
中融高质量成长混合型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023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:2023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2023年4月18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2023年1月1日起至2023年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中融高质量成长混合
基金主代码	012523
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年11月16日
报告期末基金份额总额	428,480,592.04份
投资目标	在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，重点投资于高质量成长主题相关的优质上市公司，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<ol style="list-style-type: none"> 1、资产配置策略 2、股票投资策略 <ol style="list-style-type: none"> (1) 高质量成长主题的界定 (2) 行业配置策略 (3) 个股投资策略 (4) 港股通标的股票投资策略 3、存托凭证投资策略 4、债券投资策略 5、衍生品投资策略 <ol style="list-style-type: none"> (1) 股指期货投资策略 (2) 国债期货投资策略 (3) 股票期权投资策略

	6、资产支持证券投资策略 7、参与融资业务投资策略	
业绩比较基准	沪深300指数收益率*60%+恒生指数收益率*20%+ 中债综合指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均预期风险和预期 收益率低于股票型基金，高于货币市场基金、债券 型基金。	
基金管理人	中融基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中融高质量成长混合A	中融高质量成长混合C
下属分级基金的交易代码	012523	012524
报告期末下属分级基金的份额总 额	417,226,461.23份	11,254,130.81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(2023年01月01日 - 2023年03月31日)	
	中融高质量成长混合 A	中融高质量成长混合 C
1.本期已实现收益	-33,747,617.60	-931,690.03
2.本期利润	-11,243,448.87	-310,607.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0267	-0.0267
4.期末基金资产净值	351,252,178.21	9,409,881.51
5.期末基金份额净值	0.8419	0.8361

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

中融高质量成长混合A净值表现

阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	-3.11%	0.87%	3.55%	0.74%	-6.66%	0.13%
过去六个月	-9.51%	1.21%	7.68%	0.99%	-17.19%	0.22%
过去一年	-7.66%	1.50%	-3.22%	0.98%	-4.44%	0.52%
自基金合同 生效起至今	-15.81%	1.41%	-13.47%	1.01%	-2.34%	0.40%

中融高质量成长混合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	-3.24%	0.87%	3.55%	0.74%	-6.79%	0.13%
过去六个月	-9.74%	1.21%	7.68%	0.99%	-17.42%	0.22%
过去一年	-8.13%	1.50%	-3.22%	0.98%	-4.91%	0.52%
自基金合同 生效起至今	-16.39%	1.41%	-13.47%	1.01%	-2.92%	0.40%

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

中融高质量成长混合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
(2021年11月16日-2023年03月31日)



中融高质量成长混合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
(2021年11月16日-2023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	证券从	说明
----	----	--------	-----	----

		基金经理期限		业年限	
		任职日期	离任日期		
甘传琦	中融新经济灵活配置混合型证券投资基金、中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金、中融创业板两年定期开放混合型证券投资基金、中融产业趋势一年定期开放混合型证券投资基金、中融行业先锋6个月持有期混合型证券投资基金、中融高质	2021-11-16	-	12	甘传琦先生，中国国籍，毕业于北京大学金融学专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限12年。2010年7月至2017年3月历任博时基金管理有限公司研究员、高级研究员、基金经理助理。2017年4月加入中融基金管理有限公司，现任公司成长投资总监兼成长投资部总经理。

	量成长 混合型 证券投资 基金、 中融成 长先锋 一年持 有期混 合型证 券投资 基金、中 融研发 创新混 合型证 券投资 基金的 基金经 理及公 司成长 投资总 监兼成 长投资 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）证券基金从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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

23年一季度行情呈现剧烈的轮动与分化。一月份在疫情管控放松、经济复苏预期、人民币升值等多重因素推动下，大盘成长股表现最佳；进入2月份，随着国内与国外在人工智能科技产业的持续创新成果展现，资本市场对通信、计算机、传媒、电子等tmt板块呈现出极高的热情，投资者不断研究寻找新的技术革命可能带来的受益方向，诸如算力、内容等方向不断被挖掘。而另一面，如新能源、军工、食品饮料等过去几年机构持仓较多的板块被不断降低仓位配置。整体总结看一季度板块间的分化就是冰火两重天。

我们在该区间段对组合的想法如下，一是主观上积极学习拥抱新技术，用开放的心态理解认知并推演新技术可能的受益受损方向。当前技术浪潮的变化日新月异，信息密度极大，我们争取在其中找到自己能理解并拿的住的品种方向，反映在组合上我们主要增加了电子和通信的仓位，并希望进一步找到应用端的实质性杀手级产品；二是不放弃对“老”产业品种的坚持，我们看到tmt浪潮对如新能源、医药等其他板块的资金抽水，这里面不少股票的估值性价比已经非常之高，只不过短期眼球效应不高，我们会对这类股票进行更严格的筛选，该逆风持有时还是要坚持持仓。

二季度预计投资者重点关注的方向有几个：首先还是新技术创新程度的深化，尤其如何往深层次演进，不仅是降本增效，更重要的是跑通商业模式；二是经济复苏进度，经历过预期的起起伏伏，我们会观察是否有进一步的政策落地；三是类似国企改革的进展，我们已经看到不少国企在治理改善后出现非常积极的业绩改善，后续这一变化是否还有扩散值得跟踪。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融高质量成长混合A基金份额净值为0.8419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3.55%；截至报告期末中融高质量成长混合C基金份额净值为0.8361元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.24%，同期业绩比较基准收益率为3.55%。

§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	306,028,100.72	82.66
	其中：股票	306,028,100.72	82.66
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	20,431,720.13	5.52
	其中：债券	20,431,720.13	5.52
	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	43,614,995.49	11.78
8	其他资产	148,151.04	0.04
9	合计	370,222,967.38	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	266,893,283.72	74.00
D	电力、热力、燃气及水生 生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,785,472.00	0.50
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	20,657,505.00	5.73

J	金融业	13,217,840.00	3.66
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,474,000.00	0.96
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	306,028,100.72	84.85

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	688556	高测股份	342,474	24,370,449.84	6.76
2	300203	聚光科技	607,730	16,098,767.70	4.46
3	000661	长春高新	79,400	12,966,020.00	3.60
4	600732	爱旭股份	374,800	12,409,628.00	3.44
5	300037	新宙邦	215,600	10,519,124.00	2.92
6	000938	紫光股份	357,280	10,464,731.20	2.90
7	600329	达仁堂	254,969	10,298,197.91	2.86
8	002006	精工科技	442,600	10,277,172.00	2.85
9	300068	南都电源	426,600	9,867,258.00	2.74
10	688630	芯碁微装	124,718	9,765,419.40	2.71

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	20,431,720.13	5.67
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	20,431,720.13	5.67

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	019674	22国债09	200,680	20,431,720.13	5.67

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聚光科技(300203),新宙邦(300037),紫光股份(000938)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。德安县财政局2022年05月23日发布对聚光科技(杭州)股份有限公司的处罚(德财购处字(2022)1号),中华人民共和国浦东海事局2023年02月27日发布对深圳新宙邦科技股份有限公司的处罚(海事罚字(2023)010700006111),北京市规划和自然资源委员会海淀分局2023年03月31日发布对紫光股份有限公司的处罚(京

规自（海）罚字（2023）5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	133,822.32
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	14,328.72
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	148,151.04

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

	中融高质量成长混合A	中融高质量成长混合C
报告期期初基金份额总额	425,308,609.01	11,984,399.52
报告期期间基金总申购份额	3,986,459.65	410,016.91
减：报告期期间基金总赎回份额	12,068,607.43	1,140,285.62
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	417,226,461.23	11,254,130.81

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

注：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

注：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高质量成长混合型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 《中融高质量成长混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融高质量成长混合型证券投资基金托管协议》
- (4) 关于申请募集中融高质量成长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

2023年04月21日