

中融新优势灵活配置混合型证券投资基金

2016年第3季度报告

2016年09月30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10月26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10月25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7月1日起至2016年9月30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	500,545,668.78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	481,381,874.81份	19,163,793.97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07月01日-2016年09月30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	791,292.19	156,254.82
2. 本期利润	1,195,007.38	399,458.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0170	0.0167
4. 期末基金资产净值	514,059,435.48	19,796,431.91
5. 期末基金份额净值	1.068	1.033

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	4.20%	0.34%	2.37%	0.44%	1.83%	-0.10%

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	1.37%	0.13%	2.37%	0.44%	-1.00%	-0.31%

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

份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图

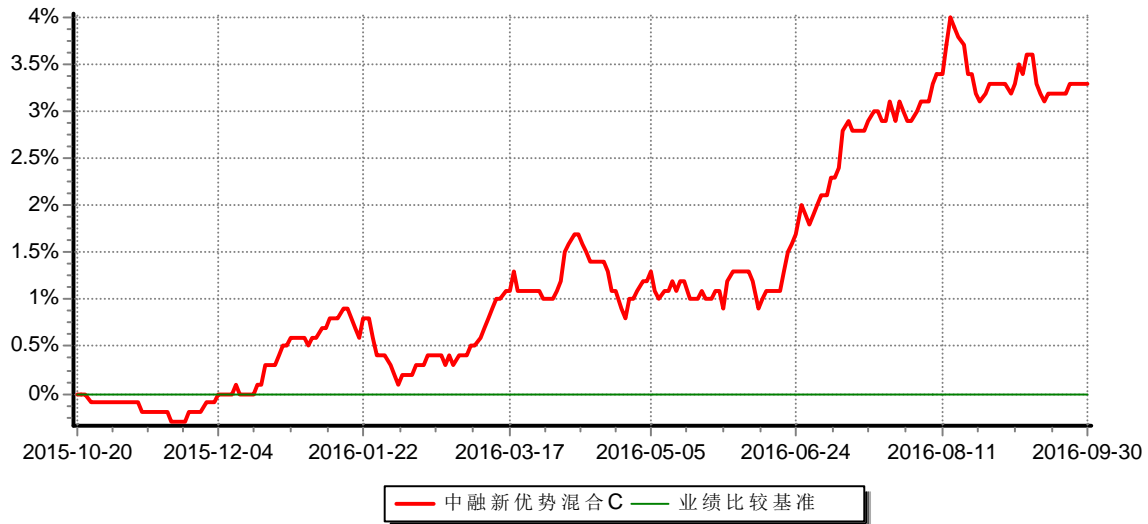
(2015年10月20日至2016年09月30日)



中融新优势混合C

份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年10月20日至2016年09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		
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	2015-10-20	-	6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，具有基金从业资格，证券从业年限6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。
沈潼	本基金、中融货币基金经理	2016-05-27	-	9年	沈潼女士,中国国籍,毕业于悉尼大学会计商法专业,研究生学历,商学硕士,具有基金从业资格,证券从业年限9年。2007年7月至2014年11月曾任职于长盛基金管理有限公司,担任交易员;2014年12月加入中融基金管理有限公司,现任固收投资部基金经理,于2016年5月至今任本基金基金经理。

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。

(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

三季度经济基本面回暖，流动性大体宽松，CPI稳中有升，PPI转正，通缩终结，价格上涨趋势动能不减，未来有望继续企稳。固定资产投资持续位于低位，房地产市场在短期火爆后迎来了年内最严的监管政策，对投资数据的企稳产生负面影响的概率较大。央行继续贯彻稳健审慎的货币政策，资金面整体宽松，配置压力主导收益率继续保持低位。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，权益方面精选业绩优秀的成长型品种获取超额收益，取得了比较好的业绩表现。

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A份额净值为1.068元；本报告期基金份额净值增长率为4.20%，业绩比较基准收益率为2.37%。

截至本报告期末中融新优势混合C份额净值为1.033元；本报告期基金份额净值增长率为1.37%，业绩比较基准收益率为2.37%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在基金资产净值连续20个工作日低于5000万元的情形。

4.7 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在经济结构转型和供给侧改革背景下，宏观经济稳中有忧，制造业与民间投资单月负增长，房地产销量和投资增速见顶回落，均预示下半年经济依然承压。在经济疲弱和积极财政基调下，稳健的货币政策转向可能性不大。从需求层面看，银行理财等资管规模扩大以及到期高票息资产再配置压力仍大，房地产调控趋严，居民贷款数或将大幅减少，资产荒局面仍未改变。

总体来看，疲弱的基本面、相对充裕的流动性、较低的通胀水平及旺盛的配置需求将继续为债市提供有利支撑，但同时也要密切关注财政政策加码、金融监管排风险去杠杆、贬值压力对货币政策的制约、美联储加息预期、信用风险爆发等风险因素的影响。

§ 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	8,610,960.00	1.61
	其中：股票	8,610,960.00	1.61
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	334,899,082.52	62.58
	其中：债券	334,899,082.52	62.58
	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	166,000,545.00	31.02
	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	21,760,104.46	4.07
8	其他资产	3,905,700.54	0.73
9	合计	535,176,392.52	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	3,104,000.00	0.58
C	制造业	722,230.00	0.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	334,480.00	0.06
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	—	—
G	交通运输、仓储和邮政业	3,620,000.00	0.68
H	住宿和餐饮业	—	—
I	信息传输、软件和信息技术服务	274,950.00	0.05

	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	555,300.00	0.10
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	8,610,960.00	1.61

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	601111	中国国航	500,000	3,620,000.00	0.68
2	600871	石化油服	800,000	3,104,000.00	0.58
3	002007	华兰生物	17,000	638,860.00	0.12
4	300070	碧水源	30,000	555,300.00	0.10
5	600323	瀚蓝环境	22,600	334,480.00	0.06
6	300231	银信科技	15,000	274,950.00	0.05
7	300115	长盈精密	3,000	83,370.00	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	2,052,460.00	0.38
2	央行票据	—	—

3	金融债券	30,012,000.00	5.62
	其中：政策性金融债	30,012,000.00	5.62
4	企业债券	2,940,940.52	0.55
5	企业短期融资券	170,012,000.00	31.85
6	中期票据	30,099,000.00	5.64
7	可转债	960,682.00	0.18
8	同业存单	98,822,000.00	18.51
9	其他	—	—
10	合计	334,899,082.52	62.73

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	111697893	16南京银行CD112	400,000	39,424,000.00	7.38
2	101655021	16大连万达MTN003	300,000	30,099,000.00	5.64
3	011698498	16津城建SCP005	300,000	30,015,000.00	5.62
4	160419	16农发19	300,000	30,012,000.00	5.62
5	011698497	1沪大众SCP001	300,000	30,006,000.00	5.62

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

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 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	41,150.40
2	应收证券清算款	3,265,947.27
3	应收股利	—
4	应收利息	598,602.87
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	3,905,700.54

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110034	九州转债	788,580.00	0.15

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	300070	碧水源	555,300.00	0.10	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，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
报告期期初基金份额总额	16,402,642.71	28,010,174.77
报告期期间基金总申购份额	522,961,200.98	78,045.49
减：报告期期间基金总赎回份额	57,981,968.88	8,924,426.29
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	481,381,874.81	19,163,793.97

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

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的办公场所

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
二〇一六年十月二十六日