
中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金

2022年第2季度报告

2022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:2022年07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2022年4月1日起至2022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	35,947,868.59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（2022年04月01日 - 2022年06月30日）
1. 本期已实现收益	-476,802.58
2. 本期利润	8,573,341.63
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3005
4. 期末基金资产净值	55,726,803.01
5. 期末基金份额净值	1.550

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	21.95%	2.86%	4.03%	0.79%	17.92%	2.07%
过去六个月	3.61%	2.55%	-4.02%	0.80%	7.63%	1.75%
过去一年	10.48%	2.25%	-5.72%	0.69%	16.20%	1.56%
过去三年	72.03%	2.02%	16.92%	0.70%	55.11%	1.32%

过去五年	54.85%	1.65%	25.15%	0.70%	29.70%	0.95%
自基金合同生效起至今	55.00%	1.38%	14.92%	0.80%	40.08%	0.58%

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

我的投资风格是：深度研究，认真挖掘。在每个阶段，都从景气上升的行业中选择基本面最好的子行业和上市公司进行重仓配置。除非看好的逻辑被破坏了，否则不会轻易卖出。

在2022年1月中旬，我选择了锂矿锂盐股、煤炭股重仓配置。2月净值大幅上涨。后来又卖掉煤炭股，集中持有锂矿锂盐股。

2022年2月底俄乌战争爆发，3月美联储开始紧缩货币，导致全球风险偏好下降，各国股市下跌；同时上海疫情蔓延导致供应链终端、企业停工。这些纷繁复杂的因素相互叠加，一起导致A股系统性下跌。

3月份，电池级碳酸锂价格触及51.25万元/吨，随后开始下跌，4月一度跌至46万元/吨。主要原因是：有关部委清查、打击经销商囤货；疫情导致下游正极材料公司对碳酸锂的需求暂时下降等。

股市系统性风险叠加碳酸锂价格小幅下跌，导致锂矿锂盐股价格大跌，3-4月本基金的净值出现回撤。我当时经过严格分析，判断这些都是暂时的，预计碳酸锂全年都存在供给缺口，价格仍有望反弹；部分锂矿锂盐公司的基本面非常好，估值很便宜，只要大盘能够企稳，股价应有较好表现。

从3月中旬至5月底，我因疫情被隔离在家。在这期间：

1、我对2020年以来全国各地的疫情日数据进行了细致的分析，还构建了模型来判断疫情和经济的走向。4月下旬，我判断上海将在5月上旬实现社会面清零，6月初能够解封。预计5月上旬华东地区的物流、供应链将逐渐恢复，企业复工复产，经济与上市公司经营也将随之好转。而股市一般领先于经济。基于此，我在4月下旬开始看A股止跌回升。

2、频繁地进行线上行业交流、调研。到4月下旬，我发现碳酸锂库存已经较低，判断随着下游企业复工，对碳酸锂的需求将逐渐恢复，碳酸锂价格有望上涨，估值已经较低的锂矿锂盐股料将迎来大涨。

4月底以来的市场表现已经基本验证了我的这些判断。4月27日A股开始上涨，锂矿锂盐股价上涨，本基金净值持续上涨。

在市场上涨的过程中，我还看好估值已经较低、但景气度高的正极材料、电解液、锂电池、风电、光伏、储能等，在仓位中也有所体现。

展望2022年下半年，我判断，美联储、欧央行紧缩货币将导致美欧GDP回落。与此同时，我国GDP增速有快速回升之势，二季度GDP同比上升0.4%，预期下半年可能在5.5-6%。预计我国二季度出台的宽松货币政策、财政政策将延续到2022年底甚至2023年。这意味着下半年宏观流动性将继续保持宽裕，企业盈利在回升后将维持平稳，有望给A股带来支撑。

从全球大类资产配置来看，下半年，随着欧美日国债收益率的上升，欧美日和很多新兴市场国家的股市、债券、房价很可能都将延续跌势；全球大宗商品价格也已开始下跌。这意味着下半年国际资本可以选择的投资方向很少，经济处于上升阶段的A股相对较优，我们预期将有大量国际资本流入A股。

整体上，我预计下半年A股市场将有诸多结构性投资机会。我将继续聚焦受益于产业政策、业绩高增长的光伏、风电、储能、新能源汽车产业链（包括最上游的锂、中游的锂电池、下游的新能源汽车等），这些都是值得长期看好的行业。

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1.550元，本报告期内，基金份额净值增长率为21.95%，同期业绩比较基准收益率为4.03%。

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	52,175,245.38	90.06
	其中：股票	52,175,245.38	90.06
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,146,716.77	5.43
	其中：债券	3,146,716.77	5.43
	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	1,575,119.99	2.72
8	其他资产	1,039,072.46	1.79
9	合计	57,936,154.60	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	5,933,260.00	10.65
C	制造业	42,306,829.38	75.92
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,993,500.00	3.58
E	建筑业	-	-
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	1,251,076.00	2.25
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	690,580.00	1.24
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	52,175,245.38	93.63

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	24,000	3,653,040.00	6.56
2	002466	天齐锂业	29,100	3,631,680.00	6.52
3	002192	融捷股份	21,500	3,304,550.00	5.93
4	300390	天华超净	37,300	3,260,020.00	5.85

5	002176	江特电机	126,000	3,155,040.00	5.66
6	002460	赣锋锂业	20,500	3,048,350.00	5.47
7	002497	雅化集团	90,000	2,938,500.00	5.27
8	002240	盛新锂能	43,600	2,631,696.00	4.72
9	000762	西藏矿业	47,000	2,628,710.00	4.72
10	002738	中矿资源	26,620	2,465,278.20	4.42

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	3,146,716.77	5.65
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	3,146,716.77	5.65

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	19,000	1,936,193.70	3.47
2	019666	22国债01	8,000	808,978.63	1.45
3	019674	22国债09	4,000	401,544.44	0.72

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江特电机(002176), 赣锋锂业(002460)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。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),中国证监会2022年07月04日发布对江西赣锋锂业股份有限公司开展立案调查(证监立案字0252022001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	15,065.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,024,006.87
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,039,072.46

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	26,368,357.91
报告期期间基金总申购份额	16,916,648.68
减：报告期期间基金总赎回份额	7,337,138.00
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	35,947,868.59

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07月21日