
中融竞争优势股票型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2023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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年4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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023年1月1日起至2023年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中融竞争优势
基金主代码	003145
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年09月07日
报告期末基金份额总额	145,365,121.15份
投资目标	在注重资产安全性和流动性的前提下，主要投资于行业具有广阔发展空间、自身具备竞争优势及持续成长性的上市公司，追求基金资产的长期稳定增值，并力争获得超过业绩比较基准的投资业绩。
投资策略	本基金专注于自下而上的成长股深度挖掘，坚持以中长期的相对确定性应对短期的不确定性。以"理性分析价值、深度挖掘成长"为投资理念。 1、资产配置策略 2、股票投资策略 3、债券投资策略 4、中小企业私募债券投资策略 5、衍生品投资策略 6、资产支持证券投资策略

	7、风险管理策略 8、股指期货投资策略
业绩比较基准	沪深300指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，预期风险和收益水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于较高风险收益水平的基金产品。
基金管理人	中融基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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（2023年01月01日 - 2023年03月31日）
1.本期已实现收益	3,976,285.31
2.本期利润	16,776,708.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.1135
4.期末基金资产净值	271,667,242.07
5.期末基金份额净值	1.8689

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）扣除相关费用和信用减值后的余额，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	6.16%	0.98%	3.69%	0.68%	2.47%	0.30%
过去六个月	3.53%	1.17%	5.15%	0.87%	-1.62%	0.30%
过去一年	3.67%	1.51%	-2.95%	0.91%	6.62%	0.60%
过去三年	90.78%	1.69%	8.69%	0.96%	82.09%	0.73%

过去五年	96.87%	1.76%	6.57%	1.03%	90.30%	0.73%
自基金合同生效起至今	86.89%	1.70%	19.44%	0.94%	67.45%	0.76%

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

中融竞争优势股票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
(2016年09月07日-2023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		
柯海东	中融竞争优势股票型证券投资基金、	2019-01-25	-	12	柯海东先生,中国国籍,毕业于中山大学财务与投资管理专业,研究生、硕士学位,具有基金业从业人员资格,证券从业年限12年。2010年7月至2013年2月曾任中国中投证券研究总部分

	中融策略优选混合型证券投资基金、中融鑫锐研究精选一年持有期混合型证券投资基金、中融匠心优选混合型证券投资基金、中融医药消费混合型证券投资基金、中融兴鸿优选一年封闭运作混合型证券投资基金的基金经理及公司权益投资总监。				析师；2013年2月至2015年8月曾任国泰君安证券研究所分析师；2015年9月至2018年8月曾任前海开源基金管理有限公司投资部副总监。2018年9月加入中融基金管理有限公司，现任公司权益投资总监。
--	---	--	--	--	--

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）证券基金从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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、交易执行等各环节，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

2023年一季度国内经济在年初新冠疫情迅速恢复后迎来了复苏，但复苏力度在进入3月后转弱，两会期间经济刺激政策较为克制，市场对复苏力度预期降低。海外通胀数据有所反复，但在硅谷银行流动性危机后，市场开始担忧海外衰退，对美联储继续加息的预期趋于见顶。A股市场有所反弹，但波动剧烈，沪深300指数上涨4.63%，创业板指上涨2.25%，表征中盘股的中证500指数上涨8.11%。

我们认为2023年宏观经济是上下限较为有限的状态，经历过三年疫情及政策反复后，居民及企业的信心及资产负债表修复需要时间，当前较弱的宏观状态及就业压力下，预期全年看经济政策仍处于友好期。在国内宏观经济弱复苏，流动性预期中性的状态下，我们认为市场难现整体性大机会，但是结构性机会将层出不穷。基于经济弱复苏及中长期的产业发展，目前我们聚焦以下三个方面的投资机会：

第一，高成长性行业中，重点关注AI技术突破带来的产业变革机会。ChatGPT成功引发了全球科技革命热潮，并且由于大样本数据训练过程中，AI的智能涌现被发现，随着数据量增加及多模态推进，相关产品仍处于快速迭代期，并且迭代速度和能力在持续不断超出预期，AI强大的能力将可能对各行各业产生深刻的影响，成为全球共振的产业

大趋势。产业链研究角度看，AI技术发展的“卖水人”算力需求，及具备垂直领域关键数据的应用端受益确定性较强。

第二，疫后修复带来消费的投资机会。疫情因素消除后消费、出行数据已经看到修复，未来随着经济回暖、收入预期上升，修复有可能加速，白酒、可选消费品需求弹性可能更大，我们看好地产酒业绩的确定性。另外大众消费品的需求复苏及成本改善也值得期待；

第三，逆全球化、高质量发展背景下，自主可控具备长期机会。我们重点看好同时受益于院内诊疗恢复，且国产化率低的医疗器械；国内自主可控驱动的半导体、信创；受益于制造业复苏及国产替代的机床等行业的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融竞争优势基金份额净值为1.8689元，本报告期内，基金份额净值增长率为6.16%，同期业绩比较基准收益率为3.69%。

§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	256,726,833.06	93.61
	其中：股票	256,726,833.06	93.61
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	14,289,816.90	5.21
	其中：债券	14,289,816.90	5.21
	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	2,855,276.37	1.04
8	其他资产	381,775.33	0.14
9	合计	274,253,701.66	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	5.80	0.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	185,318,808.02	68.22
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,619.60	0.00
E	建筑业	6,869,056.00	2.53
F	批发和零售业	4,694,815.00	1.73
G	交通运输、仓储和邮政业	7,952,387.00	2.93
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,193,352.25	11.48
J	金融业	1,164,510.00	0.43
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6,818,094.00	2.51
M	科学研究和技术服务业	4,734,603.23	1.74
N	水利、环境和公共设施管理业	84,510.16	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	7,347,906.00	2.70
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	542,166.00	0.20
	合计	256,726,833.06	94.50

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	000568	泸州老窖	50,300	12,815,937.00	4.72
2	688041	海光信息	162,917	12,572,304.89	4.63
3	603198	迎驾贡酒	181,500	12,089,715.00	4.45
4	603369	今世缘	130,100	8,436,985.00	3.11
5	601117	中国化学	740,200	6,869,056.00	2.53

6	000860	顺鑫农业	191,500	6,798,250.00	2.50
7	601728	中国电信	1,016,900	6,436,977.00	2.37
8	300058	蓝色光标	671,400	6,418,584.00	2.36
9	002463	沪电股份	293,000	6,296,570.00	2.32
10	000596	古井贡酒	20,800	6,156,800.00	2.27

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	14,289,816.90	5.26
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	14,289,816.90	5.26

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	019663	21国债15	141,000	14,289,816.90	5.26

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中国电信(601728)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。舟山市市场监管局新城分局2022年08月25日发布对中国电信股份有限公司的处罚(舟市监新处(2022)107号),杭州市拱墅区人民政府武林街道办事处2022年08月04日发布对中国电信股份有限公司的处罚(杭拱武林综执罚决字[2022]第2000217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 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	141,548.16
2	应收证券清算款	62,294.32
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	177,932.85
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	381,775.33

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	155,438,936.62
报告期期间基金总申购份额	5,721,278.73
减：报告期期间基金总赎回份额	15,795,094.20
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	145,365,121.15

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竞争优势股票型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 《中融竞争优势股票型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融竞争优势股票型证券投资基金托管协议》
- (4) 关于申请募集中融竞争优势股票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

2023年04月21日