
国融融君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：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：2021年10月27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2021年10月26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	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	7,522,796.08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	本基金业绩比较基准为：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	7, 516, 334. 30份	6, 461. 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(2021年07月01日 - 2021年09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	-199, 134. 76	-185. 66
2. 本期利润	-1, 578, 269. 30	-1, 109. 52
3. 加权平均基金份额本期利润	-0. 1930	-0. 1877
4. 期末基金资产净值	10, 072, 254. 43	8, 552. 92
5. 期末基金份额净值	1. 3400	1. 3236

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	-12. 65%	1. 28%	-1. 00%	0. 36%	-11. 65%	0. 92%
过去六个月	-10. 08%	1. 13%	0. 68%	0. 33%	-10. 76%	0. 80%
过去	-1. 40%	1. 25%	4. 72%	0. 37%	-6. 12%	0. 88%

一年						
过去三年	45.82%	1.06%	23.08%	0.40%	22.74%	0.66%
自基金合同生效起至今	46.12%	1.06%	25.67%	0.40%	20.45%	0.66%

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	-12.69%	1.28%	-1.00%	0.36%	-11.69%	0.92%
过去六个月	-10.47%	1.13%	0.68%	0.33%	-11.15%	0.80%
过去一年	-1.93%	1.25%	4.72%	0.37%	-6.65%	0.88%
过去三年	44.10%	1.06%	23.08%	0.40%	21.02%	0.66%
自基金合同生效起至今	44.40%	1.06%	25.67%	0.40%	18.73%	0.66%

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

(2018年09月12日-2021年09月30日)



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-2021年09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	证	说明
----	----	--------	---	----

		基金经理期限		券从业年限	
		任职日期	离任日期		
冯贇	本基金的基金经理、权益投资部副总监	2020-07-07	-	9 年	冯贇先生，美国密歇根大学应用经济学、金融工程双硕士。具备9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

社融同比增速逐月下降，受上游供给限制，能源价格大幅攀升，经济面临增长放缓、通胀上升的滞涨压力，但出口依然强劲，同时随着新冠疫苗普及和新冠特效药的推出，全球疫情将逐渐缓解，零售和服务业将逐步从疫情中恢复，我们判断经济仍有韧性，在今后一段时间内仍能保持平稳的高质量增长。当前央行的货币政策中性，11月美联储大概率宣布缩减购债规模，央行大幅放松流动性的概率很低，今年财政刺激明显收缩，房地产调控升级，经济发展更加注重调结构和高质量增长，股市预期以震荡慢牛为主。伴随着“十四五”规划的落地，受益政策支持的种业、芯片、新能源等领域有望保持较快增长，看好竞争力持续提升的“专精特新”公司和符合产业升级方向的半导体、互联网、新能源等领域。

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高于1.3时，股票资产不低于净资产的50%，我们维持股票仓位在50%以上。我们三季度将配置重心布局在供需结构合理且具备业绩支撑的消费、医药、电新和TMT等行业中的优质龙头，精选估值合理、有业绩支撑的“专精特新”公司和细分行业里的隐形冠军，同时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稳定，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1.3400元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-12.65%，同期业绩比较基准收益率为-1.00%；截至报告期末国融融君混合C基金份额净值为1.3236元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-12.69%，同期业绩比较基准收益率为-1.00%。

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2021年9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	6,596,822.17	64.14
	其中：股票	6,596,822.17	64.14
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	3,687,418.08	35.85
8	其他资产	1,016.67	0.01
9	合计	10,285,256.92	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	53,539.00	0.53
B	采矿业	99,160.00	0.98
C	制造业	3,865,529.00	38.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	429,300.00	4.26
E	建筑业	197,280.00	1.96
F	批发和零售业	72,097.00	0.72
G	交通运输、仓储和邮政业	417,244.00	4.14
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	302,293.17	3.00
J	金融业	516,006.00	5.12
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	152,800.00	1.52
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	284,598.00	2.82
R	文化、体育和娱乐业	206,976.00	2.05
S	综合	-	-
	合计	6,596,822.17	65.44

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	300408	三环集团	8,300	307,930.00	3.05
2	603658	安图生物	4,200	223,860.00	2.22
3	002327	富安娜	26,600	219,982.00	2.18

4	601689	拓普集团	6,000	218,640.00	2.17
5	600900	长江电力	9,900	217,800.00	2.16
6	300244	迪安诊断	7,200	212,904.00	2.11
7	600036	招商银行	4,200	211,890.00	2.10
8	600461	洪城环境	25,000	211,500.00	2.10
9	600350	山东高速	37,800	209,412.00	2.08
10	601006	大秦铁路	33,200	207,832.00	2.06

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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

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

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招商银行（证券代码：600036.SH）和洪城环境（证券代码：600461.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。

1、招商银行（证券代码：600036.SH）

根据2021年5月21日发布的相关公告，招商银行因存在以下问题被中国银行保险监督管理委员会处罚7170万元：

一、为同业投资提供第三方信用担保、为非保本理财产品出具保本承诺，部分未按规定计提风险加权资产；

二、违规协助无衍生产品交易业务资格的银行发行结构性衍生产品；

三、理财产品之间风险隔离不到位；

四、理财资金投资非标准化债权资产认定不准确，实际余额超监管标准；

五、同业投资接受第三方金融机构信用担保；

六、理财资金池化运作；

七、利用理财产品准备金调节收益；

八、高净值客户认定不审慎；

九、并表管理不到位，通过关联非银机构的内部交易，违规变相降低理财产品销售门槛；

十、投资集合资金信托计划的理财产品未执行合格投资者标准；

十一、投资集合资金信托计划人数超限；

十二、面向不合格个人投资者销售投资高风险资产或权益性资产的理财产品；

十三、信贷资产非真实转让；

十四、全权委托业务不规范；

十五、未按要求向监管机构报告理财投资合作机构，被监管否决后仍未及时停办业务；

十六、通过关联机构引入非合格投资者，受让以本行信用卡债权设立的信托次级受益权；

十七、“智能投资受托计划业务”通过其他方式规避整改，扩大业务规模，且业务数据和材料缺失；

十八、票据转贴现假卖断屡查屡犯；

十九、贷款、理财或同业投资资金违规投向土地储备项目；

二十、理财资金违规提供棚改项目资本金融资，向地方政府提供融资并要求地方政府提供担保；

二十一、同业投资、理财资金等违规投向地价款或四证不全的房地产项目；

二十二、理财资金认购商业银行增发的股票；

二十三、违规为企业发行短期融资券提供搭桥融资，并用理财产品投资本行主承债券以承接表内类信贷资产；

二十四、为定制公募基金提供投资顾问；

二十五、为本行承销债券兑付提供资金支持；

二十六、协助发行人以非市场化的价格发行债券；

二十七、瞒报案件信息。

2、洪城环境（证券代码：600461.SH）

根据2021年6月18日发布的相关公告，洪城环境因存在以下问题被上海证券交易所予以监管警示：

经查明，江西洪城环境股份有限公司（以下简称洪城环境或公司）于2021年1月29日公告披露了《发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》（以下简称重组预案）。根据重组预案，上市公司拟以发行股份的方式购买江西鼎元生态环保有限公司（以下简称鼎元生态）、江西蓝天碧水环保工程有限责任公司（以下简称蓝天碧水环保）及安义县自来水有限责任公司（以下简称安义自来水）100%的股权。根据重组预案，重组标的鼎元生态截至2020年10月30日所有者权益为7.29亿元，相较于2019年期末数据4.75亿元，出现大幅增长。针对上述变化，监管部门向公司发出关于重组预案的信息披露问询函，要求公司补充披露鼎元生态所有者权益短期内发生大幅变动的的原因。

2月25日，公司披露回复公告称，在计算披露标的资产财务数据时，误将蓝天碧水环保、安义自来水财务数据合并进入鼎元生态，导致重组预案披露的鼎元生态相关财务数据有误，公司据此对重组预案进行相应更正。更正后，截至2020年10月底，鼎元生态的主要财务数据分别为总资产25.42亿元、负债19.09亿元、所有者权益4.08亿元、2020年1至10月实现营业收入3.44亿元和归母净利润2785.33万元，分别较更正前披露金额下降19.93%、14.01%、44.12%、23.52%和49.04%。

上市公司筹划重大资产重组，可能对公司股价和投资者决策产生较大影响。尤其是重组预案中披露的标的资产财务经营数据，是投资者获知本次重组信息、判断重组标的的质量的重要依据，市场关注度较高。上市公司应根据实际情况，对相关财务数据进行客观、谨慎地核算并披露。公司误将其他标的公司财务数据合并进入鼎元生态，导致重组预案披露的鼎元生态所有者权益、营业收入、净利润等财务数据不真实、不准确，可能对投资者决策造成误导。

公司上述行为违反了《上市公司重大资产重组管理办法》第四条，《上海证券交易所股票上市规则》（以下简称《股票上市规则》）第2.1条、第2.5条以及《上海证券交易所上市公司自律监管规则适用指引第1号—重大资产重组》第三条等有关规定。公司时任董事会秘书邓勋元（任期2016年5月20日至今）作为信息披露事务的负责人，未勤勉尽责，对公司的违规行为负有责任，违反了《股票上市规则》第2.2条、第3.1.4条、第3.2.2条等有关规定及其在《董事（监事、高级管理人员）声明及承诺书》中做出的承诺。上海证券交易所给予江西洪城环境股份有限公司及时任董事会秘书邓勋元予以监管警示。

基金管理人判断以上行政处罚不影响公司的正常稳健经营，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	672.08
5	应收申购款	344.59
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,016.67

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

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	9,454,573.25	4,050.18
报告期期间基金总申购份额	92,259.63	3,285.32
减：报告期期间基金总赎回份额	2,030,498.58	873.72
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	7,516,334.30	6,461.78

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

2021年10月27日