
中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金

2022年第4季度报告

2022年12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:2023年01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1月16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10月1日起至2022年12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	39,961,770.01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10月01日 - 2022年12月31日）
1.本期已实现收益	-13,217,558.59
2.本期利润	-6,801,024.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1658
4.期末基金资产净值	45,613,178.72
5.期末基金份额净值	1.141

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	-12.90%	2.03%	1.24%	0.71%	-14.14%	1.32%
过去六个月	-26.39%	2.18%	-6.95%	0.61%	-19.44%	1.57%
过去一年	-23.73%	2.36%	-10.69%	0.71%	-13.04%	1.65%
过去三年	16.79%	2.17%	3.60%	0.71%	13.19%	1.46%
过去五年	14.21%	1.79%	10.33%	0.71%	3.88%	1.08%
自基金合同生效起至今	14.10%	1.45%	6.93%	0.79%	7.17%	0.66%

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12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公司权益研究总监兼研究部	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。

	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

在2022年三季度中，我认为2022年四季度A股存在较多的结构性投资机会，尤其是新能源产业。相对更看好锂矿锂盐、储能、石英砂、TOPCon电池、海缆等子行业。

2022年四季度，海外方面，美联储在11月2日加息75bp，12月14日加息50bp，加息步伐开始放缓。欧央行12月15日加息50bp，隔夜存款利率到2%，达到中性利率水平，同时宣布2023年3月将启动缩表。整体上，美欧加息已经接近尾声，对全球流动性、风险资产的压制下降。

国内方面，从10月至11月，我国迅速放宽了对房地产开放企业的融资限制，缓解了房企现金流紧张局面，降低了金融风险；并在11月实质性放弃了动态清零政策。2022年

12月的中央经济工作会议计划扩大内需，促使2023年经济增速回升。在这些背景下，投资者更青睐消费、医药、房地产板块，新能源板块整体调整。

在2022年三季度末，我们的主要持仓是锂矿锂盐股，也有一部分光伏、储能等股票。在2022年7月，我们预期8月之后碳酸锂价格将继续上涨。到11月，碳酸锂价格上涨至60万元/吨。但市场强烈预期碳酸锂价格将下跌，导致股价下跌。2022年11月下旬，我们观察到碳酸锂价格开始松动，考虑到下游正极材料企业会观望、春节前后是需求淡季，我们判断碳酸锂价格跌幅会比较大，于是减持了锂矿锂盐股；基于对2023年储能行业增速的乐观预期，加仓了储能、逆变器、光伏中的TOPCon电池、石英砂、金刚线等。

2022年，在锂矿锂盐上市公司基本面并无大的变化的背景下，股价剧烈波动，给我们留下了深刻的经验教训。与海外市场相比，A股市场投资者更喜欢基于预期进行投资，提前很久对预期进行定价。其中周期股是最典型的。投资者往往在周期品价格启动之前很久就开始参与，在周期品价格还处于上升阶段中后段的时候就突然撤退，导致股价暴跌。同时投资者对周期股的估值非常苛刻。在2022年A股投资者整体风险偏好不高的背景下尤其如此。这些因素，导致基金经理很难在周期股上保住盈利。但这些经历并非没有价值，经过这些之后，对投资的理解会更加升华。

2022年，欧美加息打击了全球风险资产价格，俄乌战争推高了能源价格，降低了风险偏好。展望2023年，这些不确定性都有所下降。2023年，在需求管理政策的支持下，国内GDP增速有望回升，带动企业盈利回升。同时宏观流动性相对宽裕，利率较低，有利于A股市场上涨。虽然房地产需求端政策的力度、疫情的影响、消费和投资恢复的力度等还存在一定的不确定性，但大方向是值得乐观的。预期消费类（白酒、旅游酒店、休闲服务、商贸零售、传媒、院线、餐饮、交通运输等）、医药、新能源（储能、光伏、锂电）、房地产产业链（建材、装饰、家电、家居等）、军工、信创、黄金等都存在阶段性的机会。我们相对更看好新能源板块。我们将继续对高景气的子行业进行深入研究，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1.141元，本报告期内，基金份额净值增长率为-12.90%，同期业绩比较基准收益率为1.24%。

§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	35,950,460.98	78.14
	其中：股票	35,950,460.98	78.14
2	基金投资	-	-

3	固定收益投资	3,453,407.40	7.51
	其中：债券	3,453,407.40	7.51
	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	693,438.12	1.51
8	其他资产	5,911,915.90	12.85
9	合计	46,009,222.40	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	1,762,200.00	3.86
C	制造业	30,339,660.98	66.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	-	-
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	2,626,600.00	5.76
N	水利、环境和公共设施管理业	1,222,000.00	2.68
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	35,950,460.98	78.82

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	300438	鹏辉能源	35,500	2,768,645.00	6.07
2	688063	派能科技	8,700	2,746,155.00	6.02
3	688248	南网科技	46,000	2,626,600.00	5.76
4	688556	高测股份	30,000	2,250,600.00	4.93
5	300014	亿纬锂能	23,000	2,021,700.00	4.43
6	605286	同力日升	42,000	1,766,940.00	3.87
7	002192	融捷股份	18,000	1,762,200.00	3.86
8	002865	钧达股份	9,500	1,758,450.00	3.86
9	603063	禾望电气	60,000	1,672,800.00	3.67
10	002837	英维克	49,998	1,665,433.38	3.65

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	3,453,407.40	7.57
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	3,453,407.40	7.57

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	019674	22国债09	18,000	1,823,113.48	4.00
2	019629	20国债03	16,000	1,630,293.92	3.57

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**5.10.1 本期国债期货投资政策**

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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，或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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	21,390.16
2	应收证券清算款	5,790,781.13
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	99,744.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,911,915.90

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	42,361,890.57
报告期期间基金总申购份额	7,548,007.75
减：报告期期间基金总赎回份额	9,948,128.31
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	39,961,770.01

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01月20日