

中融价值成长6个月持有期混合型证券投资基金

2021年第1季度报告

2021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:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2021年04月21日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。

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2021年4月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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2021年1月1日起至2021年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中融价值成长6个月持有混合
基金主代码	009347
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年08月05日
报告期末基金份额总额	894,673,150.57份
投资目标	本基金通过比较股债相对价值优势、流动性、宏观基本面判断进行大类资产配置,精选具备估值优势、较强盈利能力和较好业绩持续成长性的价值型优秀企业,在注重风险控制的原则下,力争实现超越业绩比较基准的长期稳定增值。
投资策略	1、大类资产配置策略; 2、股票投资策略 (1) 价值成长主题的界定 (2) 股票投资组合的构建 (3) 港股通标的股票投资策略; 3、债券投资策略; 4、资产支持证券投资策略; 5、股指期货投资策略; 6、国债期货投资策略。

业绩比较基准	沪深300指数收益率×65% +恒生指数收益率×10% +中债综合指数收益率×25%	
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，低于股票型基金。	
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	
下属分级基金的基金简称	中融价值成长6个月持有混合A	中融价值成长6个月持有混合C
下属分级基金的交易代码	009347	009348
报告期末下属分级基金的份额总额	802,436,185.87份	92,236,964.70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(2021年01月01日 - 2021年03月31日)	
	中融价值成长6个月持有混合A	中融价值成长6个月持有混合C
1. 本期已实现收益	122,176,079.33	12,448,674.74
2. 本期利润	12,694,293.70	-301,966.37
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0100	-0.0024
4. 期末基金资产净值	788,044,153.67	90,111,044.01
5. 期末基金份额净值	0.9821	0.9770

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

中融价值成长6个月持有混合A净值表现

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	-5.79%	2.03%	-1.43%	1.14%	-4.36%	0.89%
过去六个月	4.28%	1.67%	8.96%	0.94%	-4.68%	0.73%
自基金合同生效起至今	-1.79%	1.56%	5.34%	0.90%	-7.13%	0.66%

中融价值成长6个月持有混合C净值表现

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	-5.98%	2.03%	-1.43%	1.14%	-4.55%	0.89%
过去六个月	3.86%	1.67%	8.96%	0.94%	-5.10%	0.73%
自基金合同生效起至今	-2.30%	1.56%	5.34%	0.90%	-7.64%	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

中融价值成长6个月持有混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2020年08月05日-2021年03月31日)



中融价值成长6个月持有混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2020年08月05日-2021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		
柯海东	中融竞争优势股票型证券投资基金、中融策略优选混合型证券投资基金、中融高股息精选混合型证券投资基金、中融品牌优选混合型证券投资基金、中融价值成长6个月持有期混合型证券投资基金的基金经理及权益投资部联席总经理。	2020-08-05	-	10	柯海东先生,中国国籍,毕业于中山大学财务与投资管理专业,研究生、硕士学位,取得基金业从业人员资格,证券从业年限10年。2010年7月至2013年2月曾任职于中国中投证券研究总部分析师;2013年2月至2015年8月曾任职于国泰君安证券研究所分析

					师；2015年9月至2018年8月曾任职于前海开源基金管理有限公司投资部副总监。2018年9月加入中融基金管理有限公司，现任权益投资部联席总经理。
--	--	--	--	--	---

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

2021年一季度，受十年期美债上行，及A股微观结构恶化因素影响，A股市场经历了巨幅波动，沪深300指数下跌了3.13%，创业板指数下跌了7%。基金经理认为，经历了两年多的牛市后，尽管A股市场部分核心资产存在结构性高估，但以中证500、中证1000为代表的中小盘个股估值仍处于合理偏低水平，在2021年上市公司盈利有望实现高增长的

情形假设下，A股市场机遇大于风险，本基金维持了较高的权益仓位，超配了医药、食品饮料、电子、社服等行业，精选其中具有竞争优势的龙头公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融价值成长6个月持有混合A基金份额净值为0.9821元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.79%，同期业绩比较基准收益率为-1.43%；截至报告期末中融价值成长6个月持有混合C基金份额净值为0.9770元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-5.98%，同期业绩比较基准收益率为-1.43%。

§ 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	785,020,863.24	88.38
	其中：股票	785,020,863.24	88.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	51,624,480.00	5.81
	其中：债券	51,624,480.00	5.81
	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	48,078,748.24	5.41
8	其他资产	3,478,205.29	0.39
9	合计	888,202,296.77	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	-	-
C	制造业	631,010,482.49	71.86

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,493.82	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	58,708,484.25	6.69
I	信息传输、软件和信息技术服务业	68,780.77	0.01
J	金融业	69,783,038.22	7.95
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	25,325,918.08	2.88
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	79,629.49	0.01
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	785,020,863.24	89.39

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	000661	长春高新	105,805	47,901,097.65	5.45
2	601318	中国平安	551,655	43,415,248.50	4.94
3	600882	妙可蓝多	753,400	42,860,926.00	4.88
4	600258	首旅酒店	1,413,693	38,523,134.25	4.39
5	002648	卫星石化	986,823	37,173,622.41	4.23
6	300124	汇川技术	408,645	34,943,233.95	3.98
7	002402	和而泰	1,523,000	31,282,420.00	3.56
8	002541	鸿路钢构	555,313	27,360,271.51	3.12

9	300750	宁德时代	84,200	27,126,714.00	3.09
10	600926	杭州银行	1,561,148	26,367,789.72	3.00

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	48,780,480.00	5.55
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）	2,844,000.00	0.32
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	51,624,480.00	5.88

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	019640	20国债10	488,000	48,780,480.00	5.55
2	110079	杭银转债	28,440	2,844,000.00	0.32

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投资。

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投资。

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

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 报告期内基金投资的前十名证券除鸿路钢构（002541）外其他证券的发行主体本期末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。

南京市溧水区安全生产监督管理局2020年7月24日发布对安徽鸿路钢结构（集团）股份有限公司进行处罚，长丰县应急管理局2020年6月3日发布对安徽鸿路钢结构（集团）股份有限公司进行处罚（（长）安监管罚字（2020）第（17）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 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	461,079.61
2	应收证券清算款	2,263,094.35
3	应收股利	-
4	应收利息	750,505.49
5	应收申购款	3,525.84
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	3,478,205.29

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金报告期末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

	中融价值成长6个月持有混合A	中融价值成长6个月持有混合C
报告期期初基金份额总额	1,752,670,547.94	161,117,608.32
报告期期间基金总申购份额	9,450,010.91	1,958,236.16
减：报告期期间基金总赎回份额	959,684,372.98	70,838,879.78
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	802,436,185.87	92,236,964.70

注：总申购份额含红利再投资、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**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**

本报告期内本基金不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过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价值成长6个月持有期混合型证券投资基金募集的文件
- (2) 《中融价值成长6个月持有期混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融价值成长6个月持有期混合型证券投资基金招募说明书》
- (4) 《中融价值成长6个月持有期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

2021年04月21日