

# 中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金

2022年第1季度报告

2022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:2022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2022年4月19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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2022年1月1日起至2022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	26,368,357.91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"> <li>1. 大类资产配置</li> <li>2. 股票投资策略</li> <li>3. 债券投资策略</li> <li>4. 股指期货投资策略</li> <li>5. 中小企业私募债券投资策略</li> <li>6. 资产支持证券投资策略</li> </ol>
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（2022年01月01日 - 2022年03月31日）
1. 本期已实现收益	-2,450,949.32
2. 本期利润	-6,121,496.98
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2340
4. 期末基金资产净值	33,518,352.13
5. 期末基金份额净值	1.271

注：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	-15.04%	2.17%	-7.74%	0.80%	-7.30%	1.37%
过去六个月	-12.95%	1.86%	-6.50%	0.65%	-6.45%	1.21%
过去一年	15.13%	1.92%	-7.23%	0.62%	22.36%	1.30%
过去三年	33.93%	1.87%	12.21%	0.70%	21.72%	1.17%

过去五年	26.09%	1.53%	24.40%	0.68%	1.69%	0.85%
自基金合同生效起至今	27.10%	1.30%	10.46%	0.80%	16.64%	0.50%

### 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-2022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、公司总裁助理及研究部总经理。	2019-05-20	-	13	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13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。
-----	--	------------	---	----	---

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

2021年底，我们判断美联储将于2022年3月开始加息，5月开始缩减资产负债表，全球流动性整体上是收紧的。由于供应链尚未完全恢复，全球定价的商品价格继续处于高位。在我国国内，政策重心是稳增长，预计货币政策和财政政策比2021年宽松。预期A股上市公司的盈利增速将比2021年要低一些，再加上部分行业估值不算便宜，因此预计2022年A股以宽幅震荡为主。我们看好电力设备和新能源（硅料、光伏、风电、电池组件等）、新能源汽车产业链（动力电池、汽车零部件、整车、汽车电子、智能驾驶等）、军工、电子（半导体、消费电子）等行业，同时也会积极关注稳增长板块（地产、地产后周期、建筑、建材等）、医药等。

但是2022年初，有几个因素超出了我们的预期。一是俄乌战争爆发，给全球经济带来一定的不确定性，影响了全球资本市场；二是中美利差收窄导致人民币对美元存在贬值压力，叠加美欧制裁俄罗斯，部分投资者担忧未来中美关系变差，抛售中国国债和A股，导致3月初美国市场上的中概股、港股、A股同步下跌；三是3月深圳、上海、长春先后爆发新冠疫情，先后封城，给股市带来了新的不确定性。在这些因素影响下，A股市场出现超预期的下跌。

在2022年年初，本基金的持仓主要是消半导体、消费电子、新能源、锂电池、有色金属等行业。在1月中旬，我们认为半导体、消费电子等可能会下跌，于是逐步减持了这些股票。

我们的基本思路是，在每个阶段，寻找景气度相对较高的行业进行重仓配置。我们发现，锂电池的最上游—锂—供不应求。从2021年以来，碳酸锂的价格一直在上涨，到2022年1月已经涨至50万元/吨，预期将在40-50万/吨的高位维持到2022年下半年。但相关股票价格在2021年年中大涨之后部分已经跌了50%左右。按照2022年业绩计算，这些公司的动态市盈率普遍只有10-15倍，于是我们把主要仓位配置在锂矿、锂盐上市公司上。

另外，我们认为2022年煤炭均价或将高于2021年，煤炭开采公司利润可观，同时动态市盈率普遍只有5-6倍，股息率普遍较高，值得配置。于是我们配置了一些煤炭股。

此外，我们还配置了产品价格上涨、估值较低的纯碱、钾肥、硅料等等。在换仓之后，2月份，我们配置的股票表现较好，当月基金净值随之上涨。

3月我们的净值大幅回撤，主要原因有两个：一是国内疫情蔓延叠加资本外流，导致A股超预期下跌。这是系统性风险。二是投资者风险偏好明显下降，投资周期短期化，基金的持仓下跌，但我们却不能这样短期化地频繁操作，导致净值出现回撤。

不过我们依然对A股市场和我们的持仓充满信心。我们认为，新能源、新能源汽车、军工等行业景气度向上的大方向基本上没变，差异只是在不同阶段，利润往产业链的哪个环节流动。经过一季度的调整之后，很多子行业的估值较低，或具备投资价值。未来

我们将继续挖掘高景气子行业。对于稳增长产业链、经过充分调整的消费、医药股，我们也会密切关注。

#### 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1.271元，本报告期内，基金份额净值增长率为-15.04%，同期业绩比较基准收益率为-7.74%。

#### 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	31,199,984.06	92.52
	其中：股票	31,199,984.06	92.52
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,229,838.63	6.61
	其中：债券	2,229,838.63	6.61
	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	268,959.40	0.80
8	其他资产	23,528.11	0.07
9	合计	33,722,310.20	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	4,719,993.00	14.08

C	制造业	26,311,998.46	78.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	159,736.00	0.48
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	8,256.60	0.02
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	31,199,984.06	93.08

### 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	002756	永兴材料	23,000	2,728,260.00	8.14
2	002466	天齐锂业	29,100	2,368,449.00	7.07
3	000792	盐湖股份	68,000	2,044,760.00	6.10
4	300390	天华超净	28,100	2,011,960.00	6.00
5	002460	赣锋锂业	16,000	2,010,400.00	6.00
6	002497	雅化集团	68,000	1,962,480.00	5.85
7	002709	天赐材料	20,400	1,917,600.00	5.72
8	002192	融捷股份	16,700	1,910,313.00	5.70



9	002176	江特电机	90,500	1,828,100.00	5.45
10	000408	藏格矿业	58,000	1,750,440.00	5.22

#### 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	2,229,838.63	6.65
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	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,229,838.63	6.65

#### 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	019658	21国债10	22,000	2,229,838.63	6.65

#### 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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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盐湖股份(000792), 江特电机(002176)外其他证券的发行主体本期未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。 国家市场监督管理总局2021年09月28日发布对青海盐湖工业股份有限公司的处罚(市监处罚[2021]71号), 市场监管总局2021年09月30日发布对青海盐湖工业股份有限公司的处罚(国市监处罚〔2021〕71号), 中国证监会2021年12月10日发布对江西特种电机股份有限公司开展立案调查(证监立案字0252021009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 报告期内, 本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	19,091.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	4,436.69
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	23,528.11

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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	25,670,344.63
报告期期间基金总申购份额	4,096,661.45
减：报告期期间基金总赎回份额	3,398,648.17
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	26,368,357.91

注：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

注：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

注：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注册的文件
- (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托管协议》
- (4) 关于申请募集中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金之法律意见书
- (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

2022年04月21日