
国融融君灵活配置混合型证券投资基金

2023年第2季度报告

2023年06月30日

基金管理人:国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。

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	国融融君混合
基金主代码	006231
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年09月12日
报告期末基金份额总额	5,002,227.64份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过优化大类资产配置和选择高安全边际的证券，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将从宏观面、政策面、基本面和资金面四个角度进行综合分析，在控制风险的前提下，合理确定本基金在股票、存托凭证、债券、现金等各类资产类别的投资比例，并根据宏观经济形势和市场时机的变化适时进行动态调整。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×30%+上证国债指数收益率×70%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金，风险与收益高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	国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	国融融君混合A	国融融君混合C
下属分级基金的交易代码	006231	006232
报告期末下属分级基金的份额总额	4,974,415.86份	27,811.78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)	
	国融融君混合A	国融融君混合C
1.本期已实现收益	-176,368.26	-926.84
2.本期利润	-258,777.78	-1,437.85
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0505	-0.0528
4.期末基金资产净值	5,834,767.32	32,092.75
5.期末基金份额净值	1.1730	1.1539

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、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，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

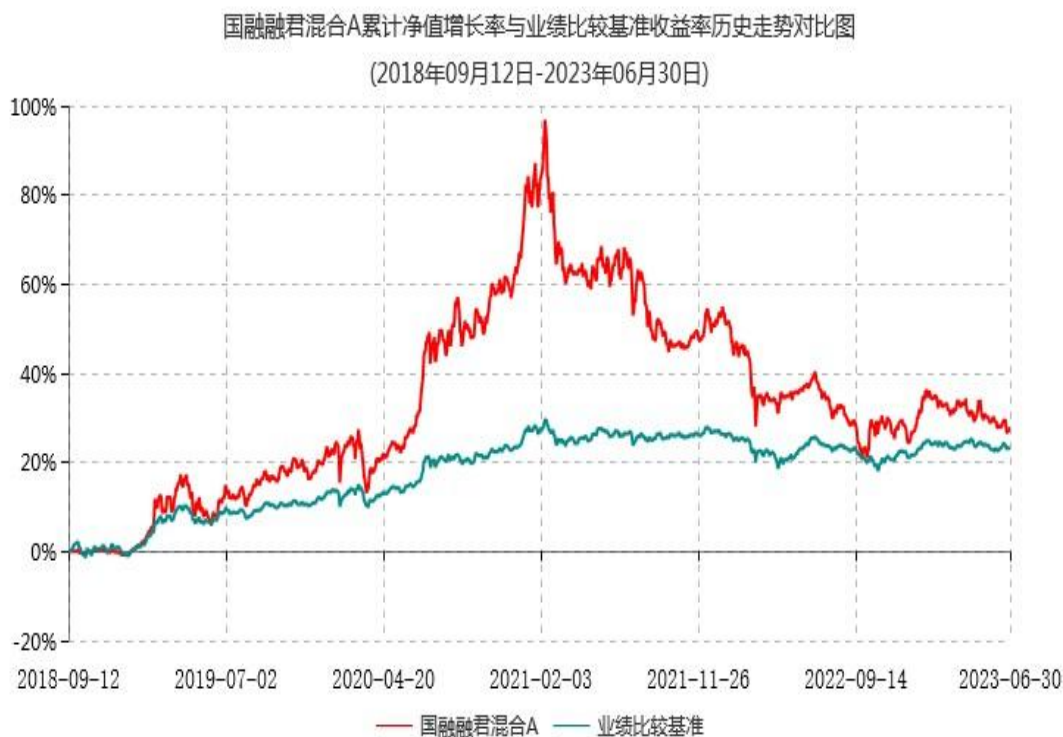
国融融君混合A净值表现

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	-4.14%	0.66%	-0.56%	0.24%	-3.58%	0.42%
过去六个月	0.64%	0.65%	1.36%	0.25%	-0.72%	0.40%
过去一年	-8.22%	0.75%	-1.80%	0.29%	-6.42%	0.46%
过去三年	-4.35%	1.02%	6.29%	0.36%	-10.64%	0.66%
自基金合同生效起至今	27.91%	0.97%	23.38%	0.38%	4.53%	0.59%

国融融君混合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	-4.20%	0.66%	-0.56%	0.24%	-3.64%	0.42%
过去六个月	0.54%	0.65%	1.36%	0.25%	-0.82%	0.40%
过去一年	-8.46%	0.75%	-1.80%	0.29%	-6.66%	0.46%
过去三年	-5.29%	1.02%	6.29%	0.36%	-11.58%	0.66%
自基金合同生效起至今	25.89%	0.97%	23.38%	0.38%	2.51%	0.59%

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



国融融君混合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
(2018年09月12日-2023年06月30日)



注：1、本基金合同于 2018 年 9 月 12 日生效。
2、本报告期内，本基金的各项投资比例符合合同约定。

§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		
冯赆	本基金的基金经理、基金管理人权益投资部副总监	2020-07-07	-	11年	冯赆先生，美国密歇根大学应用经济学、金融工程双硕士。具备11年证券从业经验，历任德勤华永会计师事务所税务及商务咨询部咨询员、埃森哲（中国）有限公司资本市场部高级分析师、永诚财产保险股份有限公司资产管理中心中级研究员、国泰君安证券股份有限公司研究所宏观分析师、圆信永丰基金管理有限公

					司专户投资部投资经理。
--	--	--	--	--	-------------

注：1、基金经理任职日期是基金管理人对外披露的任职日期。

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

本报告期内，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》、本基金《基金合同》等法律文件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，力争为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定，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

公平交易程序包括：建立统一的研究平台和公共信息平台，保证各投资组合公平获得投资资讯；公平对待不同投资组合，禁止各投资组合之间进行以利益输送为目的的投资交易活动；在保证各投资组合投资决策相对独立性的同时，严格执行授权审批程序；实行集中交易制度和公平交易分配制度；建立不同投资组合投资信息的管理及保密制度，保证不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息的相互隔离；加强对投资交易行为的监察稽核力度，建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估体系等。

本基金管理人对旗下各投资组合的投资交易行为进行监控和分析，对各投资组合不同时间窗口（1日、3日、5日）内的同向交易的溢价金额与溢价率进行T检验，未发现违反公平交易程序的交易。

本报告期内本基金管理人公平交易程序运作良好，旗下各投资组合不存在因不公平交易等导致的利益输送行为，未出现违反公平交易程序的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

为规范投资行为，公平对待投资组合，本基金管理人制定《国融基金管理有限公司投资交易风险管理规定》对可能显著影响市场价格、可能导致不公平交易、可能涉嫌利益输送等交易行为异常和交易价格异常的情形进行界定，拟定相应的监控、分析和防控措施。

本报告期内，本基金管理人严格控制同一基金或不同基金组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，未发生同一投资组合或不同投资组合之间在同一交易日内进行反向交易及其他可能导致不公平交易或利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度全球通胀压力继续缓解但仍处高位，在一季度多家美国银行和瑞士信贷出现危机的背景下，美联储开始放缓加息节奏，美制造业PMI持续低于荣枯线，美国经济仍在放缓，影响国内出口。一季度随着国内疫情放开，经济迅速反弹，进入二季度，经济逐步恢复正常，经济增速有所放缓，央行3月降准、6月降息支持实体经济，经济增长总体平稳。另外随着3月两会胜利召开，二季度新政府逐步落实两会精神，国务院重新组建科学技术部、建立国家数据局，促进科技创新，支持经济向高质量发展转型。我们预期随着疫情影响消散，稳增长和促进科技创新的政策稳步推进，下半年经济将继续复苏，市场信心不断增强。二季度股市整体震荡走势，市场成交额维持高位，交易活跃。板块方面，政府大力支持的科技行业在AI的催化下二季度表现靓丽，央国企在国企改革预期推动下也表现较好。

本基金以绝对收益为投资目标，坚持价值投资，在严格控制风险的前提下，通过优化大类资产配置和选择业绩增长安全边际高的证券，力争实现基金资产的长期稳健增值。在仓位方面，根据合同要求基金净值在1.1-1.2时，股票资产占净资产的比例在15-60%，我们根据市场环境在此范围内适当调整股票仓位。我们二季度将配置重心布局在市场调整后估值趋于合理的医药公司，同时政府大力支持的科技板块、受益疫情后修复的旅游行业，和攻守兼备的转债也是我们的配置方向。在报告期间产品净值总体平稳，产品的波动维持在相对较小的范围内。我们将继续坚持绝对收益的理念，以长期稳健的表现穿越不同市场周期，通过净值持续稳定的增长给投资者带来较好的投资体验。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国融融君混合A基金份额净值为1.1730元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.14%，同期业绩比较基准收益率为-0.56%；截至报告期末国融融君混合C基金份额净值为1.1539元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.20%，同期业绩比较基准收益率为-0.56%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

1、本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形；

2、本基金自2019年9月12日至2023年6月30日出现连续超六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，基金管理人前期已按照基金合同约定向中国证监会报告并提出解决方案。

§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	3,508,272.00	57.26
	其中：股票	3,508,272.00	57.26
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,766,629.02	28.83
	其中：债券	1,766,629.02	28.83
	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	851,929.19	13.90
8	其他资产	110.00	0.00
9	合计	6,126,940.21	100.00

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	117,440.00	2.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,301,556.00	39.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	335,553.00	5.72
E	建筑业	112,504.00	1.92
F	批发和零售业	252,493.00	4.30
G	交通运输、仓储和邮政业	113,184.00	1.93
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,392.00	0.54
J	金融业	116,000.00	1.98
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	128,150.00	2.18
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,508,272.00	59.80

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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

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	300003	乐普医疗	5,700	128,877.00	2.20
2	300244	迪安诊断	5,000	128,150.00	2.18
3	600566	济川药业	4,400	127,776.00	2.18
4	300171	东富龙	5,600	127,400.00	2.17
5	002727	一心堂	4,800	126,720.00	2.16
6	002223	鱼跃医疗	3,500	125,965.00	2.15
7	000963	华东医药	2,900	125,773.00	2.14
8	002422	科伦药业	4,200	124,656.00	2.12
9	000513	丽珠集团	3,200	124,512.00	2.12
10	600079	人福医药	4,600	123,924.00	2.11

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	1,648,802.53	28.10
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）	117,826.49	2.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,766,629.02	30.11

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	019697	23国债04	4,000	410,936.77	7.00
2	019547	16国债19	3,000	314,897.10	5.37
3	019702	23国债09	3,000	313,088.88	5.34
4	019689	22国债24	3,000	306,488.14	5.22
5	019690	22国债25	3,000	303,391.64	5.17

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
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
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
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
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
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鱼跃医疗（证券代码：002223.SZ）、人福医药（证券代码：600079.SH）外其他证券的发行主体未发现有被监管部门立案调查，未发现报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

一、根据2023年2月2日发布的相关公告，鱼跃医疗因存在以下问题被镇江市市场监督管理局予以公开处罚、处罚金额为270万元并责令改正：

经镇江市市场监督管理局调查认为，自2022年12月开始，鱼跃医疗生产销售型号为YX306的指夹式脉搏血氧仪的销售价格上涨幅度明显高于成本增长幅度，情节较重；血氧仪价格属于市场调节价，鱼跃医疗在生产销售血氧仪的过程中自主制定价格，无法确定血氧仪应当执行的价格，违法所得无法计算。

二、根据2023年2月7日发布的相关公告，人福医药因存在以下问题被上海证券交易所予以公开谴责：

1.控股股东及其关联方非经营性资金占用，未及时披露。2019年至2022年，人福医药控股股东当代科技通过第三方企业向人福医药及其下属全资（或控股）子公司进行借款。上述行为构成关联方非经营性资金占用，累计发生金额为129.09亿元。其中，2019年资金占用发生额1.00亿元，期末余额1.00亿元，占2018年未经审计净资产的0.92%。自2020年起，当代科技的资金占用行为系通过三方企业采取每季度期初借款、期末偿还的方式实现。2020年资金占用发生额25.02亿元，期末余额1.25亿元，分别占2019年未经审计净资产的24.65%和1.23%。2021年资金占用发生82.02亿元，期末余额1.88亿元，分别占2020年未经审计净资产的76.20%和1.75%。2022年资金占用发生额21.04亿元，占2021年未经审计净资产的16.00%，截至2021年年度报告披露日余额为0元。人福医药控股股东在无交易实质的情况下，长期违规占用人福医药资金，严重侵害人福医药和中小投资者利益。上述非经营性资金占用事项未及时公告，也未在2019年半年度报告、2019年年度报告、2020年半年度报告、2020年年度报告和2021年半年度报告中如实披露。迟至2022年4月28日披露《关于控股股东资金占用情况及整改情况的提示性公告》时，人福医药才披露前述控股股东及关联方资金占用事项。截至2022年4月15日，上述占用资金及利息已全部归还。

2.控股股东大额违规减持股份。截至2022年3月28日，人福医药控股股东当代科技持有公司股485,126,309股，占人福医药总股本的29.71%。当代科技此前在中信证券股份有限公司（以下简称中信证券）所属营业部开展融资融券业务，并以其持有的人福医药股份作为担保品。由于股票价格持续下跌，当代科技担保品价值不足以维持担保比例要求。2022年3月4日，中信证券通知当代科技立即补仓，否则在股票价格不回升的情况下将于15个工作日后进行平仓操作。因双方多次协商未达成一致，在当代科技未披露减持计划的情况下，2022年3月29日至4月15日，中信证券进行强制平仓，当代科技以集中竞价交易方式累计被动减持人福医药股份合计28,116,040股，占人福医药总股本的1.72%，减持金额合计415,258,479元。2022年4月16日，人福医药披露公告称，目前当代科技在与中信证券开展融资融券业务中的负债已全部偿还。上市公司控股股东发生股份减持行为，应当提前15个交易日公告减持计划。但人福医药控股股东当代科技在证券公司已正式告知的情况下，未及时履行预披露义务，直至被强制平仓后才将相关股份减持结果对外披露，信息披露不及时。此外，当代科技的上述行为还违反了3个月内通过证券交易所集中竞价交易减持股份不得超过人福医药股份总数1%的相关规定。

3.重大交易未履行董事会审议程序及信息披露义务。2022年4月28日，人福医药披露2022年第一季度报告。经监管督促，人福医药于2022年6月22日补充披露公告称，人福医药下属子公司武汉人福医药有限公司、武汉人福创新药物研发中心有限公司、武汉天润健康产品有限公司、宜昌人福药业有限责任公司先后于2022年3月10、11日与武汉珂美立德生物医药有限公司签署物业资产购买合同，交易金额合计16.45亿元，占人福医药2021年经审计净资产的12.51%。根据人福医药章程规定，上述资产购买事项达到董事会审议标准，但人福医药未按规定履行审议程序和信息披露义务。2022年6月21日，人福医药召开董事会审议通过了上述资产购买事项，并补充披露前期合同签署情况及交易进展。截至2022年6月22日，人福医药已支付交易款项13.73亿元。

4.定期报告财务数据披露不准确。2022年12月23日，人福医药披露关于前期会计差错更正及追溯调整的公告。公告显示，经自查发现，人福医药前期处置的部分子公司截至目前的运营情况与原处置方案存在偏差，人福医药根据现状谨慎判断当期资产出售交易并未达成，仍应纳入人福医药合并报表范；人福医药根据对基金管理公司的管理控制情况谨慎判断，调整此前核算方式，将其纳入人福医药合并报表范围。由此，人福医药定期报告财务数据披露不准确。本次前期会计差错更正及追溯调整后，人福医药2017年年度报告总资产调增86,471.88万元，归属于上市公司股东的净资产（以下简称归母净资产）调减12.67万元，归属于上市公司股东的净利润（以下简称归母净利润）调减12.67万元；2018年年度报告总资产调增75,834.80万元，归母净资产调减1,446.02万元，归母净利润调减1,433.35万元；2019年年度报告总资产调增104,096.67万元，归母净资产调增1,840.11万元，归母净利润调减4,090.57万元；2020年年度报告总资产调增79,617.21万元，归母净资产调减12,491.21万元，归母净利润调减14,278.14万元；2021年年度报告总资产调增90,432.02万元，归母净资产调减19,872.86万元，归母净利润调减7,239.94万元；2022年第一季度报告总资产调增73,878.84万元，归母净资产调减21,742.99万元，归母净利润调减1,840.56万元；2022年半年度报告总资产调增63,491.38万元，归母净资产调减7,752.57万元，归母净利润调减9,101.70万元；2022年第三季度报告总资产调增67,901.27万元，归母净资产调减3,835.14万元，归母净利润调减5,177.85万元。

基金管理人判断以上行政处罚不影响鱼跃医疗、人福医药的正常稳健经营，不影响其长期投资价值，因此，基金管理人经审慎分析，在本报告期内继续保持对其的投资。

5.11.2 本报告期内，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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	110.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	110.00

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	113044	大秦转债	117,826.49	2.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

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

	国融融君混合A	国融融君混合C
报告期期初基金份额总额	5,250,374.52	24,956.88
报告期期间基金总申购份额	19,087.34	13,396.06
减：报告期期间基金总赎回份额	295,046.00	10,541.16
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	4,974,415.86	27,811.78

注:总申购份额含转换转入份额；总赎回份额含转换转出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金未有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) 中国证监会准予国融融君灵活配置混合型证券投资基金募集的批复文件；
- (2) 《国融融君灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- (3) 《国融融君灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- (4) 《国融融君灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》；
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- (6) 报告期内国融融君灵活配置混合型证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 存放地点

《基金合同》《托管协议》存放在基金管理人和基金托管人处；其余备查文件存放在基金管理人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费到存放地点查阅，也可按工本费购买复印件。

国融基金管理有限公司

2023年07月21日