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年一季度，债市进入了平稳期，利率债窄幅震荡，10年国开债由年初3.64%下行至一季度末3.58%。信用债方面，收益率小幅下行，信用利差小幅缩小，其中高收益信用债的信用债下行速度较去年四季度加快。政策面上，两会报告给出的总基调是稳经济，稳就业，新动能，积极支持实体经济发展。财政政策方面减税降费力度较大，一季度增值税调整方案落地超过了市场预期。另一方面，货币政策方面与2018年略有不同，央行货币政策执行报告中未提“中性”二字而是合理宽裕，在“不搞大水漫灌”的前提下保持市场流动性处于较为宽松的环境中；最后外部环境方面中美贸易磋商也有了实质性进展，贸易战局势相对于去年四季度有了较大缓和。经济基本面数据也有了逐步企稳恢复的迹象，虽然一二月的经济数据较差，但三月PMI为50.5%较二月提升1.3个百分点，PMI在连续3个月低于荣枯线以下后首次突破荣枯线。

报告期内，本基金采取了较为稳健的投资策略，逐步增加组合杠杆配置中高评级信用债，久期上维持中短久期，以期获取稳定票息收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.0323元；本报告期内，本基金份额净值增长率为1.90%，同期业绩比较基准收益率为1.16%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，基金合同生效日为2018年4月12日，截至本报告期末生效未满三年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

§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	388,906,650.00	97.60
	其中：债券	358,650,650.00	90.00
	资产支持证券	30,256,000.00	7.59
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	2,006,939.76	0.50
8	其他资产	7,571,119.05	1.90
9	合计	398,484,708.81	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

根据基金合同约定，本基金不得投资于股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

根据基金合同约定，本基金不得投资于股票。

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

根据基金合同约定，本基金不得投资于股票。

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	141,271,800.00	44.14
	其中：政策性金融债	20,054,000.00	6.27
4	企业债券	137,544,850.00	42.98
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	79,834,000.00	24.95
7	可转债（可交换债）	–	–
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	358,650,650.00	112.07

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	122391	15云能投	250,000	25,280,000.00	7.90
2	1720087	17烟台银行绿色金融01	240,000	24,801,600.00	7.75
3	1720083	17天府银行小微债01	240,000	24,787,200.00	7.75
4	101800387	18普陀山MTN001	240,000	24,787,200.00	7.75
5	143822	G18绿园1	240,000	24,516,000.00	7.66

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	116960	携程1A	200,000	20,142,000.00	6.29
2	156279	浣江水务06	50,000	5,062,500.00	1.58
3	156278	浣江水务05	50,000	5,051,500.00	1.58

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

根据基金合同约定，本基金不得投资于贵金属。

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

根据基金合同约定，本基金不得投资于权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

根据基金合同约定，本基金不得投资于股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据基金合同约定，本基金不得投资于国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体之一烟台银行股份有限公司由于内控管理不规范，严重违反审慎经营原则，在报告编制日前一年内被中国银监会烟台监管分局处以罚款；由于违反《征信业管理条例》，在报告编制日前一年内被中国人民银行烟台市中心支行处以罚款。

本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体之一四川天府银行股份有限公司由于未及时报送个人信用信息、未按照规定处理征信异议，在报告编制日前一年内被中国人民银行南充市中心支行处以罚款。

本基金管理人对上述证券的投资决策符合相关法律法规和公司制度的要求。

5.11.2 根据基金合同约定，本基金不得投资于股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	5,490.20
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	7,565,628.85
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	7,571,119.05

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

根据基金合同约定，本基金不得投资于股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占基金总资产或基金资产净值的比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	310,003,000.00
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	310,003,000.00

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	10,004,000.00
报告期期间买入/申购总份额	–
报告期期间卖出/赎回总份额	–
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,004,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例	3.23%

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，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,004,000.00	3.23%	10,004,000.00	3.23%	3年
基金管理人高级管理人员	–	–	–	–	–
基金经理等人员	–	–	–	–	–
基金管理人股东	–	–	–	–	–
其他	–	–	–	–	–
合计	10,004,000.00	3.23%	10,004,000.00	3.23%	

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20190101-20190331	299,999,000.00	–	–	299,999,000.00	96.77%
产品特有风险							
报告期内，本基金存在单一投资者持有份额比例达到或超过20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：当投资者持有份额占比较为集中时，个别投资者的大额赎回可能会对基金资产运作及净值表现产生较大影响；极端情况下基金管理人可能无法以合理价格及时变现基金资产以应对投资者的赎回申请，可能带来流动性风险；如个别投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据基金合同约定决定延缓支付赎回款项，可能影响投资者赎回业务办理；本基金基金合同生效满三年后继续存续时，若个别投资者大额赎回后本基金出现连续六十个工作日基金资产净值低于5000万元，基金将面临终止基金合同的情形；持有基金份额占比较高的投资者在召开持有人大会并对审议事项进行投票表决时可能拥有较大话语权。							

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、中国证监会准予长江乐越定期开放债券型发起式证券投资基金募集申请的注册文件

2、长江乐越定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同

3、长江乐越定期开放债券型发起式证券投资基金招募说明书

4、长江乐越定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议

5、法律意见书

6、基金管理人业务资格批件、营业执照

7、本报告期内按照规定披露的各项公告

10.2 存放地点

存放地点为管理人办公地址：上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇一座27层。

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，亦可通过本公司网站查阅，网址为www.cjzcgl.com。

长江证券（上海）资产管理有限公司
2019年04月22日

长江优享货币市场基金

2019年第一季度报告

基金管理人：长江证券（上海）资产管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
报告送出日期：2019年04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4月18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31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	长江优享货币	
基金主代码	005016	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017年08月11日	
报告期末基金份额总额	679,872,883.56份	
投资目标	本基金将结合国内外环境，综合宏观分析和微观分析制定投资策略，力求在满足安全性、流动性需要的基础上实现超越业绩比较基准的收益率。	
投资策略	本基金将采用积极管理型的投资策略，在控制利率风险、尽量降低基金资产净值波动风险并满足流动性的前提下，提高基金收益。	
业绩比较基准	中国人民银行最新公布的七天通知存款利率（税后）。	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期收益和长期平均风险均低于债券型基金、混合型基金及股票型基金。	
基金管理人	长江证券（上海）资产管理有限公司	
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	长江优享货币A	长江优享货币B
下属分级基金的交易代码	005016	005017
报告期末下属分级基金的份额总额	12,719,809.26份	667,153,074.30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01月01日 – 2019年03月31日)	
	长江优享货币A	长江优享货币B
1.本期已实现收益	97,245.29	9,852,478.00
2.本期利润	97,245.29	9,852,478.00
3.期末基金资产净值	12,719,809.26	667,153,074.30

注：（1）本基金收益分配方式为每日分配、按日支付；（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。由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

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

长江优享货币A净值表现

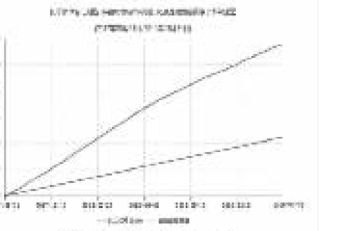
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.6563%	0.0013%	0.3334%	0.0000%	0.3229%	0.0013%

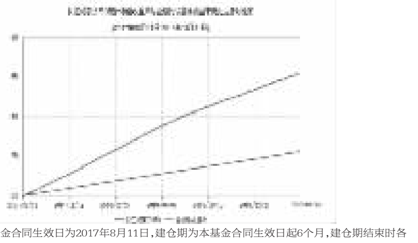
长江优享货币B净值表现

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.7162%	0.0013%	0.3334%	0.0000%	0.3828%	0.0013%

注：（1）本基金的业绩比较基准为：中国人民银行最新公布的七天通知存款利率(税后)；（2）本基金收益分配方式为每日分配、按日支付。

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：本基金基金合同生效日为2017年8月11日，建仓期为本基金合同生效日起6个月，建仓期结束时各项资产配置比例均符合基金合同约定。

§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		
漆志伟	基金经理	2017-08-11	–	10年	国籍：中国。硕士研究生，具备基金从业资格。曾任华农财产保险股份有限公司固定收益投资经理。现任长江收益增强债券型证券投资基金、长江乐享货币市场基金、长江优享货币市场基金、长江乐丰纯债定期开放债券型发起式证券投资基金、长江乐盈定期开放债券型发起式证券投资基金、长江乐越定期开放债券型发起式证券投资基金、长江乐鑫纯债定期开放债券型发起式证券投资基金、长江可转债债券型证券投资基金的基金经理。

注：（1）此处的任职日期、离职日期均指公司做出决定之日，若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日；（2）证券从业的含义遵从行业协会《证券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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人所管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

（一）本基金管理人所管理的基金或组合间同向交易价差分析

根据证监会公平交易指导意见，我们计算了公司旗下基金、组合同日同向交易纪录配对。通过对这些配对的交易价差分析，我们发现有效配对溢价率均值大部分在1%数量级及以下，且大部分溢价率均值通过95%置信度下等于0的t检验。

（二）扩展时间窗口下的价差分析

本基金管理人选取T=3和T=5作为扩展时间窗口，将基金或组合交易情况分别在这两个时间窗口内作平均，并以此为依据，进行基金或组合间在扩展时间窗口中的同向交易价差分析。对于有足够多观测样本的基金配对（样本数=30），溢价率均值大部分在1%数量级及以下。

（三）基金或组合间模拟溢价金额分析

对于不能通过溢价率均值为零的t检验的基金组合配对、对于在时间窗口中溢价率均值过大的基金组合配对，已要求基金经理对价差作出了解释，根据基金经理解释公司旗下基金或组合间没有可能导致不公平交易和利益输送的行为。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各基金不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年一季度，债市进入了平稳期，利率债窄幅震荡，10年国开债由年初3.64%下行至一季度末3.58%。信用债方面，收益率小幅下行，信用利差小幅缩小，其中高收益信用债的信用债下行速度较去年四季度加快。政策面上，两会报告给出的总基调是稳经济，稳就业，新动能，积极支持实体经济发展。财政政策方面减税降费力度较大，一季度增值税调整方案落地超过了市场预期。另一方面，货币政策方面与2018年略有不同，央行货币政策执行报告中未提“中性”二字而是合理宽裕，在“不搞大水漫灌”的前提下保持市场流动性处于较为宽松的环境中；最后外部环境方面中美贸易磋商也有了实质性进展，贸易战局势相对于去年四季度有了较大缓和。经济基本面数据也有了逐步企稳恢复的迹象，虽然一二月的经济数据较差，但三月PMI为50.5%较二月提升1.3个百分点，PMI在连续3个月低于荣枯线以下后首次突破荣枯线。

报告期内，本基金适度缩短了投资组合的久期，增加了逆回购和银行同业存单的持有比例，卖出了部分短期信用债，有效应对了季度末的流动性冲击。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金A类份额净值收益率为0.6563%，B类份额净值收益率为0.7162%；同期业绩比较基准收益率为0.3334%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万的情形。

§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	固定收益投资	409,033,249.65	60.13
	其中：债券	409,033,249.65	60.13
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	213,951,070.93	31.45
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	54,243,898.10	7.97
4	其他资产	3,028,898.99	0.45
5	合计	680,257,117.67	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	–	1.10
	其中：买断式回购融资	–	–
2	报告期末债券回购融资余额	–	–
	其中：买断式回购融资	–	–

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值；对于货币市场基金，只要其投资的市场（如银行间市场）可交易，即可视为交易日。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	54
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	62
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	44

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内本货币市场基金未出现投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	43.85	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
2	30天(含)—60天	7.36	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
3	60天（含）—90天	36.63	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
4	90天(含)—120天	2.95	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	120天(含)—397天（含）	8.82	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	99.61	–

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内本货币市场基金未出现投资组合平均剩余存续期超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(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	80,053,984.22	11.77
	其中：政策性金融债	80,053,984.22	11.77
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	130,003,009.13	19.12
6	中期票据	–	–
7	同业存单	198,976,256.30	29.27
8	其他	–	–
9	合计	409,033,249.65	60.16
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	–	–

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	180407	18农发07	500,000	50,027,930.01	7.36
2	071900017	19招商CP003	500,000	50,002,205.62	7.35
3	071900014	19招商CP002	500,000	50,000,746.49	7.35
4	111886594	18宁波银行CD196	500,000	49,950,666.51	7.35
5	111915096	19民生银行CD096	500,000	49,722,518.35	7.31
6	111916070	19上海银行CD070	500,000	49,713,734.08	7.31
7	111819519	18恒丰银行CD519	500,000	49,589,337.36	7.29
8	071900001	19渤海证券CP001	300,000	30,000,057.02	4.41
9	180209	18国开09	200,000	20,032,564.04	2.95
10	180410	18农发10	100,000	9,993,490.17	1.47

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0683%
报告期内偏离度的最低值	0.0158%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0494%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本报告期内本货币市场基金未出现负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本报告期内本货币市场基金未出现正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

5.8 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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金估值采用"摊余成本法"，即计价对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余存续期内按实际利率法摊销，每日计提损益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情形。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	3,010,814.77
4	应收申购款	18,084.22
5	其他应收款	–
6	其他	–
7	合计	3,028,898.99

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占基金总资产或基金资产净值的比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	长江优享货币A	长江优享货币B
报告期期初基金份额总额	17,855,723.85	1,510,623,711.71
报告期期间基金总申购份额	9,955,739.72	694,472,367.25
报告期期间基金总赎回份额	15,091,654.31	1,537,943,004.66
报告期期末基金份额总额	12,719,809.26	667,153,074.30

注：本基金基金合同于2017年8月11日生效。上述"基金总申购份额"、"基金总赎回份额"包含A类份额、B类份额之间升降级的调增、调减份额及红利再投资份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期期初，基金管理人未持有本基金份额。本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§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	20190327-20190331	200,173,505.16	1,482,340.12	–	201,655,845.28	29.67%
	2	20190219-20190327	2,614,312.86	301,492,770.11	304,107,082.97	–	0.00%
	3	20190327-20190331	200,188,061.42	1,482,447.97	–	201,670,509.39	29.67%
产品特有风险							
本基金存在投资者集中赎回时，本基金未能及时变现基金资产以应对投资者赎回申请的风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会准予长江优享货币市场基金募集申请的注册文件

2、长江优享货币市场基金基金合同

3、长江优享货币市场基金招募说明书

4、长江优享货币市场基金托管协议

5、法律意见书

6、基金管理人业务资格批件、营业执照

7、本报告期内按照规定披露的各项公告

9.2 存放地点

存放地点为管理人办公地址：上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇一座27层。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间至公司办公地点免费查阅，亦可通过本公司网站查阅，网址为www.cjzcgl.com。

长江证券（上海）资产管理有限公司
2019年04月22日

国融融泰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：国融基金管理有限公司
基金托管人：江苏银行股份有限公司
报告送出日期：2019年04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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年4月19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30日(基金合同生效日)起至2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国融融泰混合	
基金主代码	006601	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年01月30日	
报告期末基金份额总额	174,451,650.45份	
投资目标	本基金采取定量与定性投资相结合的模式，通过大类资产配置和高安全边际证券的严格筛选，力争为投资者带来基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面四个角度进行综合分析，在控制风险的前提下，合理确定本基金在股票、债券、现金等各类资产类别的投资比例，并根据宏观经济形势和市场时机的变化适时进行动态调整。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为：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	本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。	
基金管理人	国融基金管理有限公司	
基金托管人	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国融融泰混合A	国融融泰混合C
下属分级基金的交易代码	006601	006602
报告期末下属分级基金的份额总额	164,450,075.45份	10,001,575.00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01月30日（基金合同生效日） – 2019年03月31日)	
	国融融泰混合A	国融融泰混合C
1.本期已实现收益	1,564,861.72	746,707.77
2.本期利润	4,047,116.25	1,120,313.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0149	0.0051
4.期末基金资产净值	167,535,368.28	10,137,868.10
5.期末基金份额净值	1.0188	1.0136

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、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。

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

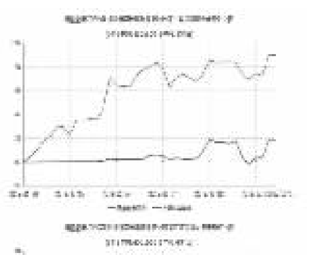
国融融泰混合A净值表现

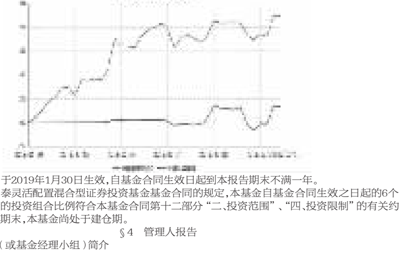
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	1.88%	0.42%	8.95%	0.71%	-7.07%	-0.29%

国融融泰混合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
自基金合同生效起至今	1.36%	0.42%	8.95%	0.71%	-7.59%	-0.29%

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





1、本基金合同于2019年1月30日生效，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年。

2、根据国融融泰灵活配置混合型证券投资基金基金合同的规定，本基金自基金合同生效之日起的6个月建仓期内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二部分“二、投资范围”、“四、投资限制”的有关约定。截至本报告期期末，本基金尚处于建仓期。

§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		
田宏伟	本基金的基金经理、公司投资总监	2019-01-30	–	18年	田宏伟先生，天津大学博士，中国籍，18年金融从业经验，具有基金从业资格。历任国泰君安证券股份有限公司研究所/衍生产品部/资产管理部研究员及高级投资经理、国泰君安证券资产管理公司投资管理部/产品部/基金管理部总经理。2017年9月加入本公司任投资总监。
梁国桓	本基金的基金经理、公司投资副总监	2019-01-30	–	16年	梁国桓先生，中央财经大学经济学学士，中国籍，具备16年金融从业经验，历任中纺机集团财务有限责任公司资金计划部副经理、日信证券有限责任公司（后更名为国融证券股份有限公司）投资部副经理、华联财务有限责任公司总经理助理兼投资部经理。现任本公司投资副总监。

1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

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遵规守信情况的说明

本报告期内，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》、本基金《基金合同》等法律文件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，力争为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定，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

公平交易程序包括：建立统一的研究平台和公共信息平台，保证各投资组合公平获得投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

本基金管理人对旗下各投资组合的投资交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1日、3日、5日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行T检验，未发现违反公平交易程序的交易。

本报告期内本基金管理人公平交易程序运作良好，旗下各投资组合不存在因不公平交易等导致的利益输送行为，未出现违反公平交易程序的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待投资组合，本基金管理人制定《国融基金管理有限公司投资交易风险管理规定》对可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等交易行为异常和交易价格异常的情形进行界定，拟定相应的监控、分析和防控措施。

本报告期内，本基金管理人严格控制同一基金或不同基金组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，未发生同一投资组合或不同投资组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易或利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

1、市场回顾与主要投资总结

2019年一季度，市场在经历了2018年底大幅下跌后，以科创板推出为契机，在国家系列强力政策支持下，包括年初降准以及融资条件的适当放松、财政减税政策在两会之后更加明确、资本市场在经济转型中枢纽地位的确定，以及外资加速流入的背景下，投资者的悲观预期得到了极大的缓解，加之市场超跌后价值凸显，一季度指数出现了强劲的反弹，尤其是春节以后，市场以科技股和成长股为先导连续出现上涨，各种题材概念也大行其道。进入3月份之后，市场进入了徘徊阶段，等待关于经济基本面复苏的更进一步信息。

由于本基金在一季度新成立，封闭期建仓以绝对收益为投资目标，目的是为投资者控制风险，避免净值出现较大损失，在今年一季度这种市场单边上涨过程中业绩落后基准较多，我们在产品刚成立时首先配置了部分可转债资产，然后逐渐增加了对于权益资产的配置，在此过程中高度重视风险管理，持有品种以消费类蓝筹股和具有高分红低估值特征的价值类股票为主。未来我们将继续坚持绝对收益的理念，以长期稳健的表现穿越不同市场周期，通过净值的持续稳定增长给投资者带来较好的投资理财体验。

2、未来投资展望及投资计划

展望2季度，我们认为接下来的行情将回归业绩驱动的主线。我们将聚焦在有业绩支撑的大消费板块和一季度涨幅落后的低估值板块，比如旅游服务、食品饮料、医药、家电、汽车，以及金融板块中的银行，同时适当增加对确定性成长股的配置，例如高端装备制造业、TMT中的龙头品种等。同时，我们仍然看好并将继续配置部分攻守兼备、正股基本面较好的可转债品种。

在适度增加仓位和配置的同时，我们仍将努力控制产品的回撤，注意投资者的持有体验。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国融融泰混合A基金份额净值为1.0188元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.88%，同期业绩比较基准收益率为8.95%；截至报告期末国融融泰混合C基金份额净值为1.0136元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.36%，同期业绩比较基准收益率为8.95%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	67,045,014.90	37.47
	其中：股票	67,045,014.90	37.47
2	基金投资	–	–
3	固定收益投资	18,405,195.20	10.28
	其中：债券	18,405,195.20	10.28
	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	40,000,040.00	22.35
	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	1,360,459.42	0.76
8	其他资产	52,142,318.27	29.14
9	合计	178,953,027.79	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	37,413,264.50	21.06
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,634,458.00	5.99
E	建筑业	–	–
F	批发和零售业	–	–
G	交通运输、仓储和邮政业	3,697,925.00	2.08
H	住宿和餐饮业	3,546,229.00	2.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	–	–
J	金融业	5,191,020.00	2.92
K	房地产业	3,779,942.40	2.13
L	租赁和商务服务业	2,782,176.00	1.57
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	67,045,014.90	37.74

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	600886	国投电力	1,281,260	10,634,458.00	5.99
2	000651	格力电器	218,400	10,310,664.00	5.80
3	600519	贵州茅台	12,000	10,247,880.00	5.77
4	300122	智飞生物	194,900	9,959,390.00	5.61
5	000002	万科A	123,045	3,779,942.40	2.13
6	600009	上海机场	59,500	3,697,925.00	2.08
7	600036	招商银行	108,000	3,663,360.00	2.06
8	600104	上汽集团	136,700	3,563,769.00	2.01
9	600754	锦江股份	127,700	3,546,229.00	2.00
10	600276	恒瑞医药	49,920	3,265,766.40	1.84

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	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	中期票据	–	–
7	可转债（可交换债）	18,405,195.20	10.36
8	同业存单	–	–
9	其他	–	–
10	合计	18,405,195.20	10.36

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	113013	国君转债	43,680	5,172,148.80	2.91
2	110043	无锡转债	30,510	3,349,998.00	1.89
3	132004	15国盛EB	30,680	3,004,799.20	1.69
4	127005	长证转债	24,653	2,834,848.47	1.60
5	132013	17宝武EB	19,570	1,997,509.90	1.12

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 报告期内基金投资的前十名证券除招商银行（证券代码600036）外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

招商银行（证券代码600036）

根据2018年5月4日发布的相关公告，该证券发行主体因未依法履行其他职责，中国银行保险监督管理委员会于2018年2月12日依据相关法规给予公开处罚处分决定。

5.11.2 报告期内，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	52,093,749.92
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	48,568.35
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	52,142,318.27

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	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	113013	国君转债	5,172,148.80	2.91
2	110043	无锡转债	3,349,998.00	1.89
3	132004	15国盛EB	3,004,799.20	1.69
4	127005	长证转债	2,834,848.47	1.60
5	132013	17宝武EB	1,997,509.90	1.12
6	127006	敖东转债	755.93	0.00

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，各比例的分项之和与各计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	国融融泰混合A	国融融泰混合C
基金合同生效日的基金份额总额	349,976,176.29	416,617,238.70
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	102,388,227.50	0.00
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	287,914,328.34	406,615,663.70
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）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	164,450,075.45	10,001,575.00

注：总申购份额含转换转入份额；总赎回份额含转换转出份额。

§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

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

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

	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	20190305 – 20190331	–	99,729,729.73	0.00	99,729,729.73	57.17%
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4位，小数点后第5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30%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前述约定比例的赎回申请实施延期办理。基金管理人按照保护其他赎回申请人利益的原则，优先确认小额赎回申请人的赎回申请，但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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

（1）中国证监会准予国融融泰灵活配置混合型证券投资基金注册的批复文件；

（2）《国融融泰灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

（3）《国融融泰灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

（4）《国融融泰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）报告期内国融融泰灵活配置混合型证券投资基金公告的各项原稿。

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。

国融基金管理有限公司
2019年04月22日