

# 中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金

## 2015年第4季度报告

2015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：2016年1月20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2016年1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2015年10月1日起至2015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5月4日
报告期末基金份额总额	479,528,105.15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	<p>1. 大类资产配置</p> <p>从宏观经济环境和证券市场走势进行研判，结合考虑相关类别资产的风险收益水平，动态调整股票、债券、货币市场工具等资产的配置比例，优化投资组合。</p> <p>2. 股票投资策略</p> <p>本基金采用自上而下与自下而上相结合的选股策略，从宏观经济转型、政策制度导向、产业的升级与变革等多个角度，前瞻性地判断下一阶段可能涌现出的新机遇领域和板块，同时从定性和定量的角度，自下而上地分析上市公司的基本面情况和估值水平，精选受益于“新机遇”具有投资价值的个股。</p> <p>在行业的配置选择上，本基金将持续跟踪、研究分析</p>

	<p>受益于新机遇发展的典型产业，选择其中受益程度高、成长性好的相关主题行业进行重点配置，并积极更新调整新机遇主题的范畴界定。</p> <p>在个股的具体选择策略上，采取自下而上的方式，主要从定量分析、定性分析两个方面对上市公司进行考察，精选个股。并根据市场走势与上市公司基本面的变化，适时调整股票投资组合。</p> <p>3. 债券投资策略</p> <p>4. 股指期货投资策略</p>
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	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（2015年10月1日-2015年12月31日）
1. 本期已实现收益	4,361,065.99
2. 本期利润	8,634,700.53
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0155
4. 期末基金资产净值	486,590,891.01
5. 期末基金份额净值	1.015

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

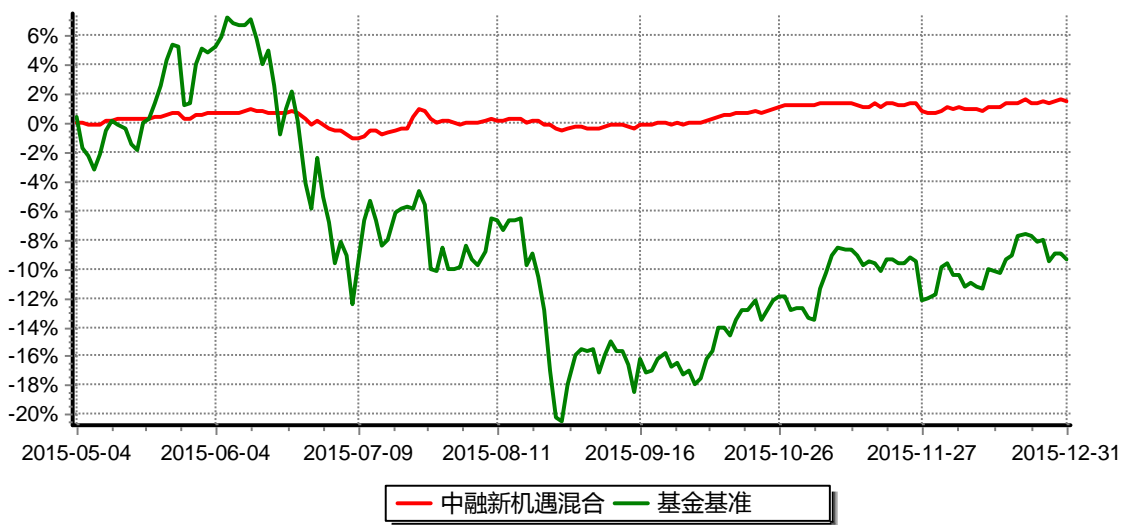
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	业绩比较基准收益率	①-③	②-④

			③	标准差 ④		
过去三个月	1.50%	0.14%	9.92%	0.92%	-8.42%	-0.78%

### 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  
 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2015年5月4日至2015年12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		
娄涛	本基金、中融国企改革混合、中融新经济混合基金经理、权益	2015年5月4日	—	21年	娄涛先生，中国国籍，毕业于北京邮电大学软件工程领域工程专业，硕士研究生学历，已取得基金从业资格，证券从业年限21年，证券投资管理从业年限17年。1994年8月至2004年7月曾任辽宁东方证券

	投资部 负责人				公司固定收益部部门经理；2004年7月至2014年11月曾任中天证券有限责任公司自营管理总部固定收益部经理、自营投资总部股票投资经理、研究咨询部总经理、资产管理总部副总经理及投资主办、研究发展中心总经理。2014年11月加入中融基金管理有限公司，任权益投资部总监，于2015年5月至今任本基金基金经理。
王玥	本基金、中融增鑫定期开放债券、中融融安保本混合、中融新动力混合基金经理	2015年7月8日	—	5年	王玥女士，中国国籍，北京大学经济学硕士，香港大学金融学硕士，具备基金从业资格，证券从业年限5年。2010年7月至2013年7月曾就职于中信建投证券股份有限公司固定收益部，任高级经理。2013年8月加入中融基金管理有限公司，任固收投资部基金经理，于2015年7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、中融新经济混合基金经理	2015年6月17日	—	5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，已取得基金从业资格，证券从业年限5年。2010年4月至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，

					任权益投资部基金经理，于2015年6月至今任本基金基金经理。
--	--	--	--	--	--------------------------------

注：（1）基金经理姜涛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、王玥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《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《中融新机遇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

2015年下半年以来，随着监管层加强对杠杆资金的监管清理，场外配资基本得到肃清，场内融资越来越规范理性，12月以来两融余额维持在1.1-1.2万亿元左右，占沪深两市总市值比例在2.0%上下浮动。沪深两市资金净流出明显增加，投资者逢高减仓意愿明显，指数在窄幅区间内波动。

债券市场的反应比股票市场更加敏捷，在2015年底十年期国债收益率已经下行至2.8%的水平。银行理财未来的配置方向更倾向于容量大且流动性较好的债券与货币类资产。债券市场价格依旧上行，但较三季度幅度已有所收敛。利率债牛市持续，信用债分化加大。利率债方面，宽松的货币环境持续，利率债量价双牛。四季度十年国债到期收益率下行，从三季度末的3.24%下降至2.80%。信用债方面，收益率下行，信用利差加大。

证监会在11月份中旬宣布重启IPO，为了网下申购新股，我们持有符合监管要求的股票仓位，积极参与申购新股。出于对年末资金紧张，利率下行空间有限等因素的考量，我们降低了债券仓位，并降低了组合久期。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中融新机遇混合份额净值为1.015元；本报告期基金份额净值增长率为1.50%，业绩比较基准收益率为0.92%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年宏观经济层面最大的政策变量来自于供给侧改革的政策，市场将逐渐反映其政策效应。过剩产能的出清过程将加大信用风险，但有助于打破刚性兑付，促使债券市场走势分化。无风险利率由于下行过快也可能调整。股票市场传统周期板块由于前期涨幅有限，收缩供给的政策可能会被解读为利好传统行业。在美元加息周期、人民币贬值压力及基准利率已极低情况下，继续降息空间有限，而降准主要为对冲外汇占款的萎缩；考虑到当前国债收益率已在资产配置荒下打到较低水平，降息空间非常有限，利率下行对估值提升的作用逐步减弱。

### § 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	54,778,019.45	10.61
	其中：股票	54,778,019.45	10.61
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	139,672,310.91	27.05
	其中：债券	139,672,310.91	27.05
	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	270,000,000.00	52.29
	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	49,231,490.94	9.54
8	其他资产	2,619,995.25	0.51
9	合计	516,301,816.55	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	10,571,600.00	2.17
C	制造业	18,098,129.69	3.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	5,653,908.75	1.16
F	批发和零售业	4,792,000.00	0.98
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	6,025,366.66	1.24
J	金融业	—	—
K	房地产业	4,737,500.00	0.97
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	4,899,514.35	1.01
	合计	54,778,019.45	11.26

### 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	000697	炼石有色	380,000	10,571,600.00	2.17
2	600500	中化国际	400,000	5,124,000.00	1.05



3	002051	中工国际	200,000	5,066,000.00	1.04
4	600517	置信电气	394,958	5,000,168.28	1.03
5	600050	中国联通	800,000	4,944,000.00	1.02
6	600895	张江高科	169,945	4,899,514.35	1.01
7	000078	海王生物	200,000	4,792,000.00	0.98
8	600064	南京高科	250,000	4,737,500.00	0.97
9	600702	沱牌舍得	199,969	4,577,290.41	0.94
10	002345	潮宏基	199,950	3,375,156.00	0.69

#### 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	30,036,000.00	6.17
	其中：政策性金融债	30,036,000.00	6.17
4	企业债券	9,193,310.91	1.89
5	企业短期融资券	100,443,000.00	20.64
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	139,672,310.91	28.70

#### 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	041559058	15天富CP001	300,000	30,171,000.00	6.20
2	041560081	15华南工业CP001	300,000	30,060,000.00	6.18
3	150202	15国开02	300,000	30,036,000.00	6.17
4	041560076	15西青经开	200,000	20,114,000.00	4.13

		CP001			
5	041571009	15汉旅发投 CP0002	200,000	20,098,000.00	4.13

**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。

**5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明**

**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	310,073.96
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	2,309,921.29
5	应收申购款	—

6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	2,619,995.25

#### 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股票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	643,697,095.69
报告期期间基金总申购份额	511,887.91
减：报告期期间基金总赎回份额	164,680,878.45
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	479,528,105.15

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) 中国证监会核准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) 报告期内中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金公告的各项原稿

## 9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处

## 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。

中融基金管理有限公司  
二〇一六年一月二十日