

# 中融新经济灵活配置混合型证券投资基金

## 2016年第2季度报告

2016年06月30日

基金管理人：中融基金管理有限公司

基金托管人：国信证券股份有限公司

报告送出日期：2016年07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。

基金托管人国信证券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       | 中融新经济混合  |
| 基金主代码      | 001387   |
| 基金运作方式     | 契约型、开放式  |
| 基金合同生效日    | 2015年11月17日  |
| 报告期末基金份额总额 | 1,500,068,622.47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，精选新经济主题优质个股和券种，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. 行业配置策略<br/>新经济是指通过技术创新和制度变革来提高经济效率或者为经济增长提供新的动力的经济增长方式。当前中国经济正在进入新的历史发展阶段，在经济结构转型、社会结构变革和国家政策导向等方面将不断涌现出新经济的主题投资机会。</li> <li>3. 股票投资策略</li> </ol> |

|                 |   |                   |
|-----------------|---|-------------------|
|                 | 4. 债券投资策略<br>5. 股指期货投资策略<br>6. 中小企业私募债券投资策略<br>7. 资产支持证券投资策略<br>8. 国债期货投资策略 |                   |
| 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           | 国信证券股份有限公司  |                   |
| 下属分级基金的基金简称     | 中融新经济混合A  | 中融新经济混合C          |
| 下属分级基金的交易代码     | 001387  | 001388            |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 200,025,107.79份   | 1,300,043,514.68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（2016年04月01日-2016年06月30日） |                  |
|-----------------|------------------------------|------------------|
|                 | 中融新经济混合A                     | 中融新经济混合C         |
| 1. 本期已实现收益      | 192,701.85                   | 8,029,101.50     |
| 2. 本期利润         | 4,534,612.55                 | 27,256,566.76    |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0227                       | 0.0161           |
| 4. 期末基金资产净值     | 202,653,194.71               | 1,314,187,379.31 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.013                        | 1.011            |

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

中融新经济混合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    |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 2.32%  | 0.36%     | -0.73%     | 0.55%         | 3.05% | -0.19% |

中融新经济混合C

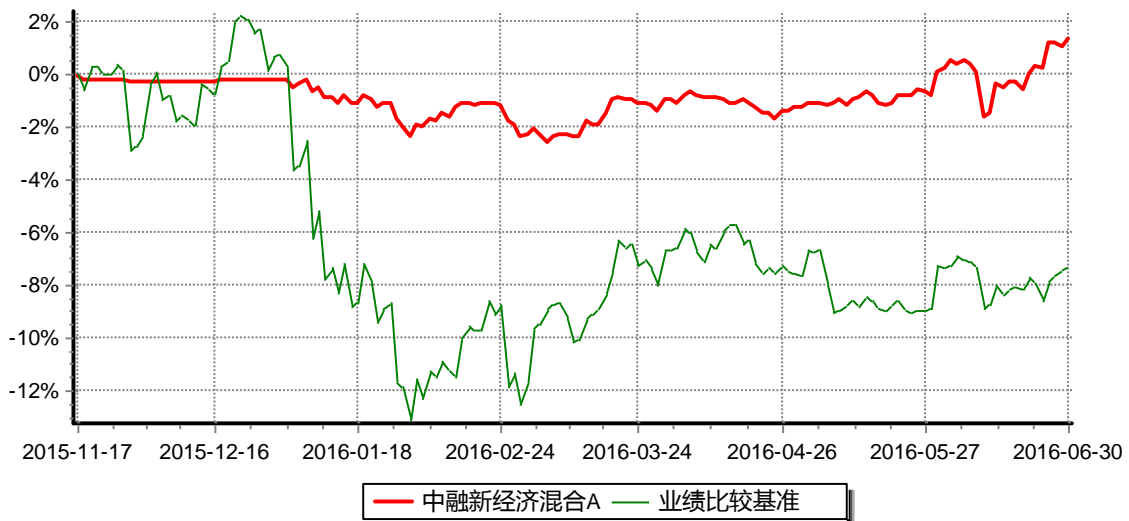
| 阶段    | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③   | ②-④    |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 过去三个月 | 2.22%  | 0.36%     | -0.73%     | 0.55%         | 2.95% | -0.19% |

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

中融新经济混合A

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

(2015年11月17日至2016年06月30日)



中融新经济混合C

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

(2015年11月17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在建仓期。

## § 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 |        |   |
| 贾志敏 | 本基金、中融融安保本混合、中融新动力混合、中融融安二号保本、中融新优势混合、中融新经济混合基金经理、固收投资部(北京)负责人 | 2015-11-17  | -    | 10年    | 贾志敏先生，中国国籍，毕业于北京大学金融学专业，硕士研究生学历，具有基金从业资格，证券从业年限10年。2006年7月至2012年10月曾任中信银行资金资本市场部交易员；2012年10月至2014年11月曾任长盛基金管理有限公司固定收益部副总监。2014年11月加入中融基金管理有限公司，任固收投资部(北京)总监，于2015 |

|    |                                      |            |   |     |   |
|----|--------------------------------------|------------|---|-----|---|
|    |                                      |            |   |     | 年11月至今任本基金基金经理。   |
| 秦娟 | 本基金、中融稳健添利债券、中融融丰纯债基金经理，固收投资部（上海）负责人 | 2015-12-23 | - | 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（上海）总监。于2015年12月至今任本基金基金经理。 |
| 姜涛 | 本基金、中融新动力混合、中融新优势混合、中融新机遇混合基金经       | 2015-11-25 | - | 6年  | 姜涛先生，中国国籍，毕业于上海交通大学产业经济学专业，博士研究生学历，具有基金从业资格，证券从业年限6年。2010年4月至   |

|  |   |  |  |  |
|--|---|--|--|--|
|  | 理 |  |  | 2011年9月曾任华西证券有限公司研究所高级研究员、2011年10月至2012年12月曾任财通基金管理有限公司量化投资部投资经理。2013年1月加入中融基金管理有限公司，任权益投资部(北京)基金经理，于2015年11月至今任本基金基金经理。 |
|--|---|--|--|--|

注：（1）基金经理贾志敏先生任职日期指本基金基金合同生效之日；基金经理姜涛先生、秦娟女士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、《中融新经济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

二季度债券市场出现震荡行情，利率债走势先跌后涨，信用债市场重点关注信用违约风险。4月份债市继续休整，5、6月份的债券市场出现回暖。国内经济数据不及预期，权威人士表态坚定不移的推进供给侧结构改革、政府对经济下行的容忍度提高，央行公开市场操作力度增强等均有利于债券市场继续走出小牛市行情。国际上，美联储6月份再次维持利率不变较为符合预期；英国脱欧公投事件促使海外避险情绪高涨，加之六月份的流动性好于预期，支持国内债市走出积极行情。信用债方面，国资委决定由诚通集团对中国铁物实施托管，且“14宣化北山债”、“14海南交投MTN001”取消提前兑付，部分信用债风险缓释，加上前期积累的信用债配置需求，支撑信用债市场在5月份之后出现了回暖行情。在操作方面，期初本季度适当降低利率债久期，规避了利率债调整的风险；信用债方面依旧以规避风险为主；并在二季度对可转债进行调仓，仓位依旧较低。

股票投资上，四月初我们判断短期反弹行情将逐渐进入尾声并存在下行风险，因此四月初将股票仓位逐渐减至空仓，在20号市场大跌后我们认为短期风险已经得到有效释放，但对上行空间并不乐观，需要等待进一步的信号验证，因此20号市场大跌之后仍基本保持股票空仓状态。在躲过了五月初的两天连续杀跌之后，我们认为市场杀跌动能已经衰弱，不会再出现年初的暴跌模式，因此开始逐渐建仓，初始仓位在5%上下，随后市场经历了十五个交易日的窄幅横盘震荡，期间经历了人民日报权威人士讲话、证监会整肃壳公司、美联储鹰派表态等诸多利空因素影响，而市场依然未明显下跌且保持横盘格局，我们认为市场出现见底信号，因此逐步加仓至15%左右，月底最后一个交易日市场终于迎来单日放量大涨。五月份提高仓位之后，新经济产品一直保持较高仓位水平。六月份尽管市场整体符合预期，但期间却承受了两次黑天鹅事件。首先是A股纳入MSCI新兴市场指数再次被延迟，尽管正式宣布之前已有线索显示今年A股入MSCI可能再次落空，但此前市场对今年入准的预期仍然过高，随着结果正式宣布的临近，市场选择了大跌以释放预期落空的风险，并在年初以来的契型震荡下轨止跌。第二次黑天鹅是6月24日的英国脱欧公投的意外结果，外汇及商品市场截至北京时间6月24日7点之前仍然显示英国脱欧概率不大，但随着公投结果的陆续公布，脱欧派一路领先，全球市场承受了预期落空的巨幅风险释放，尽管从基本面的角度看英国脱欧甚至整体上偏利好中国，但A股市场依然受到短暂冲击，好在市场快速反应并在当日下午便得以修复，并最终收获月度红线。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中融新经济灵活配置混合A份额净值为1.013元；本报告期基金份额净值增长率为2.32%，业绩比较基准收益率为-0.73%。

截至本报告期末中融新经济灵活配置混合C份额净值为1.011元；本报告期基金份额净值增长率为2.22%，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，本基金存在基金份额持有人数量连续20个工作日不满200人的情形。

#### 4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，我们认为我国经济处于结构转型与稳增长的平衡发展中，经济基本面将在未来一段时间维持在一个缓慢下行的通道中。在权威人士表态政府对经济下行的容忍度提升之后，市场对经济增长的预期逐步达成一致。年内货币政策进一步放松的空间较小，但基于对经济基本面的判断，货币政策也不会明显收紧；而财政政策将更加积极。二季度债券市场已经震荡并反弹，由于流动性有望维持偏宽松状态，中期内我们对债市保持相对乐观的态度，并将继续关注英国脱欧事件发酵和人民币汇率贬值的压力对债市。信用市场方面，预计高等级品种的信用利差继续维持低位；而在产业转型的过程中，中低等级信用风险仍将逐步释放，操作上必须保持谨慎。可转债方面，看好三季度权益市场带来的机会，将把握可转债的投资机会。

股票市场方面，展望三季度我们保持乐观态度。一方面市场在英国脱欧之后已暂时看不到更多的潜在利空因素，尤其是脱欧事件进一步放缓了美元加息的步伐，实质性利好未来一个季度的国内市场，另一方面6月份市场在A股入MSCI再次落空及英国意外脱欧两大黑天鹅事件打击下依然表现出强劲韧性，并在6月末两个交易日站上除年线外的所有均线并向上突破了年初以来的契型震荡上轨。因此从宏观及市场两方面看我们都有理由对市场保持乐观态度，当然吃饭行情不会一蹴而就，我们对后市保持耐心和信心，策略上计划在保持半仓以上底仓的基础上做择时波段操作。配置方面我们的基本思路依然是专注自身能力范围，因此后续继续围绕体育、人工智能、教育、互联网金融、新能源汽车、物联网、军工等长期看好的领域做波段操作。

### § 5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

| 序号 | 项目     | 金额               | 占基金总资产的比例 (%) |
|----|--------|------------------|---------------|
| 1  | 权益投资   | 394,096,043.78   | 20.44         |
|    | 其中：股票  | 394,096,043.78   | 20.44         |
| 2  | 基金投资   | —                | —             |
| 3  | 固定收益投资 | 1,164,292,300.00 | 60.40         |
|    | 其中：债券  | 1,164,292,300.00 | 60.40         |

|   |                   |                  |        |
|---|-------------------|------------------|--------|
|   | 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          | 320,000,420.00   | 16.60  |
|   | 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      | 17,631,468.79    | 0.91   |
| 8 | 其他资产              | 31,768,625.71    | 1.65   |
| 9 | 合计                | 1,927,788,858.28 | 100.00 |

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

| 代码 | 行业类别             | 公允价值           | 占基金资产净值比例（%） |
|----|------------------|----------------|--------------|
| A  | 农、林、牧、渔业         | —              | —            |
| B  | 采矿业              | —              | —            |
| C  | 制造业              | 206,339,932.09 | 13.60        |
| 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           | 33,338,688.54  | 2.20         |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 18,988,830.00  | 1.25         |
| H  | 住宿和餐饮业           | —              | —            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 81,691,893.14  | 5.39         |
| J  | 金融业              | —              | —            |
| K  | 房地产业             | 39,891,938.15  | 2.63         |
| 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   | 13,844,761.86  | 0.91  |
| R | 文化、体育和娱乐业 | —              | —     |
| S | 综合        | —              | —     |
|   | 合计        | 394,096,043.78 | 25.98 |

### 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

金额单位：人民币元

| 序号 | 股票代码   | 股票名称 | 数量（股）     | 公允价值          | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|------|-----------|---------------|--------------|
| 1  | 300089 | 文化长城 | 2,775,600 | 34,195,392.00 | 2.25         |
| 2  | 300162 | 雷曼股份 | 1,217,049 | 26,762,907.51 | 1.76         |
| 3  | 002537 | 海立美达 | 858,921   | 26,111,198.40 | 1.72         |
| 4  | 300010 | 立思辰  | 1,200,000 | 25,176,000.00 | 1.66         |
| 5  | 002113 | 天润数娱 | 799,985   | 24,631,538.15 | 1.62         |
| 6  | 000997 | 新大陆  | 1,199,956 | 24,047,118.24 | 1.59         |
| 7  | 002286 | 保龄宝  | 1,499,825 | 22,467,378.50 | 1.48         |
| 8  | 002452 | 长高集团 | 1,817,840 | 21,850,436.80 | 1.44         |
| 9  | 000829 | 天音控股 | 1,612,650 | 21,528,877.50 | 1.42         |
| 10 | 002395 | 双象股份 | 779,647   | 21,221,991.34 | 1.40         |

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券品种      | 公允价值             | 占基金资产净值比例（%） |
|----|-----------|------------------|--------------|
| 1  | 国家债券      | —                | —            |
| 2  | 央行票据      | —                | —            |
| 3  | 金融债券      | 1,163,106,000.00 | 76.68        |
|    | 其中：政策性金融债 | 1,163,106,000.00 | 76.68        |
| 4  | 企业债券      | —                | —            |
| 5  | 企业短期融资券   | —                | —            |

|    |      |                  |       |
|----|------|------------------|-------|
| 6  | 中期票据 |                  | —     |
| 7  | 可转债  | 1,186,300.00     | 0.08  |
| 8  | 同业存单 | —                | —     |
| 9  | 其他   | —                | —     |
| 10 | 合计   | 1,164,292,300.00 | 76.76 |

### 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

金额单位：人民币元

| 序号 | 债券代码   | 债券名称   | 数量（张）     | 公允价值           | 占基金资产净值比例（%） |
|----|--------|--------|-----------|----------------|--------------|
| 1  | 160304 | 16进出04 | 3,100,000 | 309,752,000.00 | 20.42        |
| 2  | 150314 | 15进出14 | 2,100,000 | 218,253,000.00 | 14.39        |
| 3  | 150210 | 15国开10 | 1,500,000 | 159,645,000.00 | 10.52        |
| 4  | 150218 | 15国开18 | 1,300,000 | 134,095,000.00 | 8.84         |
| 5  | 150408 | 15农发08 | 1,000,000 | 100,950,000.00 | 6.66         |

### 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

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。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

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 本期国债期货投资政策**

本基金本报告期末无国债期货投资。

**5.10.2 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   | 1,796,919.49  |
| 2  | 应收证券清算款 | 12,555,773.47 |
| 3  | 应收股利    | —             |
| 4  | 应收利息    | 17,415,932.75 |
| 5  | 应收申购款   | —             |
| 6  | 其他应收款   | —             |
| 7  | 待摊费用    | —             |
| 8  | 其他      | —             |
| 9  | 合计      | 31,768,625.71 |

**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  | 002452 | 长高集团 | 21,850,436.80 | 1.44          | 资产重组     |

### 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

|                               | 中融新经济混合A       | 中融新经济混合C         |
|-------------------------------|----------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额                   | 200,019,948.97 | 2,300,747,228.59 |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 5,652.87       | 998.00           |
| 减：报告期期间基金总赎回份额                | 494.05         | 1,000,704,711.91 |
| 报告期期间基金拆分变动份额<br>(份额减少以“-”填列) | —              | —                |
| 报告期期末基金份额总额                   | 200,025,107.79 | 1,300,043,514.68 |

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新经济灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- (2) 《中融新经济灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融新经济灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《中融新经济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