
中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金

2020年第1季度报告

2020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:2020年04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2020年4月17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2020年1月1日起至2020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	75,005,792.65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（2020年01月01日 - 2020年03月31日）
1. 本期已实现收益	-1,396,889.79
2. 本期利润	-4,050,503.83
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0510
4. 期末基金资产净值	67,835,296.73
5. 期末基金份额净值	0.904

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 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	-7.47%	2.36%	-4.40%	1.06%	-3.07%	1.30%

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-2020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研究部总经理。	2019-05-20	-	11	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11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，现任研究部总经理。
--	--	--	--	--	---------------------------------

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；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1月，我们很好地抓住了科技股的投资机会，重配电子、通信、计算机、新能源汽车产业链，以及传媒、生猪养殖等行业，获得了较好的收益。1月中下旬，COVID-19疫情开始蔓延，我们经过深入分析认为，在党中央和国务院的领导下，一定能很快遏制住疫情的蔓延，疫情对中国经济和行业基本面的影响是暂时的，我们应该坚持高仓位和科技股为主的配置方向。因此2月3日（春节后第一个交易日）A股暴跌时，我们坚定地认为应该抄底。从2月4日开始，A股大幅上涨，科技股领涨，印证了我们的观点。

从2月下旬开始，疫情在欧美快速蔓延。我们认为，欧美各国政府只要照搬中国的抗疫措施，很快就能遏制住疫情。我们没想到的是，美国、英国、德国、法国、丹麦……

等国政府在抗疫方面决策效率极低，漠视国民生命健康，无视科学抗疫措施，民众也缺乏自律、科学素养和集体主义观念，导致3月疫情迅速蔓延。3月1日至31日，国外确诊人数增加了110倍。从3月初开始，金融市场陷入恐慌，出现了史无前例的金融动荡，投资者抛售一切风险资产，甚至无风险资产（黄金和债券），欧美股市连续暴跌，美股在3月9日、12日、16日三次熔断。并且拖累A股暴跌，科技股跌幅尤其大，也严重拖累了我们的净值。这种情况一直持续到3月下旬。

截止今天（4月3日）中午，全球（不含中国）确诊人数已经超过93万人，已经感染尚未确诊的人数可能数倍于此。由于欧美各国隔离不够严格，而南亚、东南亚、西亚、南美、非洲各发展中国家无力治疗，感染人数还会不断增加，这给全球经济带来了严重的不确定性。我们预期2020年欧美经济会陷入严重的衰退，对中国经济形成一定的拖累。

但是，中国具有巨大的优势。一是目前中国国内疫情已经基本得到控制；二是中国拥有全球最齐全的工业体系，只要能得到原材料，就能生产出中国自身所需的绝大部分工业品和消费品；三是中国拥有一个庞大的国内市场，在出口变差的时候可以通过刺激投资和消费来对冲经济的下滑，并且国务院已经就此出台了很多政策；四是中国央行的货币政策空间是全球各主要央行中最大的，有很多政策工具可以使用，足以应对欧美疫情的冲击。在这种情况下，中国经济受到的冲击比较有限，我们预期一季度中国GDP较低，二季度就会大幅反弹。

股市方面，我们认为目前A股已经处于底部区域，很多股票已经跌出价值，继续下跌的空间很小。在操作上，我们在3月对行业配置做了调整，规避了如下几类行业：

一是对欧美出口占营收比例较大，明确会受到欧美需求下降打击的个股。

二是生产基地主要在欧美，面临停工风险的个股。

三是对标美股，目前估值较贵，且未来该美股存在大的下跌空间的个股。

配置了如下几类行业：

一是供求主要在国内、且估值已经比较便宜的个股，比如禽畜养殖、食品饮料、医药生物等。

二是受到国内产业政策扶持、且不会受到海外疫情影响的科技股。

三是预期疫情将导致海外供给收缩、产品价格上涨、从而会受益的行业，例如维生素。

四是受益于欧美央行极度宽松的货币政策的品种，主要是贵金属。

二季度我们将继续坚持这一配置思路。同时密切跟踪国内外疫情、经济、政策、产业、个股基本面的情况。我们预期，未来随着欧美陷入衰退，中国经济反弹，大量国际资本将流向中国避险，给股市带来活水，因此我们长期看好A股市场的表现，认为目前是配置的好时机。我们将继续坚持价值投资理念，挖掘长期内稳定增长、具有巨大成长空间的行业和个股进行配置。

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0.904元，本报告期内，基金份额净值增长率为-7.47%，同期业绩比较基准收益率为-4.40%。

§ 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	47,343,243.97	66.45
	其中：股票	47,343,243.97	66.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,422,885.00	7.61
	其中：债券	5,422,885.00	7.61
	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	18,196,291.09	25.54
8	其他资产	279,267.96	0.39
9	合计	71,241,688.02	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	3,666,300.00	5.40
B	采矿业	-	-
C	制造业	35,482,649.00	52.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	410,500.00	0.61
F	批发和零售业	947,147.31	1.40
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	2,287,370.00	3.37
J	金融业	1,375,424.68	2.03
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	994,352.98	1.47
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	2,179,500.00	3.21
S	综合	-	-
	合计	47,343,243.97	69.79

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	600216	浙江医药	200,000	3,750,000.00	5.53
2	002714	牧原股份	30,000	3,666,300.00	5.40
3	000876	新希望	100,000	3,143,000.00	4.63
4	000661	长春高新	5,000	2,740,000.00	4.04
5	002157	正邦科技	140,000	2,668,400.00	3.93
6	300760	迈瑞医疗	10,000	2,617,000.00	3.86
7	300413	芒果超媒	50,000	2,179,500.00	3.21
8	603501	韦尔股份	13,000	2,026,700.00	2.99
9	002124	天邦股份	170,000	1,982,200.00	2.92
10	603363	傲农生物	90,000	1,938,600.00	2.86

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	3,853,465.00	5.68
	其中：政策性金融债	3,853,465.00	5.68
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）	1,569,420.00	2.31
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,422,885.00	7.99

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	108602	国开1704	38,500	3,853,465.00	5.68
2	128021	兄弟转债	10,000	1,254,300.00	1.85
3	127015	希望转债	2,000	315,120.00	0.46

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，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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	123,753.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	147,505.30
5	应收申购款	8,009.57
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	279,267.96

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	128021	兄弟转债	1,254,300.00	1.85

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	98,610,448.04
报告期期间基金总申购份额	5,998,215.35
减：报告期期间基金总赎回份额	29,602,870.74
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	75,005,792.65

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

2020年04月21日