

中融高质量成长混合型证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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	454,168,234.02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	442,133,310.87份	12,034,923.15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	43,962,010.35	991,490.50
2. 本期利润	-20,138,031.71	-831,368.40
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0371	-0.0640
4. 期末基金资产净值	411,346,821.06	11,148,243.78
5. 期末基金份额净值	0.9304	0.9263

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	-7.86%	1.57%	-13.41%	0.75%	5.55%	0.82%
过去六个月	2.05%	1.75%	-10.13%	0.96%	12.18%	0.79%
自基金合同 生效起至今	-6.96%	1.51%	-19.64%	1.02%	12.68%	0.49%

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	-7.99%	1.57%	-13.41%	0.75%	5.42%	0.82%
过去六个月	1.78%	1.75%	-10.13%	0.96%	11.91%	0.79%
自基金合同 生效起至今	-7.37%	1.51%	-19.64%	1.02%	12.27%	0.49%

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-2022年09月30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-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。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		
甘传琦	中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金、中融新经济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	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

	资基金、中融高质量成长混合型证券投资基金、中融优势产业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的基金经理及成长投资部总经理。				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。
--	--	--	--	--	--------------------------------

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

今年的市场环境变化，让投资者对“百年未有之大变局”的理解更深刻。回顾过去一年我本人的一些看法，既有一部分符合预期并加强判断，也出现更多不确定的新变量。我们对此总结如下：

首先，正如我们在前几期基金财报里反复提到的对“国家安全”的重视，我们认为这个概念在广度、深度上是不断延伸的。除了对外的国防工业安全，我们认为对内的范畴更加广泛，包括供应链安全、网络信息安全、核心卡脖子材料/设备的国产化等。我们之前布局的军工、科研仪器、新材料等行业或公司，其投资逻辑被更多的投资者认可。我们也很欣慰看到这些公司的高速发展时代正在到来。我们认为，如果说之前的国产化是靠自上而下的政策去推动，可能存在缺乏持续性的风险，那么在当前的逆全球化氛围之下，越来越多的自下而上的、自主市场化、有持续性的需求合力开始出现，这对我们关注的这一批公司而言，它们就可能有机会拿到非常宝贵的国产化门票，这张门票的意义就在于企业有机会不断去下游迭代改进并提高产品竞争力，缩短与国外品牌的差距。我们对这个路径持乐观态度，因为已经在国内非常多的行业历史中得到验证。

其次，更多的宏观不确定性在提升。三季度应该说出现几个潜在长尾化的宏观变量，即疫情长尾化、俄乌冲突长尾化、美元强势周期长尾化，现阶段这三个长尾化因素合并对市场的盈利预期和风险偏好构成压制。对于宏观层面，当前A股市场对这三个压制因素的风险计提较为充分，一旦出现向上的乐观修正，预计会带来系统性机会；向下的风险，我们主要观察会不会出现一些外围经济体的流动性风险。

本管理人整体认为，在当前A股主要指数估值水位不高的背景下，当前市场机会或大于风险。组合整体以广义的制造业为主，继续在新能源、汽车、军工、电子等产业里寻找机会，并重点寻找具备国产化率提升的长期标的。

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0.9304元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.86%，同期业绩比较基准收益率为-13.41%；截至报告期末中融高质量成长混合C基金份额净值为0.9263元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.99%，同期业绩比较基准收益率为-13.41%。

§ 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	339,022,772.39	79.96
	其中：股票	339,022,772.39	79.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	27,370,754.02	6.46
	其中：债券	27,370,754.02	6.46
	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	57,308,182.56	13.52
8	其他资产	309,786.88	0.07
9	合计	424,011,495.85	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	339,022,772.39	80.24
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	-	-
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	339,022,772.39	80.24
----	----------------	-------

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	002594	比亚迪	146,010	36,795,980.10	8.71
2	300203	聚光科技	1,122,530	34,517,797.50	8.17
3	688556	高测股份	341,454	27,852,402.78	6.59
4	600732	爱旭股份	664,400	24,855,204.00	5.88
5	002466	天齐锂业	207,900	20,873,160.00	4.94
6	000519	中兵红箭	873,800	19,529,430.00	4.62
7	600522	中天科技	709,200	15,935,724.00	3.77
8	601677	明泰铝业	853,375	15,514,357.50	3.67
9	300395	菲利华	254,650	15,248,442.00	3.61
10	300034	钢研高纳	295,800	15,000,018.00	3.55

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	27,370,754.02	6.48
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	27,370,754.02	6.48

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	019666	22国债01	204,110	20,741,993.72	4.91
2	019674	22国债09	65,680	6,628,760.30	1.57

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比亚迪（002594）、聚光科技（300203）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。深圳市公安局大鹏分局消防监督管理大队2022年05月06日发布对比亚迪股份有限公司的处罚（深公鹏消行罚决字2014第0010号），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）。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	263,236.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	21,344.45

6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,206.19
8	其他	-
9	合计	309,786.88

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	739,611,689.20	15,509,863.00
报告期期间基金总申购份额	19,651,640.34	2,468,997.66
减：报告期期间基金总赎回份额	317,130,018.67	5,943,937.51
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	442,133,310.87	12,034,923.15

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

2022年10月26日