

# 中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金

## 2016年第1季度报告

2016年3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4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2016年4月20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2016年1月1日起至2016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5月4日
报告期末基金份额总额	409,259,775.54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（2016年1月1日-2016年3月31日）
1. 本期已实现收益	-15,813,914.31
2. 本期利润	-14,825,596.11
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0338
4. 期末基金资产净值	401,461,539.73
5. 期末基金份额净值	0.981

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	-3.35%	0.44%	-6.84%	1.33%	3.49%	-0.89%

### 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05月04日至2016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		
娄涛	本基金、中融国企改革混合、中融新经济混合、中融产业升级	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

	混合基金基金经理、权益投资部(北京)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（北京）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（北京）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（北京）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、《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

2016年一季度A股市场经历快速下行后逐渐企稳回升。受到人民币汇率大幅贬值、熔断机制以及美联储加息等信息影响，沪深股指在季度初出现大幅下挫，创出近八年来罕见的单月最大跌幅，随后在汇率逐渐稳定、美联储加息预期降低以及国内宽松政策、注册制放缓、战略新兴板正在研究等一系列利好因素的推动，沪深股指全面反弹，成交量有所恢复。

债券市场在一季度出现了多起公募债券信用风险事件。银监会对银行委外资金加杠杆行为加强了监管。诸多事件提醒投资者加强债券市场的风险防范。

在1月初市场熔断时，我们降低了仓位应对流动性风险。在随后的反弹中，逐步加大了权益仓位，但是随着市场的调整，由于没有及时降低仓位，导致了净值出现较大的回撤。在后续的反弹中，我们判断会有较大的空间，就坚定持仓。

#### 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0.981元；本报告期基金份额净值增长率为-3.35%，业绩比较基准收益率为-6.84%。

#### 4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

全球面临经济下滑，日本、欧洲央行加码宽松，欧央行加大放水力度，美联储暂停加息。国内前两个月数据仍旧疲软，但是地产在诸多政策的刺激下，在今年三月份出现明显好转，并将在二季度继续转暖。当前采取多重措施稳定汇率，去产能等供给侧改革成为主导方向。两会定调继续采取稳健且适度灵活的货币政策和积极的财政政策。一季度预告中上市公司业绩比较正面，估值回升，但仍处于合理水平。在资金宽松，估值合理的情况下，政策暖风频吹，市场存在较强的反弹预期，预计二季度上证指数宽幅波动。十三五规划已经正式出台，相关概念以及其他政策受益板块值得关注。建议配置周期、迪斯尼概念、新能源汽车、虚拟现实等行业或板块。风险上，需主要关注美联储加息和国内通胀数据引发的市场担忧。

### § 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	70,922,289.57	17.48
	其中：股票	70,922,289.57	17.48
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	70,525,000.00	17.38
	其中：债券	70,525,000.00	17.38
	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	240,000,000.00	59.15
	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	22,726,405.52	5.60
8	其他资产	1,607,470.07	0.40
9	合计	405,781,165.16	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	5,396,589.00	1.34
B	采矿业	10,621,893.78	2.65
C	制造业	45,076,703.93	11.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	3,146.00	—
F	批发和零售业	2,253,309.00	0.56
G	交通运输、仓储和邮政业	400	—
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,381,128.86	1.34
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	1,934.00	—
S	综合	2,187,185.00	0.54
	合计	70,922,289.57	17.67

## 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	600485	信威集团	300,000	5,493,000.00	1.37

2	000012	南玻A	500,000	5,440,000.00	1.36
3	601118	海南橡胶	900,000	5,391,000.00	1.34
4	600489	中金黄金	499,999	5,359,989.28	1.34
5	603000	人民网	300,000	5,352,000.00	1.33
6	600103	青山纸业	1,000,100	5,340,534.00	1.33
7	600547	山东黄金	200,000	5,258,000.00	1.31
8	000021	深科技	549,971	5,076,232.33	1.26
9	002030	达安基因	170,153	5,038,230.33	1.25
10	600362	江西铜业	350,000	4,956,000.00	1.23

#### 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	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	70,525,000.00	17.57
6	中期票据	—	—
7	可转债	—	—
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	70,525,000.00	17.57

#### 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	30,213,000.00	7.53
2	041560076	15西青经开CP001	200,000	20,158,000.00	5.02
3	041571009	15汉旅发投CP0002	200,000	20,154,000.00	5.02

**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**

**5.10.1 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	248,197.65
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	1,359,272.42
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,607,470.07

**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**

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	600485	信威集团	5,493,000.00	1.37	重大事项

**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	479,528,105.15
报告期期间基金总申购份额	445,480.48
减：报告期期间基金总赎回份额	70,713,810.09
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	409,259,775.54

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

基金管理人及基金托管人住所

## 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 400-160-6000（免长途话费），（010）85003210

网址：<http://www.zrfunds.com.cn/>

中融基金管理有限公司  
二〇一六年四月二十一日