

中融量化精选混合型基金中基金（FOF）

2022年第3季度报告

2022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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2022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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年10月21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7月1日起至2022年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中融量化精选FOF
基金主代码	005758
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年05月04日
报告期末基金份额总额	8,762,872.67份
投资目标	本基金以数量化投资技术为基础，并与基本面研究紧密结合，努力把握市场投资机会，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的持续稳健增长。
投资策略	1、大类资产配置策略 （1）战略资产配置 （2）战术资产配置 2、基金投资策略 3、股票投资策略 4、债券投资策略 5、资产支持证券投资策略 6、权证投资策略
业绩比较基准	中证800指数收益率×20%+中债综合财富指数收益率×75%+同期银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金，其预期收益和风险高于货币市场基金、货币型基金中基金、债券型基金

	和债券型基金中基金，低于股票型基金和股票型基金中基金。本基金为风险收益特征相对稳健的基金中基金。	
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	中融量化精选FOF（A）	中融量化精选FOF（C）
下属分级基金的交易代码	005758	005759
报告期末下属分级基金的份额总额	2,404,799.07份	6,358,073.60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07月01日 - 2022年09月30日)	
	中融量化精选FOF（A）	中融量化精选FOF（C）
1. 本期已实现收益	-12,257.68	-24,718.57
2. 本期利润	-23,870.55	-119,951.91
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0073	-0.0320
4. 期末基金资产净值	2,530,686.83	6,509,915.73
5. 期末基金份额净值	1.0523	1.0239

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）扣除相关费用和信用减值后的余额，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

中融量化精选FOF（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	-0.93%	0.22%	-1.92%	0.19%	0.99%	0.03%

过去六个月	-0.35%	0.39%	-0.03%	0.24%	-0.32%	0.15%
过去一年	-5.63%	0.48%	-1.12%	0.24%	-4.51%	0.24%
过去三年	2.57%	0.49%	11.62%	0.24%	-9.05%	0.25%
自基金合同生效起至今	5.23%	0.45%	18.35%	0.25%	-13.12%	0.20%

中融量化精选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	-1.06%	0.22%	-1.92%	0.19%	0.86%	0.03%
过去六个月	-0.63%	0.39%	-0.03%	0.24%	-0.60%	0.15%
过去一年	-6.18%	0.48%	-1.12%	0.24%	-5.06%	0.24%
过去三年	0.70%	0.49%	11.62%	0.24%	-10.92%	0.25%
自基金合同生效起至今	2.39%	0.45%	18.35%	0.25%	-15.96%	0.20%

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

中融量化精选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

(2018年05月04日-2022年09月30日)



中融量化精选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
(2018年05月04日-2022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		
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）、中融量化精选混合型证券投资基金（FOF）的基金经理及策略投资部总经理。	2022-06-02	-	13	周桓先生, 中国国籍, 毕业于清华大学工商管理专业, 研究生、硕士学位, 具有基金从业资格, 证券从业年限13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支行分理处客户经理; 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3季度，市场经历2季度的V型反弹后逐渐进入震荡调整期，主要指数出现下跌并有所分化。单3季度看，上证综指、沪深300指数、创业板指数分别下跌11.01%、15.16%

和18.56%，中证非纯债债券型基金指数（选取基金合同规定可投资可转债与股票的债券型基金）下跌1.19%，本基金下跌0.93%。市场调整的因素包括俄乌冲突有升级趋势、美联储强势加息并可能导致美国经济步入衰退，受这些因素影响，国内居民端消费、投资相对谨慎，内需对经济的拉动有弱化的可能，代表经济趋势的主要指数下跌反映了上述问题。

本基金为风险收益特征相对稳健的FOF，我们期望这个基金的风险收益特征接近于投资者比较熟悉的混合债券型二级债基。为了尽可能实现这个目标，我们不断改进投资框架，主动贴近资产，通过调研优秀的基金经理们，不断加深对底层资产的认知，力争做出更好的决策。在3季度，我们在管理方法上有3个变化，首先，我们改进了战术资产配置层面，在可预期的模式下，对权益类资产的比例进行了上下浮动。其次，通过长期调研的积累，我们从基金经理投资框架出发，根据不同维度自定义了基金经理策略类型，并结合我们的投资目标与市场状态做出动态调整。最后，我们用较低的仓位进行股票投资。股票投资可以帮助我们实现如下目标，第一是提升本基金投资的灵活性，通过股票投资可以在权益类资产比例、权益结构上做出更为灵活的选择。第二是提升我们对底层资产的认知，不仅仅用基金经理的视角去看待资产，更应该用基金经理的方式去选择资产，从而更好地做出基金选择。最后是提升我们的投资框架来应对未来的挑战。远观海外市场，随着机构投资者比例的逐渐提升，主动基金获取超额收益的难度越来越大，FOF投资或许最终需要在资产方向上做出正确的选择才能更好地实现投资目标。对于俄乌冲突，我们难以做出预测，会选择在决策上做好应对准备。对于美联储加息可以通过回顾历史得到一定的启示。当下的权益类资产已具有一定的性价比吸引力，考虑到产品定位，我们会从风险视角出发，尽量等待相对明确的机会调整资产配比，同时积极挖掘优秀的基金经理，力争达成投资目标，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

截至报告期末中融量化精选FOF（A）基金份额净值为1.0523元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.93%，同期业绩比较基准收益率为-1.92%；截至报告期末中融量化精选FOF（C）基金份额净值为1.0239元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.06%，同期业绩比较基准收益率为-1.92%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金存在连续60个工作日基金资产净值低于5000万的情形。针对该情形，本基金管理人已向中国证监会报告了解决方案。

§ 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	14,188.00	0.15
	其中：股票	14,188.00	0.15
2	基金投资	8,162,269.82	87.31
3	固定收益投资	615,213.70	6.58
	其中：债券	615,213.70	6.58
	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	-	-
	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	546,125.29	5.84
8	其他资产	11,000.69	0.12
9	合计	9,348,797.50	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	14,188.00	0.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
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		
0	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	14,188.00	0.16

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	605499	东鹏饮料	100	14,188.00	0.16

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	307,276.85	3.40
2	央行票据	-	-
3	金融债券	307,936.85	3.41
	其中：政策性金融债	307,936.85	3.41
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	615,213.70	6.81

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	018010	国开1902	3,000	307,936.85	3.41
2	010303	03国债(3)	3,000	307,276.85	3.40

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

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兴银收益增强债券(003628), 国开1902

(018010) 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。 上海市公安局浦东分局2021年12月15日发布对兴银基金管理有限责任公司的处罚(沪公(浦)(网安)行罚决字【2021】22221100032号), 银保监会2022年03月21日发布对国家开发银行的处罚(银保监罚决字(2022)8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出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	420.08
2	应收证券清算款	9,769.21
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	811.40
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,000.69

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：本基金本报告期末持有的股票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 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	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 (份)	公允价值 (元)	占基金 资产净 值比例 (%)	是否属于 基金管理 人及管理 人关联方 所管理的 基金
1	003071	中融睿祥 纯债债券 A	契约型开 放式	937,864. 45	1,145,69 5.21	12.67	是
2	003081	中融上海 清算所银 行间1-3 年中高等 级信用债 指数A	契约型开 放式	935,716. 29	1,001,49 7.15	11.08	是
3	007560	中融恒鑫 纯债债券 A	契约型开 放式	936,417. 27	1,000,93 6.42	11.07	是
4	003628	兴银收益 增强债券	契约型开 放式	654,499. 58	846,595. 21	9.36	否
5	000386	景顺长城 景颐双利 债券C	契约型开 放式	520,344. 52	785,199. 88	8.69	否
6	015370	华泰柏瑞	契约型开	659,122.	709,348.	7.85	否

		季季红债券C	放式	86	02		
7	005931	中融恒裕纯债债券A	契约型开放式	507,317.52	550,540.97	6.09	是
8	000181	景顺长城四季金利债券A	契约型开放式	257,736.51	308,252.87	3.41	否
9	161115	易基岁丰	契约型开放式	170,000.00	265,710.00	2.94	否
10	002058	中银新机遇灵活配置混合C	契约型开放式	191,808.73	219,621.00	2.43	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07月01日至 2022年09月30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）	706.01	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	2,297.53	1,373.64
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	1,944.56	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	8,805.31	2,201.46
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	2,116.68	589.12

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

	中融量化精选FOF（A）	中融量化精选FOF（C）
报告期期初基金份额总额	3,405,724.05	1,581,319.30

报告期期间基金总申购份额	46,968.62	5,277,204.72
减：报告期期间基金总赎回份额	1,047,893.60	500,450.42
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	2,404,799.07	6,358,073.60

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。

§ 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20220825-20220930	0.00	4,789,272.03	0.00	4,789,272.03	54.65%
个人	1	20220701-20220824, 20220923-20220930	1,774,680.84	0.00	0.00	1,774,680.84	20.25%
	2	20220701-20220818	1,000,810.00	0.00	0.00	1,000,810.00	11.42%
	3	20220701-20220818	999,924.34	0.00	999,924.34	0.00	0.00%
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>							

9.2 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。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予中融量化精选混合型证券投资基金（FOF）募集注册的文件
- (2) 《中融量化精选混合型证券投资基金（FOF）基金合同》
- (3) 《中融量化精选混合型证券投资基金（FOF）托管协议》
- (4) 关于申请募集中融量化精选混合型证券投资基金（FOF）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

10.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

10.3 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10月26日