

中融鑫价值灵活配置混合型证券投资基金

2021年第3季度报告

2021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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2021年10月26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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月22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7月1日起至2021年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中融鑫价值混合
基金主代码	004836
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年03月09日
报告期末基金份额总额	88,538,529.25份
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合，在有效控制风险的前提下，力争为基金持有人获取长期持续稳定的投资回报。
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. 中小企业私募债券投资策略 5. 衍生品投资策略 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×40%+上证国债指数收益率×60%
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。
基金管理人	中融基金管理有限公司

基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中融鑫价值混合A	中融鑫价值混合C
下属分级基金的交易代码	004836	004837
报告期末下属分级基金的份额总额	53,936,518.73份	34,602,010.52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07月01日 - 2021年09月30日)	
	中融鑫价值混合A	中融鑫价值混合C
1. 本期已实现收益	5,965,263.28	4,114,047.40
2. 本期利润	4,458,375.45	4,370,586.67
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0543	0.0563
4. 期末基金资产净值	64,767,748.01	38,712,767.73
5. 期末基金份额净值	1.2008	1.1188

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 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

中融鑫价值混合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	3.13%	1.67%	-1.83%	0.48%	4.96%	1.19%
过去六个月	5.18%	1.43%	0.10%	0.44%	5.08%	0.99%

过去一年	11.58%	1.34%	5.02%	0.49%	6.56%	0.85%
过去三年	31.38%	1.10%	26.07%	0.54%	5.31%	0.56%
自基金合同生效起至今	20.08%	1.08%	20.09%	0.53%	-0.01%	0.55%

中融鑫价值混合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	3.11%	1.67%	-1.83%	0.48%	4.94%	1.19%
过去六个月	4.96%	1.43%	0.10%	0.44%	4.86%	0.99%
过去一年	10.61%	1.34%	5.02%	0.49%	5.59%	0.85%
过去三年	22.57%	1.09%	26.07%	0.54%	-3.50%	0.55%
自基金合同生效起至今	11.88%	1.07%	20.09%	0.53%	-8.21%	0.54%

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

中融鑫价值混合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
(2018年03月09日-2021年09月30日)



中融鑫价值混合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
(2018年03月09日-2021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		
吴刚	中融物联网主题灵活配置混合型证券投资基金、中融鑫价值灵活配置混合型证券投资基金、中融低碳经济3个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。	2020-03-05	-	10	吴刚先生，中国国籍，毕业于大连理工大学，管理科学与工程专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限10年。2011年1月至2013年6月曾于方正证券股份有限公司担任高级研究员；2013年6月至2016年10月曾任兴业基金管理有限公司投资经理、股权业务负责人，2016年10月加入中融基金管理有限公司，任权益投资部基金经理。
陈荔	中融鑫思路灵活配置混合型证券投资基金、中融鑫价值灵活配置混合型证券投资基金、中融鑫起点灵活配置混合型证券投资基金、中融融安二号灵活配置混合型证券投资基金、中融沪港深大消费主题灵活配置混合型发起式证券投资基金、中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2020-08-26	-	6	陈荔女士，中国国籍，毕业于罗彻斯特大学金融学专业，研究生、硕士学历，具有基金从业资格，证券从业年限6年。2015年7月至2016年5月，任中国中投证券有限责任公司研究总部助理研究员；2016年5月加入中融基金，现任权益投资部基金经理。
王可汗	中融融安二号灵活配置混合型证券投资基金、中融	2021-03-12	-	5	王可汗先生，中国国籍，毕业于美国德克萨斯大学

	鑫起点灵活配置混合型证券投资基金、中融鑫思路灵活配置混合型证券投资基金、中融鑫价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。			达拉斯分校会计学、金融学专业，研究生、硕士学历，具有基金从业资格，证券从业年限5年。2016年4月加入中融基金，现任权益投资部基金经理。
--	--	--	--	--

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；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遵规守信情况的说明

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年三季度，A股继续呈现结构波动加剧的特征，创业板指、大盘成长等核心资产代表指数波动率显著放大，中证1000、小盘价值等波动率变化相对较小。

在经济与流动性稳定、外资流入、市场情绪回升的情况下，市场整体估值泡沫风险有限。从估值角度来看，高景气度的中游和有提价能力的下游后续或更加值得关注，短

期建议规避由于前期持续结构性分化导致的高估值品种，金融板块整体具有一定估值安全边际。

低估值的金融板块中，我们关注财富管理主线的投资机会，对标海外市场，我国财富管理未来增长空间巨大。本基金将继续坚持稳健的投资策略，辅以积极打新实现收益增强。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融鑫价值混合A基金份额净值为1.2008元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.13%，同期业绩比较基准收益率为-1.83%；截至报告期末中融鑫价值混合C基金份额净值为1.1188元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为3.11%，同期业绩比较基准收益率为-1.83%。

§ 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	76,964,627.04	72.81
	其中：股票	76,964,627.04	72.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	9,734,692.10	9.21
	其中：债券	9,734,692.10	9.21
	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	17,943,951.58	16.97
8	其他资产	1,068,926.24	1.01
9	合计	105,712,196.96	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	18,116.82	0.02

B	采矿业	-	-
C	制造业	1,855,100.19	1.79
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	20,183.39	0.02
F	批发和零售业	26,453.25	0.03
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	89,801.68	0.09
J	金融业	74,913,627.04	72.39
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	7,959.64	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	29,459.81	0.03
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	3,925.22	0.00
S	综合	-	-
	合计	76,964,627.04	74.38

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	300059	东方财富	303,500	10,431,295.00	10.08
2	000776	广发证券	344,621	7,223,256.16	6.98
3	601688	华泰证券	423,644	7,197,711.56	6.96
4	600958	东方证券	423,325	6,404,907.25	6.19
5	601211	国泰君安	350,100	6,242,283.00	6.03
6	600036	招商银行	117,561	5,930,952.45	5.73
7	600030	中信证券	232,666	5,881,796.48	5.68

8	000686	东北证券	534,600	4,613,598.00	4.46
9	601377	兴业证券	417,800	4,111,152.00	3.97
10	601788	光大证券	222,800	3,460,084.00	3.34

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	5,924,327.10	5.73
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）	3,810,365.00	3.68
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,734,692.10	9.41

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	019654	21国债06	59,190	5,924,327.10	5.73
2	110079	杭银转债	30,500	3,810,365.00	3.68

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

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广发证券(000776), 招商银行(600036), 兴业证券(601377)外其他证券的发行主体本期未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。广东证监局2020年12月31日发布对广发证券股份有限公司的处罚(广东监管局[2020]97号), 陕西省西安市碑林区城市管理局2021年02月02日发布对广发证券股份有限公司的处罚(10375), 国家外汇管理局深圳市分局2020年11月27日发布对招商银行股份有限公司的处罚(深外管检(2020)92号), 银保监会2021年05月17日发布对招商银行股份有限公司的处罚(银保监罚决字〔2021〕16号), 央行福州中心支行2021年07月14日发布对兴业证券股份有限公司的处罚(福银罚字〔2021〕29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	171,409.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	67,768.11
5	应收申购款	829,748.92
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,068,926.24

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

	中融鑫价值混合A	中融鑫价值混合C
报告期期初基金份额总额	99,087,382.69	95,088,455.94
报告期期间基金总申购份额	27,695,487.17	27,973,287.32
减：报告期期间基金总赎回份额	72,846,351.13	88,459,732.74
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	53,936,518.73	34,602,010.52

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

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鑫价值灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 《中融鑫价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融鑫价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (4) 关于申请募集中融鑫价值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

2021年10月26日