
中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金

2021年第1季度报告

2021年03月31日

基金管理人:中融基金管理有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2021年04月21日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。

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2021年4月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2021年1月1日起至2021年3月31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03月18日
报告期末基金份额总额	77,486,737.14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"> 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 7. 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。
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（2021年01月01日 - 2021年03月31日）
1. 本期已实现收益	10,309,747.18
2. 本期利润	767,719.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0123
4. 期末基金资产净值	180,005,951.12
5. 期末基金份额净值	2.323

- 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	-0.34%	1.98%	-1.20%	0.88%	0.86%	1.10%
过去六个月	7.80%	1.81%	6.25%	0.73%	1.55%	1.08%
过去一年	69.56%	1.79%	20.67%	0.73%	48.89%	1.06%
过去三年	101.30%	1.78%	24.27%	0.76%	77.03%	1.02%
过去五年	134.41%	1.58%	41.13%	0.65%	93.28%	0.93%
自基金合同生效起至今	132.30%	1.57%	43.67%	0.65%	88.63%	0.92%

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：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		
甘传琦	中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金、中融新经济灵活配置混合型证券投资基金、中融创业板两年定期开放混合型证券投资基金、中融产业趋势一年定期开放混合型证券投资基金、中融成长优选	2017-06-05	-	10	甘传琦先生，中国国籍，毕业于北京大学金融学专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限10年。2010年7月至2017年3月历任博时基金管理有限公司研究员、高级研究员、基金经

	混合型证券投资基金、中融行业先锋6个月持有期混合型证券投资基金的基金经理及权益投资部副总经理。				理助理。2017年4月加入中融基金管理有限公司，现任权益投资部副总经理。
杨鑫桐	中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2020-11-13	-	5	杨鑫桐先生，中国国籍，毕业于英国塞萨克斯大学国际会计与公司治理专业，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12月加入中融基金，现就职研究部。

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、交易执行等各环节，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

一季度中国经济的复苏态势良好，制造业、线下服务业逐渐恢复到疫情前的状态。海外市场，随着疫苗接种率的提高，各个区域的经济活动也在按照不同的节奏依次复苏，因此整体上全球的经济盈利态势良好。但与此同时，随着经济复苏，大宗商品价格上涨幅度也超出预期，带来金融市场对通胀预期的抬升，以十年期美国国债为代表的流动性收紧预期加强，这对全球风险资产价格形成较大的冲击波动。具体到A股市场，1月份先出现以机构重仓股为代表的板块大幅上涨，春节后随着全球流动性收紧预期发酵，上述方向品种也大幅下挫，3月份市场开始逐渐企稳，市场的结构也趋向平衡。

从本基金在一季度的操作看，整体更注重自下而上的选股，避开市场特别热门、估值吸引力不足的方向。1季度组合主要布局的方向是包括机械、轻工、电子元器件等子行业，选股特征主要包括以下几个一般性原则：1) 公司经营能力不错，有自身竞争力，roic高；2) 行业进入上升周期，景气度可以得到数据验证，逻辑包括线下经济复苏、制造业投资景气度高、各行业国产化替代等；3) 股价隐含的预期不高，估值合理。投资是在“变”和“不变”中动态平衡，上述的选股原则一般不会发生太大变化，都非常简单朴素，我们要做的就是不断结合社会和经济环境变化、股价预期的变化，做适当调整而已。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融产业升级混合基金份额净值为2.323元，本报告期内，基金份额净值增长率为-0.34%，同期业绩比较基准收益率为-1.20%。

§ 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	165,986,191.83	91.16
	其中：股票	165,986,191.83	91.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	7,595,300.37	4.17
	其中：债券	7,595,300.37	4.17
	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	5,155,197.91	2.83
8	其他资产	3,341,058.64	1.83
9	合计	182,077,748.75	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	159,630,285.12	88.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,239,184.00	3.47
F	批发和零售业	24,605.46	0.01
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	92,117.25	0.05
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	165,986,191.83	92.21

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	002791	坚朗五金	60,150	9,974,674.50	5.54
2	002460	赣锋锂业	100,600	9,482,556.00	5.27
3	300408	三环集团	215,424	9,021,957.12	5.01
4	601677	明泰铝业	442,946	8,548,857.80	4.75
5	000636	风华高科	259,000	8,070,440.00	4.48
6	300558	贝达药业	66,781	7,089,470.96	3.94
7	603416	信捷电气	90,500	6,735,010.00	3.74
8	300037	新宙邦	83,800	6,405,672.00	3.56
9	002375	亚厦股份	718,800	6,239,184.00	3.47
10	002541	鸿路钢构	116,400	5,735,028.00	3.19

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	7,064,173.20	3.92
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）	531,127.17	0.30
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,595,300.37	4.22

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	019640	20国债10	70,670	7,064,173.20	3.92
2	128134	鸿路转债	4,153	531,127.17	0.30

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风华高科(000636), 亚厦股份(002375)外其他证券的发行主体本期未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。肇庆市生态环境局2020年10月23日发布对广东风华高新科技股份有限公司进行处罚(肇环端罚字〔2020〕7号),国家税务总局绍兴市上虞区税务局2021年01月25日发布对浙江亚厦装饰股份有限公司进行处罚,北京市住房和城乡建设委员会2020年12月29日发布对浙江亚厦装饰股份有限公司进行处罚(京建法罚(市)字[2020]第020387号),南京市建邺区市场监督管理局2020年12月04日发布对浙江亚厦装饰股份有限公司进行处罚(宁建市监处字(2020)115号),温岭市综合行政执法局2020年06月02日发布对浙江亚厦装饰股份有限公司进行处罚(温综执罚决字(2020)第01338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出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	60,026.49

2	应收证券清算款	3,001,157.23
3	应收股利	-
4	应收利息	109,901.10
5	应收申购款	169,973.82
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,341,058.64

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	61,759,844.37
报告期期间基金总申购份额	37,568,077.46
减：报告期期间基金总赎回份额	21,841,184.69
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	77,486,737.14

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	4,648,535.56
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	4,648,535.56
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	6.00

§ 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04月21日