

# 中融添益进取3个月持有期混合型发起式基金中基金(FOF)

## 2022年第1季度报告

### 2022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:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2022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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年4月19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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2022年1月1日起至2022年3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中融添益进取3个月持有混合发起（FOF）
基金主代码	014090
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年11月11日
报告期末基金份额总额	48,949,929.30份
投资目标	本基金以资产研究、基金精选为基础，基于市场状态动态调整基金组合，在严格控制风险和保障资产流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、大类资产配置策略 2、基金投资策略 3、股票投资策略 4、港股通标的股票投资策略 5、存托凭证投资策略 6、债券投资策略 7、资产支持证券投资策略
业绩比较基准	中证800指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于主动管理混合型 FOF 基金，长期预期风险与预期收益低于股票型基金和股票型基金中基

	金、高于债券型基金、货币市场基金、债券型基金中基金和货币型基金中基金。 本基金可投资香港联合交易所上市的股票，将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	中融基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中融添益进取3个月持有混合发起（FOF）A	中融添益进取3个月持有混合发起（FOF）C
下属分级基金的交易代码	014090	014091
报告期末下属分级基金的份额总额	33,187,083.90份	15,762,845.40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(2022年01月01日 - 2022年03月31日)	
	中融添益进取3个月持有混合发起（FOF）A	中融添益进取3个月持有混合发起（FOF）C
1. 本期已实现收益	-1,396,077.12	-672,344.26
2. 本期利润	-5,393,002.10	-2,480,195.16
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1674	-0.1639
4. 期末基金资产净值	28,358,772.16	13,449,941.66
5. 期末基金份额净值	0.8545	0.8533

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

中融添益进取3个月持有混合发起（FOF）A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去 三个 月	-16.64%	1.41%	-11.61%	1.15%	-5.03%	0.26%
自基 金合 同生 效起 至今	-14.55%	1.24%	-9.46%	0.98%	-5.09%	0.26%

## 中融添益进取3个月持有混合发起（FOF）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	-16.72%	1.41%	-11.61%	1.15%	-5.11%	0.26%
自基 金合 同生 效起 至今	-14.67%	1.24%	-9.46%	0.98%	-5.21%	0.26%

## 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

中融添益进取3个月持有混合发起（FOF）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  
(2021年11月11日-2022年03月31日)



中融添益进取3个月持有混合发起（FOF）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  
(2021年11月11日-2022年03月31日)



注：按照基金合同和招募说明书的约定，本基金自合同生效日起 6 个月内为建仓期，截至本报告期末仍在建仓期内。基金合同生效日起至本报告期末不满一年。

## § 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		
赵楠	中融量化精选混合型基金中基金（FOF）、中融添益进取3个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理。	2021-11-11	-	14	赵楠先生, 中国国籍, 毕业于山东大学金融数学与金融工程专业, 学士学历, 具有基金从业资格, 证券从业年限14年。2007年6月至2008年11月曾任天相投顾有限公司金融创新部基金分析师; 2008年12月至2016年5月曾任农银人寿保险股份有限公司基金投资处负责人。2016年5月加入中融基金管理有限公司, 现任策略投资部基金经理。
周桓	中融添益进取3个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理及策略投资部总经理	2021-11-29	-	12	周桓先生, 中国国籍, 毕业于清华大学工商管理专业, 硕士研究生学历, 具有基金从业资格, 证券从业年限12年。2006年8月至2007年11月曾任中国工商银行股份有限公司光华路分理处客户经理; 2007年11月至2009年9月曾任星展银行(中国)有限公司北京分行企业金融部客户经理; 2009年9月至2021年6月历任华夏基金管理有限公司产品经理、基金营销

					部B角、资产配置部研究员、投资经理、基金经理。2021年6月加入中融基金管理有限公司,现任策略投资部总经理。
--	--	--	--	--	--

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

2022年1季度，A股出现大幅调整。调整之后的归因有很多，既有高成长类股票较高估值下杀的原因，也有外部冲击，例如美联储的加息缩表、俄乌冲突以及奥密克戎病毒的广泛传播。对于股票价格，可以借用这个公式进行思考，即 $P=EPS*PE$ 。EPS代表股票的基本面，PE代表市场对基本面的估计与反应。影响股票价格的各种因素都会通过逻辑传导到基本面，当投资者发现基本面变化或可能变化时，就会通过股票交易执行这种判断，股价随之变化。在相对有效的市场中，这种调整或先于上市公司报表变化或同步上

上市公司报表变化，如果先于报表变化，股价变动就表现为PE的变化。机构投资者的主要工作就是去分析影响基本面的各类因素，通过假设预估股票的EPS。这些因素既包括宏观、中观也包括微观层面的信息，不同基金经理擅长把握的因素不同，影响市场的阶段性因素也不同，两者共同影响基金的表现。不同因素出现的频率、研究方式、可积累性都有较大差异，对于部分公司，投资者可以通过观察身边生活了解它的运营状态，更为准确的信息可以阅读上市公司定期报告获得，行业信息和宏观运行状态可以通过关注统计数据获得。专业投资者还可以通过调研上市公司与专家访谈获得更多的关于微观与中观的信息，评估基本面变化。不同信息的研究都可以不断积累，但相比于宏观运行数据，微观与中观层面的信息更为丰富，不同行业的商业模式、同一行业中不同企业的竞争优势都可能存在巨大的差异，这些因素的研究对EPS的影响更直接，连续研究积累的信息价值也会更大，这导致了基金经理更专注于EPS的研究。按照上市公司信息披露规则，一季度上市公司会披露前一会计年度的业绩快报，对于已经跟踪了公司3个季报的投资者来说增量信息较少，所以1季度相对2季度和3季度是一个信息匮乏期。此时，EPS不容易成为主导股票价格变化的主要因素，如果期间出现影响投资者情绪的重大突发事件，就可能导致股价的大幅波动。在EPS没有发生预期外变化时，股票价格的调整就是我们经常说的杀估值。

本产品是一个进取型FOF基金，我们期望它可以成为解决投资者权益基金选择问题的备选标的，本产品在多数时间会维持相对较高的权益类基金比例，并把精力聚焦在基金研究和配置上。受限于主动管理基金的高交易成本，本产品需要减少短期交易逻辑，聚焦于中长期可持续的投资逻辑，主动基金经理的投资框架在中长期具有一定的稳定性。我们可以通过历史业绩分析基金特征，通过调研了解基金经理的投资框架，并希望寻找到投资目标清晰明确、历史业绩优秀、投资框架与投资目标契合、投资框架自洽的基金经理，然后分析市场状态，把不同适应性的与不同特点的基金组合在一起。

从投资线索上看，以新能源为代表的成长类资产的基本面在中期依然值得期待，本产品在组合中维持了相对较高的比例，针对当前的市场状态我们加大了在意估值合理性的成长型基金经理的比重。俄乌冲突不仅会导致能源紧张引发通胀，还会导致全球产业链的再分配，产业分工不再以成本效率优先，可控性与安全性成为考虑重点，这将导致生产效率降低与产品成本的提升，通胀水平由此居高不下。基于通胀水平的预期，我们配置了善于捕捉这种机会的基金经理的产品。对于疫情，我们相信终将找到办法予以应对，但短期预测难度很大，在无法准确预测的情况下我们选择应对，配置上既选择了疫情受益的品种也选择了疫情受损的品种，当局势明朗时，产品也会做出相应的调整。

尽管市场仍然存在各种不确定性，我们仍坚信中国企业的长期竞争力、仍坚信由中国企业所承载的中国资本市场的光明未来，我们也会不断努力提升自己对市场状态的把握、底层资产的认知和基金经理的理解，力争把本产品做成解决投资者权益基金选择问题的备选标的，在中长期为持有人创造回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现



截至报告期末中融添益进取3个月持有混合发起（FOF）A基金份额净值为0.8545元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-16.64%，同期业绩比较基准收益率为-11.61%；截至报告期末中融添益进取3个月持有混合发起（FOF）C基金份额净值为0.8533元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-16.72%，同期业绩比较基准收益率为-11.61%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满3年，暂不适用《公开募集证券投资基金运作管理办法》第四十一条第一款的规定。

## § 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	39,280,387.95	93.36
3	固定收益投资	2,326,909.38	5.53
	其中：债券	2,326,909.38	5.53
	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	227,160.15	0.54
8	其他资产	237,785.85	0.57
9	合计	42,072,243.33	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有股票。

### 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

注：本基金本报告期末未持有股票。

## 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	2,326,909.38	5.57
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,326,909.38	5.57

## 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	019658	21国债10	19,500	1,976,447.88	4.73
2	019666	22国债01	3,490	350,461.50	0.84

## 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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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建信中小盘先锋股票C(013919), 泰达睿智稳健混合C(013280)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。北京市西城区人民政府月坛街道办事处2021年05月12日发布对建信基金管理有限责任公司的处罚(京西月坛街道罚字(2021)10156号), 北京证监局2021年08月31日发布对泰达宏利基金管理有限公司的处罚。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 本基金本报告期末未持有股票, 因此不存在基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库的情况。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	124.63
2	应收证券清算款	120,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	116,957.61
6	其他应收款	696.63
7	其他	6.98
8	合计	237,785.85

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: 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

注: 本基金本报告期末未持有股票。

#### 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 基金中基金

### 6.1 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基金投资明细

序号	基金	基金名称	运作方式	持有份额(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比	是否属于基金管理人及管理人关
----	----	------	------	---------	---------	----------	----------------

	代 码					例 (%)	联方所管理的基 金
1	013 919	建信中小盘 先锋股票C	契约 型开 放式	1,666,74 3.58	6,301, 957.48	15.07	否
2	700 003	平安策略先 锋混合	契约 型开 放式	981,905. 61	5,131, 438.72	12.27	否
3	008 657	景顺长城科 技创新混合	契约 型开 放式	3,522,15 2.07	4,976, 800.87	11.90	否
4	013 280	泰达宏利睿 智稳健灵活 配置混合C	契约 型开 放式	3,599,07 4.14	4,810, 162.59	11.51	否
5	200 010	长城双动力 混合	契约 型开 放式	3,460,44 6.22	4,644, 610.92	11.11	否
6	006 315	中融策略优 选混合C	契约 型开 放式	1,688,39 1.02	4,135, 544.96	9.89	是
7	014 597	华泰柏瑞富 利灵活配置 混合C	契约 型开 放式	2,401,56 5.60	3,980, 594.98	9.52	否
8	010 710	安信医药健 康主题股票 C	契约 型开 放式	2,539,56 7.17	3,354, 260.32	8.02	否
9	014 536	诺安高端制 造股票C	契约 型开 放式	1,151,09 4.54	1,747, 361.51	4.18	否
10	166 301	华商新趋势 优选灵活配 置混合	契约 型开 放式	24,057.4 0	197,65 5.60	0.47	否

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用2022年01月01日至 2022年03月31日	其中：交易及持有基金管理 人以及管理人关联方所管理
----	---------------------------------	------------------------------

		基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	5,427.12	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	70,608.36	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	21,709.64	2,134.21
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	148,495.82	16,006.30
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	24,749.23	3,793.30

### 6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

注：本报告期持有的基金未发生重大影响事件。

## § 7 开放式基金份额变动

单位：份

	中融添益进取3个月持有混合发起（FOF）A	中融添益进取3个月持有混合发起（FOF）C
报告期期初基金份额总额	30,233,741.11	13,187,666.76
报告期期间基金总申购份额	3,355,626.80	3,547,922.09
减：报告期期间基金总赎回份额	402,284.01	972,743.45
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	33,187,083.90	15,762,845.40

## § 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

单位：份

	中融添益进取3个月持有混合发起（FOF）A	中融添益进取3个月持有混合发起（FOF）C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,833.41	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	10,000,833.41	-

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	30.13	-
--------------------------	-------	---

### § 9 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,833.41	20.43%	10,000,833.41	20.43%	三年
基金管理人高级管理人员	999,442.02	2.04%	999,442.02	2.04%	三年
基金经理等人员	999,442.02	2.04%	999,442.02	2.04%	三年
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	11,999,717.45	24.51%	11,999,717.45	24.51%	-

### § 10 影响投资者决策的其他重要信息

#### 10.1 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20220101-20220331	10,000,833.41	0.00	0.00	10,000,833.41	20.43%
个人	1	20220101-20220106, 20220110-20220110	8,883,806.93	0.00	0.00	8,883,806.93	18.15%
产品特有风险							
<p>本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该类投资者大额赎回所持有的基金份额时，将可能产生流动性风险，即基金资产不能迅速变现，或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款，对资产净值产生不利影响。</p> <p>当开放式基金发生巨额赎回，基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回导致的资产变现对基金单位份额净值产生较大的波动时，为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益，可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害，管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定，暂停或者拒绝申购、暂停赎回，基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。</p>							

#### 10.2 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。

## § 11 备查文件目录

### 11.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予中融添益进取3个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）注册的批复文件
- (2) 《中融添益进取3个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）基金合同》
- (3) 《中融添益进取3个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）托管协议》
- (4) 关于申请募集中融添益进取3个月持有期混合型发起式基金中基金（FOF）之法律意见
- (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

### 11.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

### 11.3 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

2022年04月21日