
中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金

2020年第3季度报告

2020年09月30日

基金管理人:中融基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2020年10月27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2020年10月23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2020年7月1日起至2020年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 中融新机遇混合 |
| 基金主代码 | 001261 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年05月04日 |
| 报告期末基金份额总额 | 41,540,439.12份 |
| 投资目标 | 本基金通过积极优选具备利润创造能力并且估值水平具备竞争力的优势上市公司，同时通过优化风险收益配比来追求绝对收益，力求实现基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | <ol style="list-style-type: none"> 1. 大类资产配置 2. 股票投资策略 3. 债券投资策略 4. 股指期货投资策略 5. 中小企业私募债券投资策略 6. 资产支持证券投资策略 |
| 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。 |

| | |
|-------|--------------|
| 基金管理人 | 中融基金管理有限公司 |
| 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

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期（2020年07月01日 - 2020年09月30日） |
|-----------------|--------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 12,431,793.35 |
| 2. 本期利润 | 3,451,592.26 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0770 |
| 4. 期末基金资产净值 | 48,050,677.62 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.157 |

- 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、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，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 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 | 3.86% | 2.29% | 5.86% | 0.89% | -2.00% | 1.40% |
| 过去六个月 | 27.99% | 2.00% | 13.57% | 0.73% | 14.42% | 1.27% |
| 过去一年 | 27.28% | 1.90% | 13.47% | 0.76% | 13.81% | 1.14% |
| 过去三年 | 14.44% | 1.33% | 18.93% | 0.73% | -4.49% | 0.60% |
| 过去五年 | 15.70% | 1.05% | 36.02% | 0.70% | -20.32% | 0.35% |
| 自基金合同生效起至今 | 15.70% | 1.01% | 12.07% | 0.84% | 3.63% | 0.17% |

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

中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



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，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

§ 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 | | |
| 寇文红 | 中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理及研究部总经理。 | 2019-05-20 | - | 12 | 寇文红先生，中国国籍，毕业于北京大学金融学专业，研究生、博士学位，具有基金从业资格，证券从业年限12年。2008年9月至2010年12月曾任光大证券股份有限公司研究所研究员；2010年12月至2015年3月曾任天治基金管理有限公司研究部研究 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|-----------------------------------|
| | | | | | 员。2015年3月加入中融基金管理有限公司，现任研究部执行总经理。 |
|--|--|--|--|--|-----------------------------------|

注：（1）上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写；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、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》并严格执行，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，在研究、决策、交易执行各环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，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

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内未出现涉及本基金的交易所公开竞价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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020年4-6月，科技股（电子、通信、计算机、新能源汽车产业链、光伏等）和消费股（医药、食品饮料、休闲服务等）出现了较大幅度的上涨，整体估值上升；但上游周期股、金融股、地产股表现低迷，整体估值较低。估值的极端分化，导致部分投资者在7月初转向周期、金融地产板块，使它们的股价在7月大幅上涨，科技股和消费股同步上涨。我们判断在当时的市场环境下，周期和金融地产板块的普涨难以持续，A股难以出现全面牛市，依然是结构性行情，所以没有深度参与。

7月中旬，半导体产业链估值明显偏高。我们判断7月16日某国内芯片代工龙头公司上市之后，半导体产业链将大幅下跌，于是大幅减持了半导体相关股票，买入医药（主要是新冠疫苗）、消费、军工等行业股票，带来了净值的快速增长。

8、9月份，由于部分股票估值偏高、投资者担忧货币政策收紧、美国大选存在一定的不确定性、美国继续挤压我国高科技企业的发展空间等原因，A股出现一定幅度的调整。我们基于长期价值投资的理念，未对持仓进行大的调整，净值一度出现了明显的回撤。

展望四季度，美国大选和中美关系波动还将给股市造成短期的影响。但看长一点，也有很多积极的因素：中国、美国、欧洲的新冠疫苗将于2021年初开始接种，总需求将逐渐恢复，中国内需外需向好，GDP将继续抬升，企业盈利继续好转，对股市形成支撑；党的十九届五中全会即将在10月底召开，将审议《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》，其中涉及的各行业发展目标，将使我们能够更清晰地测算行业增长的速度；医药、军工光伏、风电、新能源汽车、消费电子等行业都存在不同程度的利好；接近年底，市场面临估值切换，业绩超预期的个股将受到追捧。我们长期看好中国向自主创新驱动经济增长的转型和A股市场的表现，认为将出现科技股和消费股的结构慢牛。我们将继续坚持价值投资的理念，挖掘和配置具有核心竞争优势、巨大成长空间、业绩稳定增长的行业和个股，并长期持有。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融新机遇混合基金份额净值为1.157元，本报告期内，基金份额净值增长率为3.86%，同期业绩比较基准收益率为5.86%。

§ 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 | 44,980,562.10 | 91.14 |
| | 其中：股票 | 44,980,562.10 | 91.14 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 2,874,240.00 | 5.82 |
| | 其中：债券 | 2,874,240.00 | 5.82 |
| | 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 | 465,417.80 | 0.94 |
| 8 | 其他资产 | 1,035,313.64 | 2.10 |
| 9 | 合计 | 49,355,533.54 | 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 | 1,005,600.00 | 2.09 |
| C | 制造业 | 34,908,007.75 | 72.65 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 3,890.64 | 0.01 |
| F | 批发和零售业 | 152,724.00 | 0.32 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 7,074.55 | 0.01 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 1,977,785.16 | 4.12 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,452,340.00 | 5.10 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 4,246,650.00 | 8.84 |
| 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 | 226,490.00 | 0.47 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 44,980,562.10 | 93.61 |

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 | 300122 | 智飞生物 | 25,000 | 3,482,750.00 | 7.25 |
| 2 | 300767 | 震安科技 | 43,000 | 3,427,960.00 | 7.13 |
| 3 | 300123 | 亚光科技 | 182,000 | 2,806,440.00 | 5.84 |
| 4 | 601888 | 中国中免 | 11,000 | 2,452,340.00 | 5.10 |
| 5 | 600196 | 复星医药 | 42,000 | 2,062,620.00 | 4.29 |
| 6 | 688122 | 西部超导 | 35,000 | 2,042,250.00 | 4.25 |
| 7 | 688002 | 睿创微纳 | 23,000 | 1,922,570.00 | 4.00 |
| 8 | 000710 | 贝瑞基因 | 35,000 | 1,905,750.00 | 3.97 |
| 9 | 300378 | 鼎捷软件 | 70,000 | 1,881,600.00 | 3.92 |
| 10 | 002007 | 华兰生物 | 33,000 | 1,880,670.00 | 3.91 |

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 | 2,874,240.00 | 5.98 |
| | 其中：政策性金融债 | 2,874,240.00 | 5.98 |
| 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 | 2,874,240.00 | 5.98 |

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 | 018013 | 国开2004 | 28,800 | 2,874,240.00 | 5.98 |

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，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

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 84,952.18 |
| 2 | 应收证券清算款 | 914,377.23 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 33,505.83 |
| 5 | 应收申购款 | 2,478.40 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 1,035,313.64 |

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

本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

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 | 59,816,054.12 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 8,863,463.53 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 27,139,078.53 |
| 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 | 41,540,439.12 |

申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§ 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**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**

本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额达到或超过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机遇灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- (2) 《中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《中融新机遇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住所

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电话400-160-6000，（010）56517299。

网址：<http://www.zrfunds.com.cn/>

中融基金管理有限公司

2020年10月27日