
中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金

2016年第3季度报告

2016年09月30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10月26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10月25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7月1日起至2016年9月30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 | 324,618,798.84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7月1日-2016年9月30日） |
|-----------------|---------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 7,583,215.85 |
| 2. 本期利润 | 1,026,574.40 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0030 |
| 4. 期末基金资产净值 | 320,517,796.96 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.987 |

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。

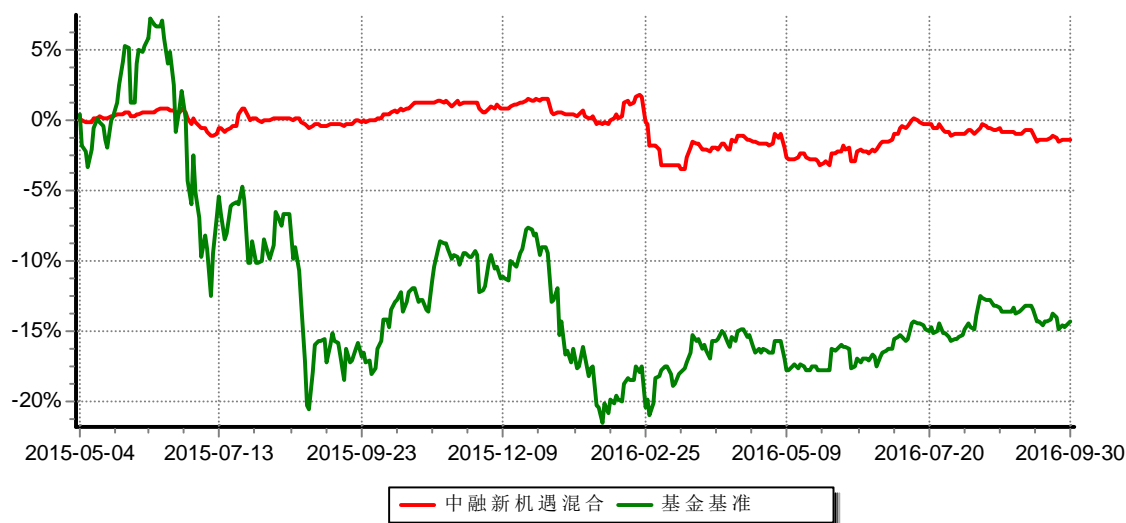
3.2 基金净值表现

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③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|--------|-----------|------------|---------------|--------|--------|
| 过去三个月 | 0.20% | 0.19% | 2.37% | 0.44% | -2.17% | -0.25% |

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
 份额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09月30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 | | |
| 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 | 2015-07-08 | — | 6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6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 |

| | | | | | |
|----|---------------------------------|------------|---|----|--|
| | 动力混合基金经理 | | | | 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 | 2015-06-17 | — | 6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，具有基金从业资格，证券从业年限6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）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。

（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、《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年三季度货币政策继续保持稳健，8月底以来央行拉长公开市场操作期限，优化资金期限结构，并没有收紧流动性，货币总量保持适度宽松。PPI持续上升，因工业品涨价带动工业企业利润增加，改善周期性权重板块的资产负债表，估值更合理。伴随着国内经济企稳，人民币加入SDR能缓解贬值压力，短期风险可控。

本基金在整个季度保持谨慎的观点，在季初有色板块上涨，特别是黄金上涨的过程中逐步降低黄金股的权重，在季末伴随黄金股的回调，对黄金股进行了加仓。在行业风格配置上，和二季度一样，保持了较为均衡的配置，并积极进行新股网下申购。风格上依旧偏重有色板块和新兴成长板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金净值为0.987元；本报告期基金份额净值增长率为0.20%，业绩比较基准收益率为2.37%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前处于资产荒和低利率的环境下，宏观经济数据逐渐企稳。房地产虽然遭遇了局部地区较为严格的调控，但是预计调整幅度较为温和，因为在本轮地产景气周期中，相关数据的反弹本轮就比以往较弱，地产投资下降引发对投资的影响预期较弱，叠加PPP拉动固定资产投资增速，在四季度投资增速会有较好的预期。地产调控、大宗商品价格上涨引发调控，这些都会缓解股市资金外流的压力。年初以来市场呈现快速的板块轮动，震荡市特征明显，市场波动性比去年大幅下降。预计市场在四季度会发生较大的波动。行业上会选择盈利增速加快的行业，诸如有色、计算机等，同时把握高贝塔品种的波动性主题机会。

§ 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 | 54,634,769.77 | 17.00 |
| | 其中：股票 | 54,634,769.77 | 17.00 |
| 2 | 基金投资 | — | — |
| 3 | 固定收益投资 | — | — |
| | 其中：债券 | — | — |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| | 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 | 230,000,000.00 | 71.55 |
| | 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 | 36,560,599.53 | 11.37 |
| 8 | 其他资产 | 279,212.37 | 0.09 |
| 9 | 合计 | 321,474,581.67 | 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 | 2,207,000.00 | 0.69 |
| B | 采矿业 | 8,554,100.00 | 2.67 |
| C | 制造业 | 30,167,537.66 | 9.41 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和 | — | — |
| E | 建筑业 | — | — |
| F | 批发和零售业 | 2,984,625.51 | 0.93 |
| 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 | 10,679,409.16 | 3.33 |
| J | 金融业 | 42,097.44 | 0.01 |
| 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 | 54,634,769.77 | 17.05 |

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 | 002230 | 科大讯飞 | 180,100 | 5,120,243.00 | 1.60 |
| 2 | 600332 | 白云山 | 200,000 | 4,888,000.00 | 1.53 |
| 3 | 600702 | 沱牌舍得 | 200,000 | 4,320,000.00 | 1.35 |
| 4 | 600547 | 山东黄金 | 90,000 | 3,437,100.00 | 1.07 |
| 5 | 000848 | 承德露露 | 300,000 | 3,279,000.00 | 1.02 |
| 6 | 600557 | 康缘药业 | 179,946 | 3,190,442.58 | 1.00 |
| 7 | 300369 | 绿盟科技 | 80,000 | 2,998,400.00 | 0.94 |
| 8 | 601607 | 上海医药 | 150,000 | 2,959,500.00 | 0.92 |
| 9 | 300357 | 我武生物 | 70,600 | 2,544,424.00 | 0.79 |
| 10 | 002405 | 四维图新 | 115,000 | 2,535,750.00 | 0.79 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券投资。

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

本基金本报告期末未持有债券投资。

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 | 226,941.76 |
| 2 | 应收证券清算款 | — |
| 3 | 应收股利 | — |
| 4 | 应收利息 | 52,270.61 |
| 5 | 应收申购款 | — |
| 6 | 其他应收款 | — |
| 7 | 待摊费用 | — |
| 8 | 其他 | — |
| 9 | 合计 | 279,212.37 |

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

本基金本报告期末前十名股票投资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 | 363,626,782.25 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 31,788.66 |

| | |
|---------------------------|----------------|
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 39,039,772.07 |
| 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 | 324,618,798.84 |

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

基金管理人或基金托管人的办公场所

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
二〇一六年十月二十六日