

中融新优势灵活配置混合型证券投资基金

2015年第4季度报告

2015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：南京银行股份有限公司

报告送出日期：2016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。

基金托管人南京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1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。

本报告期中的财务资料未经审计。

本报告期自2015年10月1日起至2015年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中融新优势混合
基金主代码	001389
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2015年10月20日
报告期末基金份额总额	340,914,130.23份
投资目标	本基金通过对股票、债券等金融资产的动态灵活配置，捕捉互联网向技术实体经济与金融各领域渗透的过程中，体现出的新的竞争优势。在合理控制风险并保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值，力求为投资者获取超额回报。
投资策略	<p>1. 大类资产配置</p> <p>从宏观经济环境和证券市场走势进行研判，结合考虑相关类别资产的风险收益水平，动态调整股票、债券、货币市场工具等资产的配置比例，优化投资组合。</p> <p>2. 股票投资策略</p> <p>本基金采用自上而下与自下而上相结合的选股策略，从宏观经济转型、政策制度导向、产业的升级与变革</p>

	<p>等多个角度，前瞻性地判断下一阶段可能涌现出的新经济领域和板块，同时从定性和定量的角度，自下而上地分析上市公司的基本面情况和估值水平，精选受益于“新优势”具有投资价值的个股。</p> <p>3. 债券投资策略</p> <p>4. 股指期货投资策略</p> <p>5. 中小企业私募债投资策略</p> <p>6. 资产支持证券投资策略</p> <p>7. 国债期货投资策略</p>	
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	南京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中融新优势混合A	中融新优势混合C
下属分级基金的交易代码	001389	001390
报告期末下属分级基金的份额总额	49,472,727.47份	291,441,402.76份

§ 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（2015年10月20日-2015年12月31日）	
	中融新优势混合A	中融新优势混合C
1. 本期已实现收益	229,085.12	1,061,335.51
2. 本期利润	349,181.19	1,767,699.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0071	0.0061
4. 期末基金资产净值	49,821,908.66	293,209,102.56
5. 期末基金份额净值	1.007	1.006

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 本报告期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

中融新优势混合A

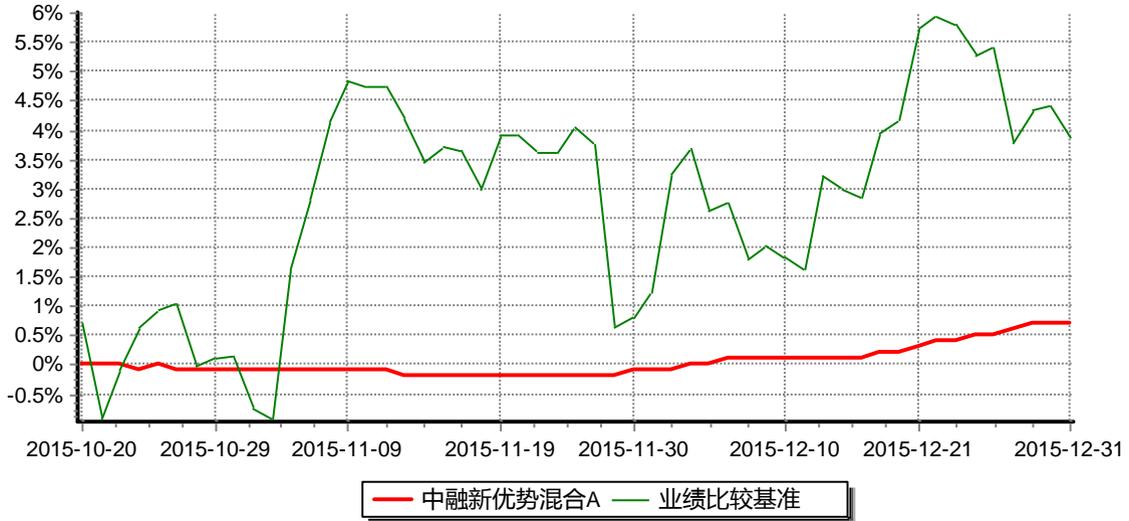
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.70%	0.05%	3.86%	0.91%	-3.16%	-0.86%

中融新优势混合C

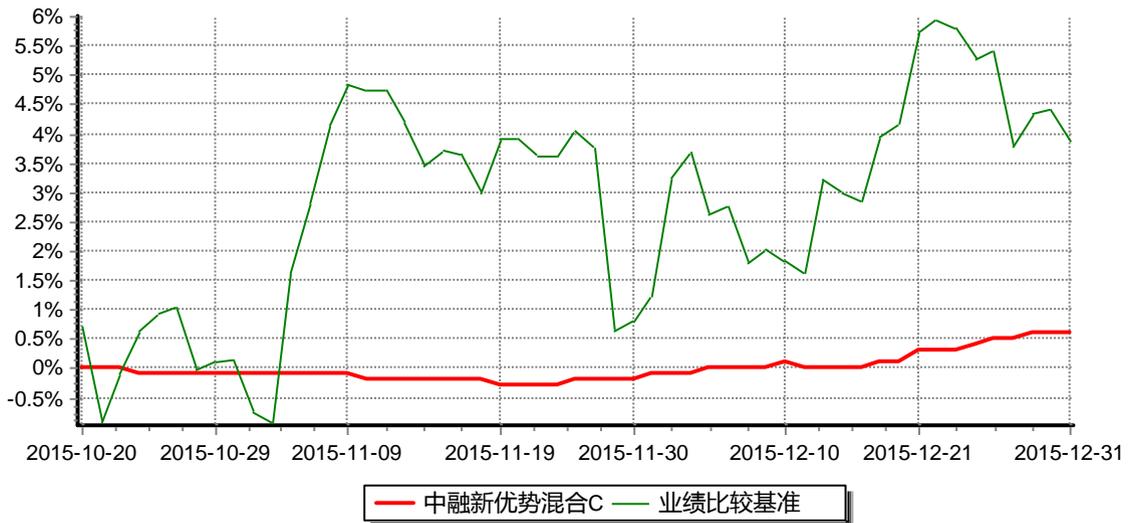
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.60%	0.05%	3.86%	0.91%	-3.26%	-0.86%

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

中融新优势混合A累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2015年10月20日至2015年12月31日)



中融新优势混合C累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2015年10月20日至2015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，截至报告期末本基金仍处于建仓期。

§ 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		

贾志敏	本基金、中融货币、中融融安保本混合、中融新动力混合、中融融安二号保本、中融新经济混合基金经理、固收投资一部负责人	2015年10月20日	-	9年	贾志敏先生，中国国籍，毕业于北京大学金融学专业，硕士研究生学历，已取得基金从业资格，证券从业年限9年。2006年7月至2012年10月曾任中信银行资金资本市场部交易员、2012年10月至2014年11月曾任长盛基金管理有限公司固定收益部副总监。2014年11月加入中融基金管理有限公司，任固收投资一部总监，于2015年10月至今任本基金基金经理。
姜涛	本基金、中融新动力混合、中融新机遇混合、中融新经济混合基金经理	2015年10月20日	-	5年	姜涛先生，中国国籍，毕业于上海交通大学产业经济学专业，博士研究生学历，已取得基金从业资格，证券从业年限5年。2010年4月至2011年9月曾任华西证券有限公司研究所高级研究员、2011年10月至2012年12月曾任财通基金管理有限公司量化投资部投资经理。2013年1月加入中融基金管理有限公司，任权益投资部基金经理，于2015年10月至今任本基金基金经理。

注：（1）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《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规、《中融新优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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》。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，并通过实时的行为监控与及时的分析评估，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

本报告期内，本基金未发生异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2015年四季度股市在震荡中上行。随着国家一系列行政救市措施一一开展，在人民币一次性贬值之后市场企稳，风险偏好逐渐提升，前期调整幅度较大、中长期被市场认可的新兴产业板块大幅反弹，很多股票都回到甚至超过了今年6月份股灾前的高点。12月份中小保险公司陆续公告举牌优质蓝筹，带动了部分低估值蓝筹的上涨行情。债券市场呈现牛市格局，各品种收益率下行明显。经济基本面依旧偏弱，PMI、工业增加值等数据显示经济环比动能仍然弱势，投资数据毫无亮点，地产投资、制造业投资低迷，基建投资也处于偏弱水平。货币政策保持宽松态势，流动性充裕。“资产荒”推动债券需求上升，同时信用风险频发导致中低评级信用利差走扩，年末高评级债券收益率下行显著。

投资运作上，本基金在债券资产配置策略上采取了积极的投资策略，主要体现在较大的债券仓位配置力度，通过中长端利率产品的仓位和久期跟踪指数，在波段行情中较好的把握节奏，获取了一定的价差和票息收益。由于基金在四季度刚刚成立，在报告期内净值未达到基金合同对于配置权益类资产的要求，因此未进行权益资产配置。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中融新优势混合基金A份额净值为1.007元；本报告期基金份额净值

增长率为0.7%，业绩比较基准收益率为3.86%。

截至本报告期末中融新优势混合基金C份额净值为1.006元；本报告期基金份额净值增长率为0.6%，业绩比较基准收益率为3.86%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

债市方面，由于经济短期内未见触底回升信号，基本面对债市表现应有一定支撑；货币政策大概率保持宽松态势，但是资金面对债市的推动力量边际上减小；通胀方面压力不大。我们认为，一季度债市整体风险不大。组合将在保持中高仓位的基础上，加强结构调整，控制低评级券种持仓，精选中高等级信用债进行配置，并积极捕捉中长期利率债交易性机会以增厚组合收益。信用债走势或将进一步分化，将高度重视信用风险，加强个券研究，规避资质差以及产能过剩行业。同时需要观察权益市场的回暖，货币市场利率中枢变化，人民币贬值带来的资本外流压力等对债市带来的扰动；股市方面预计2016年1季度的股市行情将较为震荡，主要受到以下几个因素影响：1) 央行渐进式放开贬值，年初居民集中换汇和企业套保等加速人民币贬值；2) 大部分中小创估值处在历史高位，面临着机构减仓、大股东减持、定增解禁的多重压力；3) 新年伊始，熔断机制加大了市场的波动。多重因素将使得市场的风险偏好降低。但机会总是在下跌的过程中孕育，在估值回到合理区间之后市场仍然有阶段性和结构性的投资机会。我们将持续关注人民币汇率、过剩产能的供给侧改革、国内产业转型和消费需求升级、流动性边际变化、股票供给、市场风险偏好等影响市场运行的因素，在严控风险的前提下，按照基金合同的约定，低仓位阶段性地参与股票市场的投资机会，如一些高景气 and 成长性的行业。我们将稳健操作，合理分散投资，保持股票组合的收益性和稳定性。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	—	—
	其中：股票	—	—
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	431,784,313.90	97.30
	其中：债券	431,784,313.90	97.30
	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	4,872,962.23	1.10
8	其他资产	7,121,466.20	1.60
9	合计	443,778,742.33	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有投资股票。

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

本基金本报告期末未持有投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	32,508,000.00	9.48
	其中：政策性金融债	32,508,000.00	9.48
4	企业债券	117,639,415.90	34.29
5	企业短期融资券	281,349,000.00	82.02
6	中期票据	—	—
7	可转债	287,898.00	0.08
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	431,784,313.90	125.87

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	150210	15国开10	300,000	32,508,000.00	9.48
2	1280366	12鄂西圈投债	200,000	22,058,000.00	6.43
3	0415510 09	15前进齿轮 CP001	200,000	20,218,000.00	5.89
4	0415580 59	15龙岩汇金 CP001	200,000	20,172,000.00	5.88
5	0115993 28	15魏桥铝电 SCP001	200,000	20,152,000.00	5.87

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

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

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

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

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

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 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。

5.11.2 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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.3 其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	15,325.72
2	应收证券清算款	526,981.73
3	应收股利	—
4	应收利息	6,579,158.75
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	7,121,466.20

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

本基金本报告期末未持有投资股票。

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

	中融新优势混合A	中融新优势混合C
基金合同生效日基金份额总额	49,472,727.47	291,441,402.76
基金合同生效日起至报告期期末 基金总申购份额	—	—
基金合同生效日起至报告期期末 基金总赎回份额	—	—
基金合同生效日起至报告期期末	—	—

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	49,472,727.47	291,441,402.76

注：本基金合同生效日为2015年10月20日，故基金合同生效日基金份额总额与报告期初基金份额总额相同。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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

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优势灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 《中融新优势灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融新优势灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《中融新优势灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (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处

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

中融基金管理有限公司
二〇一六年一月二十日