

中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金

2021年第3季度报告

2021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:中国银行股份有限公司

报告送出日期:2021年10月26日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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2021年7月1日起至2021年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中融产业升级混合
基金主代码	001701
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年03月18日
报告期末基金份额总额	77,170,332.73份
投资目标	本基金通过对股票、债券等金融资产的动态灵活配置，从产业重组、产业整合、产业升级等多个角度出发，精选具有增长潜力的优质个股和券种。在合理控制风险并保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值，力求为投资者获取超额回报。
投资策略	<ol style="list-style-type: none"> 1. 大类资产配置 2. 股票投资策略 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	沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%

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，属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。
基金管理人	中融基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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（2021年07月01日 - 2021年09月30日）
1. 本期已实现收益	24,451,945.02
2. 本期利润	17,823,236.62
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3217
4. 期末基金资产净值	219,864,900.04
5. 期末基金份额净值	2.849

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、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

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	8.04%	2.00%	-3.08%	0.66%	11.12%	1.34%
过去六个月	22.64%	1.72%	-0.79%	0.60%	23.43%	1.12%
过去	32.20%	1.76%	5.41%	0.67%	26.79%	1.09%

一年						
过去三年	207.67%	1.79%	30.36%	0.74%	177.31%	1.05%
过去五年	181.52%	1.63%	37.79%	0.66%	143.73%	0.97%
自基金合同生效起至今	184.90%	1.58%	42.54%	0.65%	142.36%	0.93%

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



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	说明
----	----	-------------	----	----

		任职日期	离任日期	从业年限	
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、中融成长优选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的基金经理及权益投资部副总经理。	2017-06-05	-	11	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11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，现任权益投资部副总经理。
杨鑫桐	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的基金经理。	2020-11-13	-	5	杨鑫桐先生，中国国籍，毕业于英国塞萨克斯大学国际会计与公司治理专业，研究生、硕士学历，具有基金从业资格，证券从业年限5年。2015年12月加入中融基金，现就职研究部。

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

本报告期内，整体市场呈现出先涨后跌、板块快速轮动切换的特征，消费品相关的部分品种在季度初调整幅度较大，而以新能源为代表的部分成长性行业又在产销数据、政策利好预期的推动下大幅上涨；但到9月份，在电力紧缺、各地方持续限电的背景下，很多行业都出现持续下跌，市场资金又快速集中到最上游的原材料板块。回顾三季度表现，我们组合在7-8月超配的以新能源、军工、机械、资源品等为主的行业获得不错超额收益，但在9月份限电预期的影响下也出现调整。

展望未来，我们要想的是如何应对高波动的市场。随着量化高频短线交易占比的提升、互联网信息快速传播导致趋同效应扩散、疫情给宏观经济与政策冲击等多因素的共振，预计会给A股市场的带来较为频繁的波动，每个投资人需要根据自己的资金久期属性、投资目标去平衡收益与波动。于本管理人而言，我们的投资目标是希望在承受中等波动率的基础上找到有长期不错成长性的投资标的。因此，我们“对抗”波动率的现实途径，可能只有用长期的“不变”去应对短期的“快变”。长期的“不变”，本质就是我们如何去找到在1-2年甚至更长时间内可持续难逆转的产业趋势，以及受益这一趋势的优质公司；除此之外的其他信息，可能都只是噪音扰动。

通过调研交流，当前我们对一些大的产业趋势有以下一些思考：1) 国家层面的“安全”需求。随着国家实力壮大、内循环意识的社会共识形成，这种国家“安全”需求表现为多种形式，一是工业体系的供应链安全，除了芯片之外，其他卡脖子的核心材料、器件、设备等，很多从G端（政府）不断走向B端（企业自发），我们认为这会带来制造业供给端的长周期突破；二是对外的国防工业安全，从大国历史经验看，未来没有军事能力保障的大国是很难有独立自主的经济发展模式，我们看好国防需求的长周期持续性。2) 双碳+能耗控制，我们认为可能会改变很多产业的发展趋势与格局。2021年是双碳政策的首年，我们总结未来趋势应该是全社会电气化率提升、电力行业脱碳，这对新能源相关产业（电动车、光伏、风电等）的需求拉动是非常大的；同时，我们看到随着

电力的商品属性回归，低电价时代或应结束，未来电力密集型行业的成本压力会抬升，低电耗的公司未来有望在新一轮的产业竞争中胜出，受益这个方向的公司也是我们持续关注研究的品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中融产业升级混合基金份额净值为2.849元，本报告期内，基金份额净值增长率为8.04%，同期业绩比较基准收益率为-3.08%。

§ 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	184,549,178.61	73.60
	其中：股票	184,549,178.61	73.60
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,419,772.60	2.56
	其中：债券	6,419,772.60	2.56
	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	45,166,112.55	18.01
8	其他资产	14,627,800.42	5.83
9	合计	250,762,864.18	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	173,579,847.49	78.95
D	电力、热力、燃气及水生	4,966,752.00	2.26

	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	1,673,039.36	0.76
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	4,329,539.76	1.97
	合计	184,549,178.61	83.94

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	601677	明泰铝业	555,746	19,201,024.30	8.73
2	002791	坚朗五金	81,150	11,147,575.50	5.07
3	000301	东方盛虹	380,300	10,694,036.00	4.86
4	300034	钢研高纳	266,509	10,295,242.67	4.68
5	300037	新宙邦	65,400	10,137,000.00	4.61
6	002466	天齐锂业	98,800	10,036,104.00	4.56
7	300627	华测导航	227,242	9,530,450.67	4.33
8	601567	三星医疗	540,600	8,882,058.00	4.04
9	300363	博腾股份	82,000	7,811,320.00	3.55
10	002049	紫光国微	37,400	7,734,320.00	3.52

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	6,419,772.60	2.92
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	6,419,772.60	2.92

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	019654	21国债06	64,140	6,419,772.60	2.92

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，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

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	63,803.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	69,970.09
5	应收申购款	14,494,027.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,627,800.42

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300627	华测导航	1,575,787.62	0.72	非公开发行限售

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

报告期期初基金份额总额	72,715,186.94
报告期期间基金总申购份额	48,757,028.23
减：报告期期间基金总赎回份额	44,301,882.44

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	77,170,332.73

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

报告期期初管理人持有的本基金份额	4,648,535.56
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	4,648,535.56
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-

§ 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

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产业升级灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 《中融产业升级灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《中融产业升级灵活配置混合型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

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

2021年10月26日