
中融新机遇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:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	43,530,250.56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（2021年01月01日 - 2021年03月31日）
1. 本期已实现收益	892,930.31
2. 本期利润	-10,020,687.09
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2315
4. 期末基金资产净值	48,073,411.10
5. 期末基金份额净值	1.104

- 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	-15.60%	2.89%	-1.20%	0.88%	-14.40%	2.01%
过去六个月	-4.58%	2.33%	6.25%	0.73%	-10.83%	1.60%
过去一年	22.12%	2.16%	20.67%	0.73%	1.45%	1.43%
过去三年	11.18%	1.63%	24.27%	0.76%	-13.09%	0.87%
过去五年	12.54%	1.27%	41.13%	0.65%	-28.59%	0.62%
自基金合同生效起至今	10.40%	1.17%	19.08%	0.83%	-8.68%	0.34%

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
(2015年05月04日-2021年03月31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，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公司总裁助理兼任研究部总经理。	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，现任公司总裁助理兼任研究部总经理。
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。
汤祺	中融融慧双欣一年定期开放债券型证券投资基金、中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理及研究部总经理助理。	2021-03-10	-	6	汤祺先生，中国国籍，毕业于上海交通大学金融学专业，研究生、硕士学历，已取得基金从业资格，证券从业年限6年。2012年9月至2014年7月曾任安永华明会计师事务所审计师；2014年7月至2015年12月曾任东方证券股份有限公司分析师；2015年12月至2016年9月曾任中融基金管理有限公司研究部研究员；2016年9月至2016年12月曾任汇丰晋信基金管理有限公司投资部研究员。2016年12月加入中融基金，现任研究部部门总经理助理。

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年底，我们认为，随着COVID-19疫苗在全球开始推广使用，全球疫情将逐渐得到控制，国内外总需求将逐渐恢复。2020年12月的中央经济工作会议已经明确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”，因此判断2021年中国货币政策会适度宽松，宏观流动性整体宽裕，GDP增速将继续稳步反弹，2021年上半年企业的盈利增速可能较高。在这一背景下，2021年A股市场不乏结构性投资机会，军工、新能源汽车产业链、新能源、消费和医药龙头等可以长期持有。

另一方面，我们也注意到，随着美国经济回暖，美国国债收益率在上升，这会给美股中的高估值板块带来压力，进而或给A股市场的高估值板块带来压力。

2021年1月初，我们重配的军工、新能源、医药、白酒、光伏等大幅上涨。随后，随着美债收益率上涨，投资者担忧中国货币政策收紧，A股开始出现调整，高估值板块

调整幅度较大。虽然我们1月初在高位减持了医药、白酒、光伏等，但持有的其他行业没能躲过大跌，净值遭受了一定的损失。

站在当前时点，我们认为，2021年年内美国失业率和通胀率都难以满足货币政策收紧的条件，美联储将继续保持宽松政策，投资者对我国货币政策边际收紧的预期也已经得到了充分的反映。A股经过前期的调整，“核心资产”（主要是各行业龙头）估值渐趋合理，继续下跌的空间不大。后市依然存在大量的结构性投资机会，包括2021年上半年业绩超预期的个股，估值合理的“核心资产”，符合产业政策方向的低估值周期股，包括“碳达峰”和“碳中和”产业链上的公司，产品价格可以上涨、毛利率可以提高的公司等。

长期内，我们坚信中国向自主创新驱动经济增长的转型一定能成功，中国一定能成长为全球一流科技强国，叠加中国居民收入水平的不断提高，科技股、消费股将长期受益。我们坚定看好A股的长期表现。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1.104元，本报告期内，基金份额净值增长率为-15.60%，同期业绩比较基准收益率为-1.20%。

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	44,116,782.14	91.18
	其中：股票	44,116,782.14	91.18
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,218,073.00	6.65
	其中：债券	3,218,073.00	6.65
	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	296,387.22	0.61
8	其他资产	752,935.97	1.56
9	合计	48,384,178.33	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	42,623,437.82	88.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,493,344.32	3.11
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	-	-
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	44,116,782.14	91.77

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	002466	天齐锂业	110,000	4,155,800.00	8.64
2	002460	赣锋锂业	40,000	3,770,400.00	7.84
3	300767	震安科技	44,900	3,717,271.00	7.73
4	002756	永兴材料	65,000	3,018,600.00	6.28
5	300390	天华超净	88,000	2,621,520.00	5.45
6	603267	鸿远电子	20,000	2,594,600.00	5.40
7	603799	华友钴业	33,500	2,302,790.00	4.79
8	600765	中航重机	110,000	1,934,900.00	4.02
9	603678	火炬电子	33,000	1,897,830.00	3.95
10	002497	雅化集团	110,000	1,887,600.00	3.93

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	2,714,850.00	5.65
	其中：政策性金融债	2,714,850.00	5.65
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）	503,223.00	1.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,218,073.00	6.69

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	108604	国开1805	27,000	2,714,850.00	5.65
2	128126	赣锋转2	3,100	503,223.00	1.05

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国开1805（108604）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。银保监会2020年12月25日发布对国家开发银行进行处罚（银保监罚决字〔2020〕67号），国家外汇管理局北京外汇管理部2020年10月26日发布对国家开发银行进行处罚（京汇罚〔2020〕33号），国家外汇管理局北京外汇管理部2020年10月26日发布对国家开发银行进行处罚（京汇罚〔2020〕32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	32,386.40
2	应收证券清算款	636,479.75
3	应收股利	-
4	应收利息	57,871.68
5	应收申购款	26,198.14

6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	752,935.97

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	128126	赣锋转2	503,223.00	1.05

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	36,743,325.77
报告期期间基金总申购份额	23,844,223.22
减：报告期期间基金总赎回份额	17,057,298.43
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	43,530,250.56

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04月21日