

# 中融新动力灵活配置混合型证券投资基金

## 2016年第1季度报告

2016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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2016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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年4月20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2016年1月1日起至2016年3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中融新动力混合
基金主代码	001413
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2015年06月12日
报告期末基金份额总额	2,004,387,594.03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，深入挖掘并充分理解国内经济增长和战略转型所带来的“新动力”，发现价值被市场低估且具潜在发展机遇的企业。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，</p>

	<p>从宏观经济转型、政策制度导向、产业的升级与变革等多个角度，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“新动力”具有投资价值的个股。</p> <p>在行业的配置选择上，本基金将持续跟踪、研究分析受益于新动力发展的典型产业，选择其中受益程度高、成长性好的相关主题行业进行重点配置，并积极更新调整新动力主题的范畴界定。</p> <p>在个股的具体选择策略上，采取自下而上的方式，主要从定量分析、定性分析两个方面对上市公司进行考察，精选个股。并根据市场走势与上市公司基本面的变化，适时调整股票投资组合。</p> <p>3. 债券投资策略</p> <p>4. 股指期货投资策略</p> <p>5. 中小企业私募债券投资策略</p> <p>6. 资产支持证券投资策略</p>	
业绩比较基准	金融机构三年期定期存款基准利率（税后）	
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	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中融新动力混合A	中融新动力混合C
下属分级基金的交易代码	001413	001414
报告期末下属分级基金的份额总额	1,996,529.23份	2,002,391,064.80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（2016年01月01日-2016年03月31日）
--------	------------------------------

	中融新动力混合A	中融新动力混合C
1. 本期已实现收益	60,233.76	64,388,437.62
2. 本期利润	40,553.48	26,849,388.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0168	0.0079
4. 期末基金资产净值	2,071,847.26	2,045,500,827.06
5. 期末基金份额净值	1.038	1.022

注：①所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。②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。

### 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

中融新动力混合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	1.76%	0.08%	0.70%	0.01%	1.06%	0.07%

中融新动力混合C

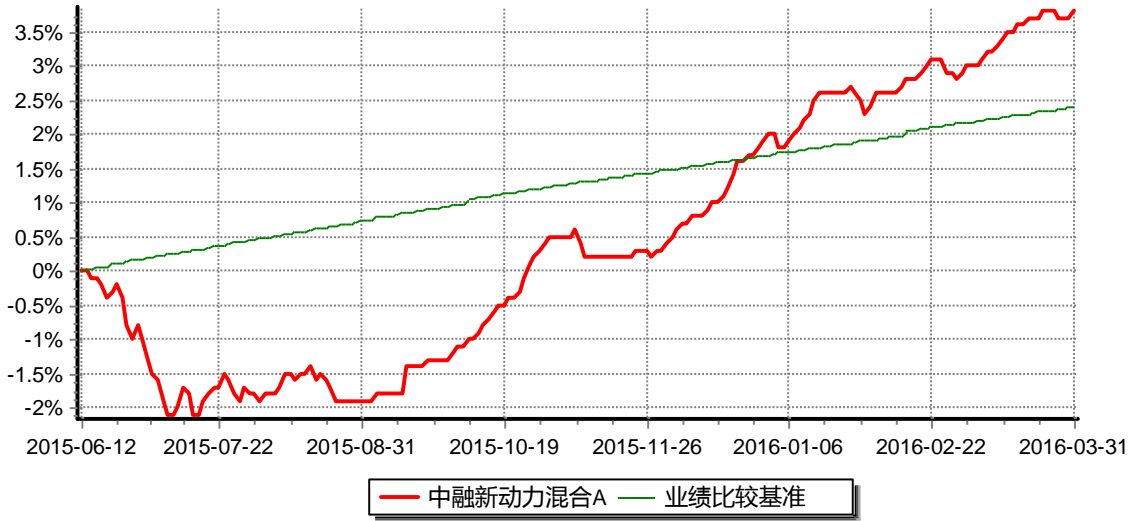
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.09%	0.09%	0.70%	0.01%	0.39%	0.08%

#### 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

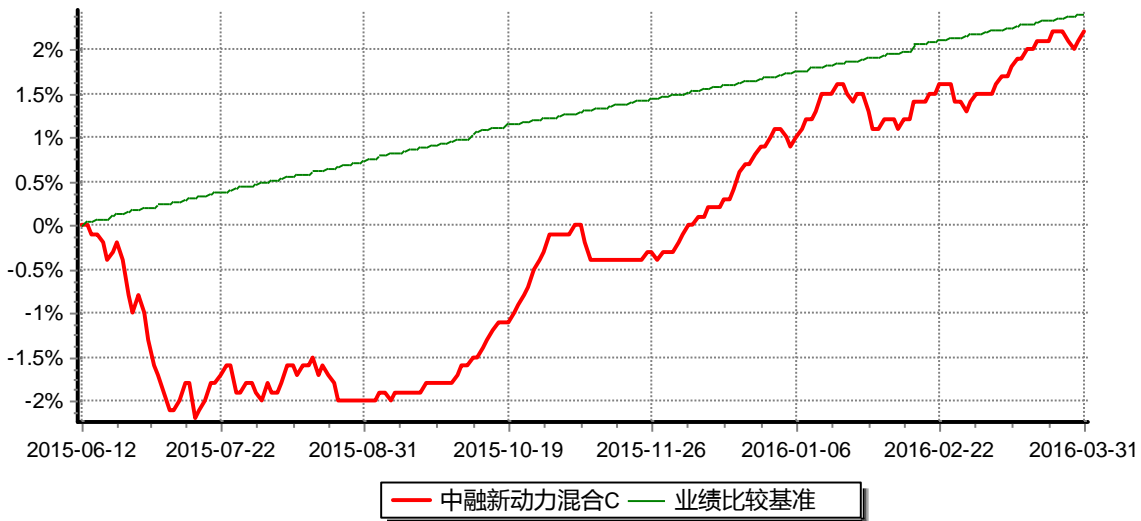
中融新动力混合A

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06月12日至2016年03月31日)



中融新动力混合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06月12日至2016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		

王玥	本基金、中融增鑫定期开放债券、中融融安保本混合、中融新机遇混合基金经理	2015年07月08日		5年	王玥女士，中国国籍，北京大学经济学硕士，香港大学金融学硕士，具备基金从业资格，证券从业年限5年。2010年7月至2013年7月曾就职于中信建投证券股份有限公司固定收益部，任高级经理。2013年8月加入中融基金管理有限公司，任固收投资部（北京）基金经理，于2015年7月至今任本基金基金经理。
贾志敏	本基金、中融货币、中融融安保本混合、中融融安二号保本、中融新优势混合、中融新经济混合基金经理、固收投资部（北京）负责人	2015年06月12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，任固收投资部（北京）总监，于2015年6月至今任本基金基金经理。
姜涛	本基金、中融新机遇混合、中融新	2015年06月12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

	优势混合、 中融新经济 混合基金经 理				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(北京)基金经理, 于2015年6月至今任本基金基金经理。
--	------------------------------	--	--	--	--

注: (1) 基金经理贾志敏先生、姜涛先生任职日期指本基金基金合同生效之日; 基金经理王玥女士任职日期指公司发布的公告中载明的任职之日;

(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、《中融新动力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。

基金管理人管理的所有投资组合在本报告期内未出现参与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总成交量5%的情况。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2016年一季度，受基建和房地产投资增速回升等因素影响，国内经济有所改善，但持续性仍需观察；通胀方面，食品价格上涨推动通胀温和回升，大宗商品价格反弹带动PPI跌幅收窄。货币政策方面，央行运用多种工具保持适度流动性，并于3月1日起下调了存款准备金率，资金面总体呈现相对宽松的局面。债市呈现震荡调整走势，利率债方面，收益率曲线陡峭化，中短端利率下行，而长端利率上行，期限利差有所扩大；信用债方面，收益率曲线整体下行，中高评级债券信用利差均处于历史低位，而低评级债券信用利差仍较高，主要是受债市信用风险加速暴露影响所致。

货币市场方面，受央行运用多种流动性调节工具释放流动性及降准等宽松货币政策影响，市场流动性整体保持相对宽松局面，各中短期限Shibor利率及银行间质押式回购利率维持在较低水平。

一季度，A股市场呈现连续下跌后震荡盘整的走势。1月份，受人民币贬值预期、股东减持、新股发行注册制改革加速等因素影响，叠加指数熔断机制的“磁吸效应”，股市连续快速下跌，其中上证综指最低下探至2638点；2月份以来，受人民币汇率趋稳、指数熔断机制暂停、国内经济小幅改善、“两会”的召开以及注册制改革和战略新兴板放缓等因素影响，股市恐慌情绪修复，呈现震荡盘整走势。

在报告期内，本基金坚持稳健操作思路，在信用风险可控的前提下重点配置中短期信用债，保持组合流动性，适度参与利率品种的投资机会。权益资产方面，降低了组合中权益资产比重，以避免净值的大幅波动；同时，精选股票，择机进行波段操作，提升组合收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中融新动力混合基金A份额净值为1.038元；本报告期基金份额净值增长率为1.76%，业绩比较基准收益率为0.70%。

截至本报告期末中融新动力混合基金C份额净值为1.022元；本报告期基金份额净值增长率为1.09%，业绩比较基准收益率为0.70%。

#### 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，经济改善持续性仍需观察；通胀方面，3月CPI2.3%，明显低于市场预期。货币政策方面，央行运用多种工具保持适度流动性，但是MPA考核对季末短期流动性存在一定冲击压力。债市预计继续呈现震荡调整走势，利率债方面，长端情绪持续



低迷一段时间后可能出短期回暖，信用债方面，受信用风险频发，投资者风险偏好降低影响，收益率曲线预计整体上行，中高评级债券表现好于低评级债券。

权益市场方面，虽然市场担忧美国加息和人民币汇率贬值风险，但是由于中国央行一系列汇率维稳的措施，人民币汇率在1季度大幅波动下仍然小幅升值，美元指数下跌了4%。人民币汇率暂时企稳，市场预期美国加息延后和年内降息次数减少，加之一季度A股市场大幅度下挫之后部分股票已经开始具备买入价值，辅以稳增长下相对宽松的货币政策，监管机构管理层变动带来的信心修复一定程度导致A股在二季度应有估值修复的行情。但是同时，由于人民币汇率震荡、大量解禁和股票供给增加、经济基本面恢复程度不确定、改革信心仍待确认的问题仍然制约着A股的上行空间。我们整体认为二季度股票市场有交易性机会，但是需降低收益的预期。将重点关注代表中国经济未来发展方向的行业和公司，以及今年来看有较好的内生增长能力和景气度的公司，合理安排仓位，以风险控制为第一位，积极获取收益。

## § 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	36,071,841.15	1.30
	其中：股票	36,071,841.15	1.30
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	2,669,168,279.85	96.35
	其中：债券	2,669,168,279.85	96.35
	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	5,407,490.36	0.20
8	其他资产	59,493,414.38	2.15
9	合计	2,770,141,025.74	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	—	—
B	采矿业	—	—
C	制造业	26,721,164.15	1.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—
E	建筑业	312,859.80	0.02
F	批发和零售业	362,306.00	0.02
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	460,512.00	0.02
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	5,002,999.20	0.24
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	3,212,000.00	0.16
S	综合	—	—
	合计	36,071,841.15	1.76

## 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
----	------	------	--------	------	---------------

1	000860	顺鑫农业	299,907	6,564,964.23	0.32
2	600196	复星医药	300,000	5,979,000.00	0.29
3	600305	恒顺醋业	252,516	5,199,304.44	0.25
4	000888	峨眉山 A	399,920	5,002,999.20	0.24
5	002117	东港股份	150,000	4,810,500.00	0.23
6	002739	万达院线	40,000	3,212,000.00	0.16
7	002563	森马服饰	178,000	1,958,000.00	0.10
8	600418	江淮汽车	100,000	1,137,000.00	0.06
9	300146	汤臣倍健	30,000	996,000.00	0.05
10	002777	久远银海	4,264	460,512.00	0.02

#### 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	535,041,000.00	26.13
	其中：政策性金融债	535,041,000.00	26.13
4	企业债券	930,435,949.85	45.44
5	企业短期融资券	451,523,000.00	22.05
6	中期票据	637,239,000.00	31.12
7	可转债	15,739,330.00	0.77
8	同业存单	99,190,000.00	4.84
9	其他	—	—
10	合计	2,669,168,279.85	130.36

#### 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	150213	15国开13	2,100,000	216,846,000.00	10.59
2	1015510 55	15大连万达 MTN001	1,700,000	176,239,000.00	8.61
3	0115996 16	15酒钢SCP001	1,500,000	150,030,000.00	7.33
4	0115996 56	15开滦SCP003	1,400,000	140,518,000.00	6.86
5	130228	13国开28	1,100,000	110,495,000.00	5.40

**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**

本基金本报告期末无股指期货投资。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金本报告期末无股指期货投资。

**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**

本基金本报告期末无国债期货投资。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末无国债期货投资。

**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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	269,366.86
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	59,224,047.52
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	59,493,414.38

### 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	002739	万达院线	3,212,000.00	0.16	因重大事项停牌

### 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，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

	中融新动力混合A	中融新动力混合C
报告期期初基金份额总额	3,259,380.04	5,003,818,296.06
报告期期间基金总申购份额	1,383,440.59	615,263.16

减：报告期期间基金总赎回份额	2,646,291.40	3,002,042,494.42
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	1,996,529.23	2,002,391,064.80

注：本基金总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## § 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动力灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- (2) 《中融新动力灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融新动力灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《中融新动力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

基金管理人及基金托管人住所

### 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 400-160-6000（免长途话费），（010）85003210

网址：<http://www.zrfunds.com.cn/>

中融基金管理有限公司  
二〇一六年四月二十一日