
中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金

2023年第2季度报告

2023年06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:2023年07月20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2023年7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4月1日起至2023年6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05月04日
报告期末基金份额总额	62,090,867.03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，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（2023年04月01日 - 2023年06月30日）
1.本期已实现收益	-11,819,565.87
2.本期利润	-6,083,554.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1064
4.期末基金资产净值	57,893,602.63
5.期末基金份额净值	0.932

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损失后的余额，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	-10.90%	1.92%	-2.20%	0.45%	-8.70%	1.47%
过去六个月	-18.32%	1.65%	0.65%	0.46%	-18.97%	1.19%
过去一年	-39.87%	1.94%	-6.35%	0.54%	-33.52%	1.40%
过去三年	-16.34%	2.12%	1.65%	0.66%	-17.99%	1.46%
过去五年	-5.67%	1.86%	18.05%	0.70%	-23.72%	1.16%
自基金合同生效起至今	-6.80%	1.46%	7.62%	0.78%	-14.42%	0.68%

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-2023年06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		
寇文红	中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金、中融鑫起点灵活配置混合型证券投资基金的基金经理及公司权益研究总监兼研究部总经理。	2019-05-20	-	14	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14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，现任公司权益研究总监兼研究

					部总经理。
朱晓明	中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2023-05-11	-	12	朱晓明先生,中国国籍,毕业于上海交通大学材料科学与工程专业,研究生、硕士学位,具有基金从业资格,证券从业年限12年。2010年7月至2011年4月任东海证券股份有限公司研究部研究员;2011年4月至2019年6月任上投摩根基金管理有限公司研究部行业专家。2019年7月加入中融基金管理有限公司,现任研究部基金经理。

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;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年二季度宏观经济表现不及我们的预期。微观原因是，企业和家庭的资产负债表并未改善，企业的投资意愿较低，家庭的消费意愿较低，使经济复苏举步维艰。亟需出台精准的、能够直接改善企业和家庭资产负债表的政策才行。宏观原因是，之前的疫情及迟滞效应，推高了我国的自然失业率，压低了我国的自然产出和自然利率，使经济复苏乏力。需要着眼于长远，通过深化改革、加快技术进步、产业升级等来扭转。

受宏观经济影响，股市整体表现不佳，二季度上证指数下跌2.16%，沪深300指数下跌5.15%，创业板指下跌7.69%。大量资金涌向主题投资（人工智能、中国特色估值体系概念），其他周期股、消费股、成长股则普遍表现一般。本基金持有的新能源股下跌超过我们的预期。

不过，站在当前时点，我们对整个A股和新能源都不悲观。因为：

从近期国务院、发改委的一系列表态看，中央正在研究一揽子经济刺激计划，出台后或将改善A股的市场环境，改善制造业、消费类、周期类的业绩，带来股价的修复。

从新能源方面看，充电桩，工商业储能等环节需求爆发趋势较为明显；目前硅料价格已经跌至6万多元/吨，跌破部分厂家的成本线，接近低位，下游对光伏的需求或将逐步释放，低成本还可能带来下游企业利润的改善；三季度逆变器去库存或将逐步结束；辅材如银浆、石英砂、石英坩埚等可能同时受益于需求释放以及向N型电池的技术迭代，促进盈利能力提高。在这种情况下，相关股票经过前期下跌之后，预计将迎来新的机会。

除了新能源，我们也会关注其他行业，包括消费、医药、人工智能概念（通信、电子、传媒、计算机）以及周期股等。

市场上大多数投资者遵循的是景气度投资，长期看业绩（价值投资），短期看估值。我们将坚持从高景气、高增长行业中寻找低估值的标的，挖掘投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融新机遇混合基金份额净值为0.932元，本报告期内，基金份额净值增长率为-10.90%，同期业绩比较基准收益率为-2.20%。

§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	53,283,168.23	90.34
	其中：股票	53,283,168.23	90.34

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,149,020.35	5.34
	其中：债券	3,149,020.35	5.34
	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	2,420,732.19	4.10
8	其他资产	129,715.75	0.22
9	合计	58,982,636.52	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	-	-
C	制造业	49,507,706.23	85.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,937,920.00	3.35
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
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	1,837,542.00	3.17
	合计	53,283,168.23	92.04

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股股票投资。

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	300274	阳光电源	37,600	4,385,288.00	7.57
2	300750	宁德时代	14,060	3,216,787.40	5.56
3	002865	钧达股份	18,763	2,861,920.39	4.94
4	688223	晶科能源	195,995	2,755,689.70	4.76
5	301168	通灵股份	43,100	2,685,130.00	4.64
6	600732	爱旭股份	84,100	2,586,075.00	4.47
7	300693	盛弘股份	69,590	2,569,262.80	4.44
8	301266	宇邦新材	35,300	2,481,943.00	4.29
9	603806	福斯特	66,100	2,458,259.00	4.25
10	688408	中信博	28,861	2,433,848.13	4.20

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	3,149,020.35	5.44
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	3,149,020.35	5.44

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	16,000	1,632,231.45	2.82
2	019688	22国债23	15,000	1,516,788.90	2.62

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阳光电源(300274),晶科能源(688223),爱旭股份(600732),盛弘股份(300693),中信博(688408)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。青海省能源局2022年08月07日发布对阳光电源股份有限公司的处罚,中华人民共和国海关2022年08月01日发布对晶科能源股份有限公司的处罚(甬关快违字[2022]0022号),上海证监局2022年12月09日发布对上海爱旭新能源股份有限公司的处罚(沪证监决[2022]286号),上海证券交易所2023年04月03日发布对上海爱旭新能源股份有限公司的处罚(上证公监函[2023]0051号),福中海关2023年04月28日发布对深圳市盛弘电气股份有限公司的处罚(文关决字(2020)0479号),上海证券交易所科创板公司管理部2022年07月04日发布对江苏

中信博新能源科技股份有限公司的处罚(上证科创公监函[2022]0010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	30,225.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	99,490.45
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	129,715.75

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	51,966,312.53
报告期期间基金总申购份额	23,206,935.39
减:报告期期间基金总赎回份额	13,082,380.89
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	62,090,867.03

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

2023年07月20日