
中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金

2020年第4季度报告

2020年12月31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:2021年01月21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2021年1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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2020年10月1日起至2020年12月31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	36,743,325.77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10月01日 - 2020年12月31日）
1. 本期已实现收益	-1,944,768.17
2. 本期利润	5,633,063.43
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1401
4. 期末基金资产净值	48,050,542.78
5. 期末基金份额净值	1.308

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	13.05%	1.61%	7.54%	0.55%	5.51%	1.06%
过去六个月	17.41%	1.99%	13.84%	0.74%	3.57%	1.25%
过去一年	33.88%	2.00%	16.76%	0.78%	17.12%	1.22%
过去三年	30.93%	1.41%	24.35%	0.74%	6.58%	0.67%
过去五年	28.87%	1.10%	33.07%	0.68%	-4.20%	0.42%
自基金合同生效起至今	30.80%	1.04%	20.52%	0.83%	10.28%	0.21%

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。
陈荔	中融鑫思路灵活配置混合型证券投资基金、中融鑫价值灵活配置混合型证券投资基金、中融鑫起点灵活配置混合型证券投资基金、中融融安灵活配置混合型证券投资基金、中融融安二号灵活配置混合型证券投资基金、中融沪港深大消费主题灵活配置混合型发起式证券投资基金、中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2020-11-05	-	5	陈荔女士，中国国籍，毕业于罗彻斯特大学金融学专业，研究生、硕士学历，已取得基金从业资格，证券从业年限5年。2015年7月至2016年5月，任中国中投证券有限责任公司研究总部助理研究员；2016年5月加入中融基金，现任权益投资部基金经理。

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遵规守信情况的说明

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、交易执行等环节，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年四季度，中国GDP增速继续稳步反弹，货币政策适度宽松，宏观流动性保持宽裕。中国科兴生物、牛津大学/阿斯利康、辉瑞/ BioNTech等研发的COVID-19疫苗逐渐投入使用，大众对消灭疫情感到乐观，整体市场环境有利于A股上涨。

宏观经济政策层面，出现了不少利好。2020年11月3日发布的《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》，对我国未来5-15年经济社会的发展做出了规划，指明了发展的路径。12月11日召开的中央政治局会议、12月18日的中央经济工作会议，则对2021年的经济政策、重点工作任务做出了具体部署。从这些会议精神中，可以很清晰地发现，国防军工、新能源（光伏、风电等）、新能源汽车产业链、TMT、生物育种等行业将受益匪浅，未来发展空间巨大。我们相应地增加了对这些行业的配置，中融新机遇四季度净值增长了13.05%。

展望2021年，我们认为，疫情的负面影响将逐渐消退，国内外总需求将逐渐恢复，尤其是2021年上半年企业的盈利增速会比较高。由于中央经济工作会议要求2021年“继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度，政策操作上要更加精准有效，不急转弯”，所以我们并不担心政策会明显收紧，预期流动性将依然保持相对宽裕。2021年A股市场依然将存在大量结构性投资机会。我们最看好的是军工、新能源、新能源汽车产业链，以及食品饮料和医药生物龙头。预期电子、计算机、免税板块等也将有阶段性的投资机会。

2020年我国人均GDP大约1万美元，我们预测2025年或将达到大约1.6万美元，进入高收入国家行列，中产阶级规模将继续扩大。并且随着社会保障制度的完善、内外双循环新发展格局的构建、房价继续被抑制，消费升级、消费下沉将成为未来若干年的大趋势。另外，我们相信，在中央正确的领导下，我国一定能成长为全球一流的科技强国，向自主创新驱动经济增长的转型一定能成功。因此长期内，我们坚定看好科技、消费股的表现。我们将继续挖掘和配置具有核心技术壁垒或优秀商业模式、基本面优异、业绩增长稳健、成长空间巨大、具有长期投资价值的子行业和个股。

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1.308元，本报告期内，基金份额净值增长率为13.05%，同期业绩比较基准收益率为7.54%。

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，本基金存在连续20个工作日基金资产净值低于5000万的情形。

§ 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	权益投资	45,508,741.98	89.74
	其中：股票	45,508,741.98	89.74
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,878,848.00	5.68
	其中：债券	2,878,848.00	5.68
	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	1,186,270.77	2.34
8	其他资产	1,135,811.96	2.24
9	合计	50,709,672.71	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	-	-
C	制造业	45,495,332.16	94.68
D	电力、热力、燃气及水生 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	13,409.82	0.03

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	-	-
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	45,508,741.98	94.71

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	300767	震安科技	45,000	3,285,000.00	6.84
2	600893	航发动力	50,000	2,967,500.00	6.18
3	300034	钢研高纳	81,000	2,911,950.00	6.06
4	000858	五粮液	9,000	2,626,650.00	5.47
5	600765	中航重机	90,000	2,250,000.00	4.68
6	603678	火炬电子	28,000	2,024,400.00	4.21
7	002149	西部材料	110,000	2,011,900.00	4.19
8	600760	中航沈飞	24,000	1,876,320.00	3.90
9	002025	航天电器	27,000	1,759,860.00	3.66
10	300390	天华超净	70,000	1,722,000.00	3.58

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	2,878,848.00	5.99
	其中：政策性金融债	2,878,848.00	5.99

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	2,878,848.00	5.99

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	2,878,848.00	5.99

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航天电器(002025)外其他证券的发行主体本期末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。

贵阳海关2020年3月9日发布对贵州航天电器股份有限公司的处罚（黔缉违字（2020）0024号）。前述发行主体受到的处罚未影响其正常业务运作，上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的规定。

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	52,541.37
2	应收证券清算款	1,034,184.26
3	应收股利	-
4	应收利息	48,013.44
5	应收申购款	1,072.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,135,811.96

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	41,540,439.12
报告期期间基金总申购份额	2,011,292.95
减：报告期期间基金总赎回份额	6,808,406.30
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	36,743,325.77

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

2021年01月21日