

# 中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金

## 2016年第2季度报告

2016年6月30日

基金管理人：中融基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2016年7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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年7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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2016年4月1日起至2016年6月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中融产业升级混合
基金主代码	001701
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年3月18日
报告期末基金份额总额	28,816,990.65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，从产业重组、产业整合、产业升级等多个角度出发，精选具有增长潜力的优质个股和券种。在合理控制风险并保持良好流动性的前提下，力争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	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 大类资产配置</li> <li>2. 股票投资策略</li> <li>3. 债券投资策略</li> <li>4. 股指期货投资策略</li> <li>5. 中小企业私募债券投资策略</li> <li>6. 资产支持证券投资策略</li> <li>7. 国债期货投资策略</li> </ol>
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%
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，属于证

	券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。
基金管理人	中融基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

### § 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（2016年4月1日-2016年6月30日）
1. 本期已实现收益	5,228,793.30
2. 本期利润	5,747,018.33
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0620
4. 期末基金资产净值	30,276,456.53
5. 期末基金份额净值	1.051

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。

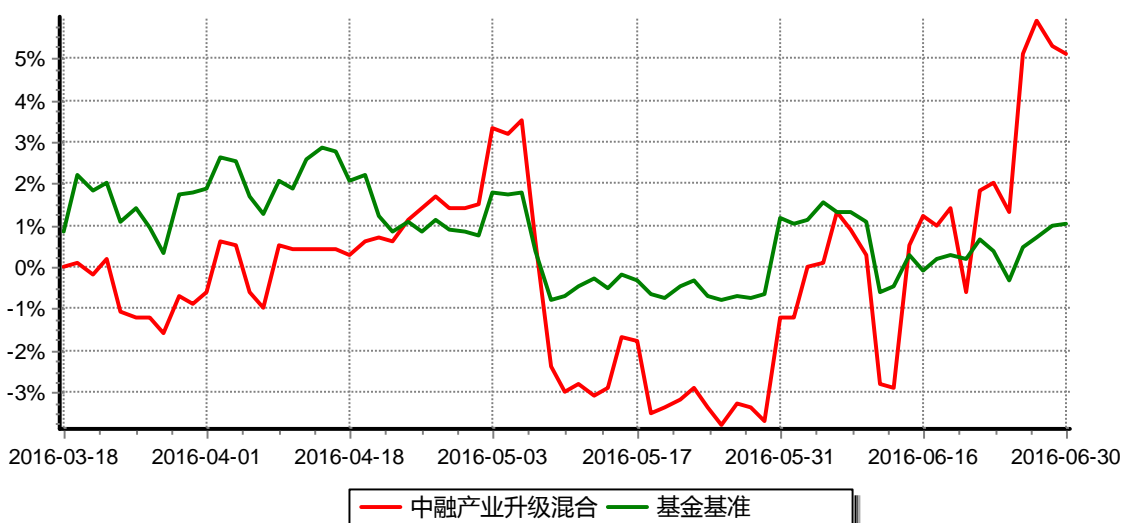
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	6.05%	1.22%	-0.73%	0.55%	6.78%	0.67%

##### 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

中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金  
 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 （2016年03月18日至2016年06月30日）



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，截至报告期末本基金仍处于建仓期。

## § 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		
孔学兵	权益投资部(上海)负责人	2016-06-23	-	20年	孔学兵先生，中国国籍，毕业于东南大学工商管理专业，硕士研究生，具有基金从业资格，证券从业年限20年。1996年8月至2011年4月曾任南京证券股份有限公司自营投资经理、资管投资主办；2011年4月至2016年2月曾任富安达基金管理有限公司投资管理部总监、基金经理；2016年2月16日加入中融基金管理有限公司，任权益投资部（上海）总监，2016年6月至今任本基金基金经理。

注：（1）基金经理孔学兵先生任职日期指公司发布的公告中载明的任职之日。

（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、《中融产业升级灵活配置混合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》。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，并通过实时的行为监控与及时的分析评估，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

本报告期内，本基金未发生异常交易行为。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度，A股市场整体波澜不兴，呈现出波动率收敛下的区间震荡格局。尽管股灾对投资者心理所造成的阴影正逐步消退，但市场信心的恢复与估值体系的重建依然需要时间。本基金一季度末刚刚成立，在市场缺乏系统性机遇的背景下，投资重点聚焦于景气度细分领域的自下而上个股挖掘，一定程度上把握住了结构性机会，取得了有限的正收益。

报告期内，本基金努力克服规模变化等扰动影响，组合管理立足于审慎的行业比较和深入的公司挖掘，坚持面向未来、顺应时代变迁浪潮，专注于中国经济的转型与创新，强调投资的可持续与可复制。重点投资于新经济领域部分具备真实需求和内生增长潜力的蓝海，如万物互联、信息安全、娱乐体育、医疗教育、军民融合等。我们认为，在整体经济增速下行、行业景气度分化的背景下，具备核心竞争优势的优质成长型企业，有更多机会穿越宏观周期迷雾，以中长期的相对确定性为市场提供主要的结构性机会。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金份额净值为1.051元；本报告期基金份额净值增长率为6.05%，业绩比较基准收益率为-0.73%。

## 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。

#### 4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，中国经济增速依然有下行空间，但积极财政与稳健货币的配合，可部分对冲下行风险。供给侧改革推动下，库存与产能出清过程中通胀上行风险可控，宏观层面出现滞涨的可能性较小。人民币汇率虽有一定贬值空间，但脱欧之下的欧美货币政策趋于宽松，人民币波动将趋于稳定。

企业盈利方面，预计整体低位徘徊，景气度依然结构性分化。传统周期领域供需结构未有明显改善，上半年部分产品价格的回升，更多体现为货币现象，不具备可持续性，无法形成实质性盈利改善，市场整体估值水平将难以显著下行，当前各种约束条件下，期待A股出现指数级别趋势性行情或许并不现实。

值得欣慰的是，受益于结构调整和改革创新的不断推进，中国经济正逐步体现出结构性改善所带来的韧性。体现到市场层面，年初以来，A股市场尽管利空不断，先后经历了汇率波动、信用债风险暴露、监管趋紧、MSCI延迟、脱欧事件等冲击，但市场韧性与抗压能力显著增强，整体波澜不兴的背后，结构性机遇并不缺乏，新经济领域广阔的发展空间和较高的行业景气度，不断为A股市场结构性机会的常态化提供最大的输出动力。

本基金未来的投资重点将坚持聚焦于高景气度细分领域的自下而上个股挖掘，依托中融基金投研平台，组合管理立足于审慎的行业比较、深入的公司挖掘、持续的业绩跟踪和模式验证。投资实践中将恪守“理性分析价值、深度挖掘成长”的投资理念，坚持面向未来，以中长期的相对确定性应对短期的不确定。

### § 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	23,307,346.00	56.02
	其中：股票	23,307,346.00	56.02
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	5,996,137.32	14.41
8	其他资产	12,298,486.31	29.56
9	合计	41,601,969.63	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,794,600.00	5.93
C	制造业	10,322,340.00	34.09
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	8,349,526.00	27.58
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	669,780.00	2.21
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	1,496,640.00	4.94
R	文化、体育和娱乐业	674,460.00	2.23
S	综合	—	—
	合计	23,307,346.00	76.98

## 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	300113	顺网科技	61,000	2,315,560.00	7.65
2	600497	驰宏锌锗	180,000	1,794,600.00	5.93
3	300496	中科创达	22,600	1,530,472.00	5.05
4	600763	通策医疗	48,000	1,496,640.00	4.94
5	002439	启明星辰	57,000	1,472,310.00	4.86
6	300456	耐威科技	20,700	1,402,425.00	4.63
7	300065	海兰信	33,000	1,276,440.00	4.22
8	300468	四方精创	16,800	1,271,256.00	4.20
9	002465	海格通信	100,000	1,244,000.00	4.11
10	300007	汉威电子	40,000	1,116,800.00	3.69

#### 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

本基金本报告期末无股指期货投资。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 5.10.1 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

#### 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

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	74,088.39
2	应收证券清算款	12,222,183.24
3	应收股利	—
4	应收利息	2,014.98
5	应收申购款	199.70
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	12,298,486.31

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	600497	驰宏锌锗	1,794,600.00	5.93	因重大事项停牌
2	002465	海格通信	1,244,000.00	4.11	因重大事项停牌

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，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

报告期期初基金份额总额	251,585,665.49
报告期期间基金总申购份额	733,930.45

减：报告期期间基金总赎回份额	223,502,605.29
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	28,816,990.65

注：本基金总申购份额含转换入份额，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

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

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产业升级灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- (2) 《中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《中融产业升级灵活配置混合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  
二〇一六年七月十九日