
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

2023年第2季度报告

2023年06月30日

基金管理人:中融基金管理有限公司

基金托管人:国泰君安证券股份有限公司

报告送出日期:2023年07月20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。

基金托管人国泰君安证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年7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4月1日起至2023年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中融沪港深大消费主题
基金主代码	005142
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年11月16日
报告期末基金份额总额	62,552,545.60份
投资目标	本基金主要投资于大消费行业中具有持续增长潜力的优质上市公司，以把握中国经济增长以及结构转型带来的消费升级过程中的投资机会，在严格进行风险控制的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报，力争实现基金资产的中长期稳定增值。
投资策略	<ol style="list-style-type: none"> 1. 大类资产配置 2. 股票投资策略 <ol style="list-style-type: none"> (1) 大消费主题的定义 (2) 个股投资策略 3. 债券投资策略 4. 股指期货投资策略 5. 中小企业私募债券投资策略 6. 资产支持证券投资策略 7. 国债期货投资策略
业绩比较基准	中证港股通大消费主题指数收益率(经汇率调整后)

	×65%+中债综合（全价）指数收益率×35%	
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	国泰君安证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中融沪港深大消费主题A	中融沪港深大消费主题C
下属分级基金的交易代码	005142	005143
报告期末下属分级基金的份额总额	32,364,332.25份	30,188,213.35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04月01日 - 2023年06月30日)	
	中融沪港深大消费主题A	中融沪港深大消费主题C
1.本期已实现收益	-1,733,430.91	-1,816,579.66
2.本期利润	-2,813,422.29	-2,930,351.18
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0814	-0.0829
4.期末基金资产净值	21,964,265.71	20,291,695.25
5.期末基金份额净值	0.6787	0.6722

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损失后的余额，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

中融沪港深大消费主题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	-10.67%	1.14%	-2.21%	0.84%	-8.46%	0.30%
过去六个月	-9.95%	1.39%	-0.03%	0.75%	-9.92%	0.64%
过去一年	-8.60%	1.89%	-4.09%	0.81%	-4.51%	1.08%
过去三年	-30.38%	1.86%	-2.99%	0.73%	-27.39%	1.13%
过去五年	-24.82%	1.71%	-2.02%	0.69%	-22.80%	1.02%
自基金合同生效起至今	-32.13%	1.66%	-1.63%	0.67%	-30.50%	0.99%

中融沪港深大消费主题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	-10.71%	1.14%	-2.21%	0.84%	-8.50%	0.30%
过去六个月	-10.03%	1.39%	-0.03%	0.75%	-10.00%	0.64%
过去一年	-8.77%	1.90%	-4.09%	0.81%	-4.68%	1.09%
过去三年	-30.58%	1.86%	-2.99%	0.73%	-27.59%	1.13%
过去五年	-25.38%	1.71%	-2.02%	0.69%	-23.36%	1.02%
自基金合同生效起至今	-32.78%	1.66%	-1.63%	0.67%	-31.15%	0.99%

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

中融沪港深大消费主题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

(2017年11月16日-2023年06月30日)



中融沪港深大消费主题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

(2017年11月16日-2023年06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。
 本基金自 2023 年 5 月 16 日起调整业绩比较基准为“中证港股通大消费主题指数收益率（经汇率调整后）×65%+中债综合（全价）指数收益率×35%”，在此之前本基金的业绩比较基准为“沪深 300 指数收益率×10%+恒生指数收益率×40%+上证国债指数收益率×50%”，故本报告披露的业绩比较基准收益率及业绩比较基准收益率标准差的计算采用的规则为：自基金合同生效起至 2023 年 5 月 15 日以“沪深 300 指数收益率×10%+恒生指数收益率×40%+上证国债指数收益率×50%”作为计算依据，2023 年 5 月 16 日至报

告期末以“中证港股通大消费主题指数收益率（经汇率调整后）×65%+中债综合（全价）指数收益率×35%”作为计算依据。

§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		
冯琪	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的基金经理。	2019-11-29	-	11	冯琪女士，中国国籍，毕业于香港大学经济学专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限11年。2012年6月至2016年4月在泰康资产管理（香港）有限公司权益投资部任研究员职位；2016年9月至2017年11月在溪源资本有限公司投资部任基金经理助理职位。2018年1月加入中融基金管理有限公司，现任价值投资部基金经理。
陈荔	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、中融行业先锋6个月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。	2020-09-01	-	7	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、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限7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，现任成长投资部基金经理。

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) 证券投资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

二季度，随着复苏预期转弱，海外流动性宽松交易遭遇逆风，人民币持续走软，恒指震荡下行。考虑到国内基本面、海外流动性和地缘政治因素仍存在较多的不确定性，我们的配置逐渐偏向“哑铃型”策略，以便在任一因素好转时跟上市场节奏。与此同时，我们开始积极的寻找市场上的Alpha，行业上我们偏好业绩确定性高的大蓝筹，比如电信运营商、火电等公用事业；以及具有B端使用场景和商业化潜力的AI应用。三季度我们将重点关注企业盈利的变化，以及美国是否将确定停止加息。目前港股估值、风险溢价和情绪指标均处于较低的位置，我们希望能够把握住美国停止加息后，以港股为代表的新兴市场可能享受到的流动性回流红利。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融沪港深大消费主题A基金份额净值为0.6787元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-10.67%，同期业绩比较基准收益率为-2.21%；截至报告期末

中融沪港深大消费主题C基金份额净值为0.6722元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-10.71%，同期业绩比较基准收益率为-2.21%。

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20个工作日基金资产净值低于5000万的情形。

§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	36,435,855.52	84.25
	其中：股票	36,435,855.52	84.25
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	4,901,920.68	11.33
8	其他资产	1,910,582.13	4.42
9	合计	43,248,358.33	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为31,853,814.32元，占净值比例75.38%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	1,489,419.20	3.52

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	2,222,520.00	5.26
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	870,102.00	2.06
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	4,582,041.20	10.84

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
非日常生活消费品	1,544,072.17	3.65
日常消费品	2,668,007.29	6.31
工业	971,766.92	2.30
信息技术	7,741,690.88	18.32
通讯业务	15,939,236.34	37.72
公用事业	2,989,040.72	7.07
合计	31,853,814.32	75.38

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	00700	腾讯控股	12,200	3,729,888.53	8.83
2	00941	中国移动	63,000	3,720,327.60	8.80
3	00728	中国电信	894,000	3,090,937.95	7.31
4	00762	中国联通	616,000	2,941,927.54	6.96
5	00992	联想集团	332,000	2,500,815.43	5.92
6	01357	美图公司	900,000	2,456,154.72	5.81
7	01675	亚信科技	237,600	2,387,780.68	5.65
8	02380	中国电力	633,000	1,680,806.42	3.98
9	002315	焦点科技	38,700	1,548,000.00	3.66
10	06055	中烟香港	149,000	1,486,397.72	3.52

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

注：本基金本报告期末未持有债券。

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中国电信(00728)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。舟山市市场监管局新城分局2022年08月25日发布对中国电信股份有限公司的处罚(舟市监新处(2022)107号),杭州市拱墅区人民政府武林街道办事处2022年08月04日发布对中国电信股份有限公司的处罚(杭拱武林综执罚决字[2022]第2000217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	43,042.20
2	应收证券清算款	1,609,902.79
3	应收股利	242,002.93
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,634.21
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,910,582.13

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

	中融沪港深大消费主题 A	中融沪港深大消费主题 C
报告期期初基金份额总额	39,756,138.50	44,151,694.84
报告期期间基金总申购份额	1,291,252.53	5,119,247.08

减：报告期期间基金总赎回份额	8,683,058.78	19,082,728.57
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	32,364,332.25	30,188,213.35

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

单位：份

	中融沪港深大消费主题A	中融沪港深大消费主题C
报告期期初管理人持有的本基金份额	10,000,200.02	-
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	10,000,200.02	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	30.90	-

§8 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	10,000,200.02	15.99%	10,000,200.02	15.99%	三年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
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	10,000,200.02	15.99%	10,000,200.02	15.99%	-

§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

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。

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沪港深大消费主题灵活配置混合型发起式证券投资基金募集注册的文件

(2) 《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基金合同》

(3) 《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托管协议》

(4) 基金管理人业务资格批件、营业执照

(5) 基金托管人业务资格批件、营业执照

(6) 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

2023年07月20日