

金信行业优选灵活配置混合型发起式证券  
投资基金  
2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 日

基金管理人：金信基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 月 16 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。

本报告期为 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 金信行业优选混合                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 交易代码       | 002256                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 基金合同生效日    | 2016 年 4 月 1 日                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 报告期末基金份额总额 | 7,569,287.73 份                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 投资目标       | 本基金依托中国高速增长转型为高质量增长的过程，投资于能够支持中国经济长期增长的高景气度行业和领先的上市公司，采用积极主动的分散化投资策略，在严密控制投资风险的基础上，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。投资风险的基础上，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。                                                                                                                        |
| 投资策略       | <p>本基金的投资策略主要有以下五个方面：</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金在资产配置将根据宏观经济环境，并通过战略资产配置策略和战术资产配置策略的有机结合，及时确定基金资产在股票、债券、货币市场工具等各类资产上的投资比例，降低投资组合的风险，优化投资收益。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金股票资产将主要投资于符合时代发展，能为社会发展提供有价值的服务或产品的上市公司股票。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金的债券投资采取稳健的投资管理方式，获得与</p> |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>风险相匹配的投资收益，以实现在一定程度上规避股票市场的系统性风险和保证基金资产的流动性。</p> <p>4、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将深入分析市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、违约率等基本因素，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估其内在价值。</p> <p>5、衍生品投资策略</p> <p>1) 股指期货投资策略</p> <p>本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。</p> <p>2) 权证投资策略</p> <p>权证为本基金辅助性投资工具。</p> <p>3) 国债期货投资策略</p> <p>将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。</p> <p>4) 股票期权投资策略</p> <p>本基金将以投资组合的避险保值和有效管理为目标，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适当参与股票期权的投资。</p> |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率*50%+中证综合债指数收益率*50%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 风险收益特征 | 本基金是混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金，属于中高收益、中高风险特征的基金。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 基金管理人  | 金信基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 基金托管人  | 招商银行股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

### § 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 1 月 1 日 — 2021 年 3 月 31 日） |
|------------|---------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益 | 446,326.04                            |
| 2. 本期利润    | -1,653,660.88                         |

|                 |               |
|-----------------|---------------|
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.2059       |
| 4. 期末基金资产净值     | 12,206,072.12 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.613         |

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、本报告所列示的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。

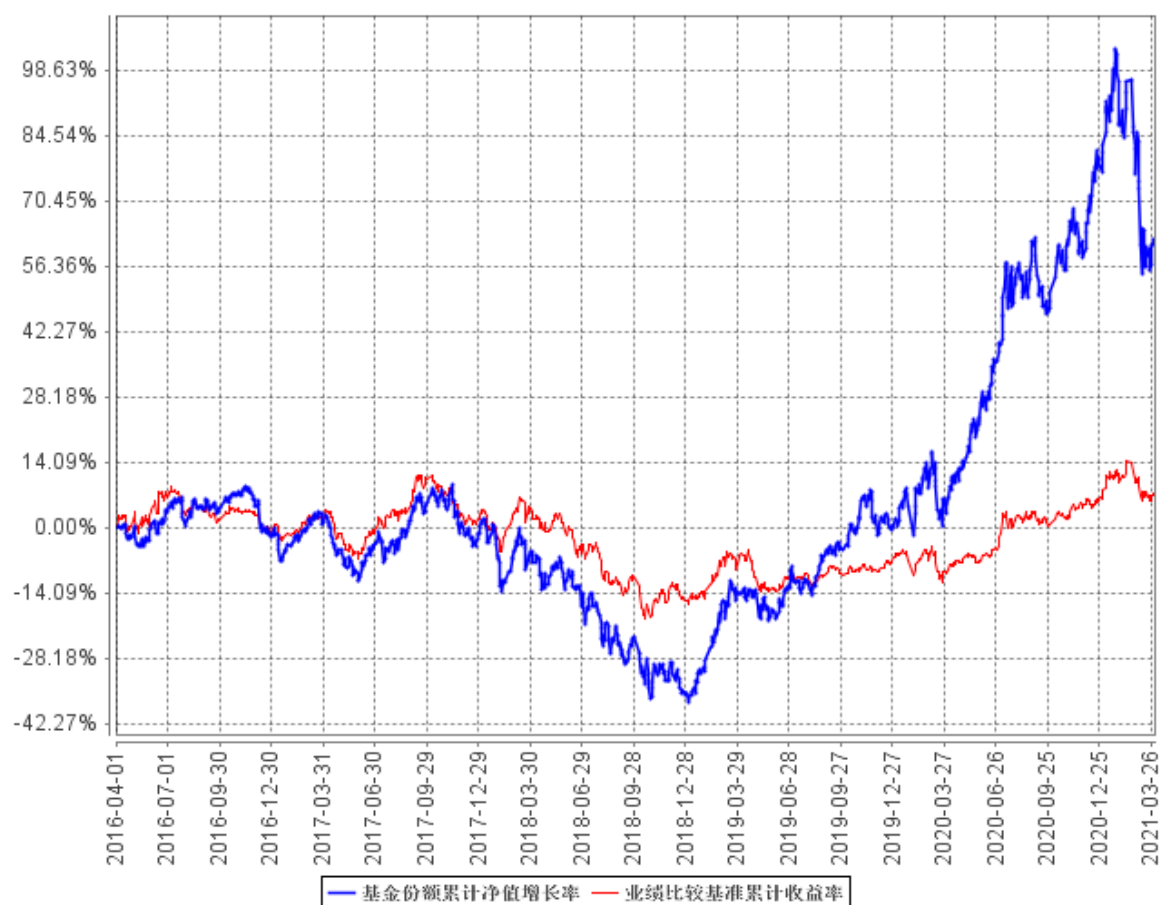
## 3.2 基金净值表现

### 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

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标准差<br>④ | ①-③     | ②-④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|---------|-------|
| 过去三个月          | -11.52%    | 2.39%         | -0.93%         | 0.80%                 | -10.59% | 1.59% |
| 过去六个月          | 7.10%      | 1.96%         | 6.31%          | 0.67%                 | 0.79%   | 1.29% |
| 过去一年           | 53.18%     | 1.77%         | 18.44%         | 0.66%                 | 34.74%  | 1.11% |
| 过去三年           | 70.15%     | 1.68%         | 2.84%          | 0.77%                 | 67.31%  | 0.91% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 61.30%     | 1.47%         | 6.97%          | 0.76%                 | 54.33%  | 0.71% |

### 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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



## § 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 |        |                                                                                  |
| 孔学兵 | 本基金基金经理 | 2020 年 9 月 29 日 | —    | 24     | 男，东南大学工业管理工程学士、工商管理硕士。1996 年 8 月至 2011 年 4 月曾任南京证券股份有限公司自营投资经理、资管投资主办；2011 年 4 月 |

|  |  |  |  |  |                                                                                                                                             |
|--|--|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  |  |  |  | 至 2016 年 2 月曾任富安达基金管理有限公司董事、投资管理部总监、基金经理;2016 年 2 月至 2019 年 2 月曾任中融基金管理有限公司,任权益投资部总监、董事总经理。2020 年 2 月加入金信基金管理,任投资部董事总经理、基金经理、公司权益投资决策委员会成员。 |
|--|--|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

注: 1、对基金的首任基金经理,其“任职日期”为基金合同生效日,“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期;对此后的非首任基金经理,“任职日期”和“离职日期”分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期;

2、证券从业的含义遵从《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

注: 本报告期内本基金基金经理无兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

#### 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守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》和《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则的规定以及《金信行业优选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定,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,为基金持有人谋求最大利益。

本报告期内,基金运作整体合法合规,没有发生损害基金持有人利益的情形。基金的投资范围、投资比例符合有关法律法规及基金合同的规定。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,完善相应制度及流程,通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行,公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价，未出现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的 5% 的情况。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2021 年一季度，A 股市场经历了较为剧烈的双向波动，市场调整的诱因或许是海外疫情可控经济复苏开启，大宗商品大幅上涨和美国国债收益率持续攀升催生通胀预期，导致高估值板块估值坍塌。但我们认为，2020 年四季度以来，以大消费、新能源、军工等为代表的成长板块短期涨幅过大过快，趋势性资金形成正反馈导致相关板块出现高处不胜寒后的估值修正，可能是市场出现快速回调的核心因素。

本基金在综合考量长期性价比的基础上，报告期内进一步减持了部分确定性溢价过高，或增长与估值匹配度欠佳的消费类资产，投资重心进一步向景气度上行、业绩增速更快且估值处于历史中低位区间的科技类资产倾斜，增加了半导体、智能控制、军工信息化等科技成长类资产的配置，同时针对消费类资产也进行了适当的内部结构调整，优化了整体组合的 PB-ROE 结构。尽管在市场风险偏好快速下行冲击下，本基金 3 月上旬出现了力度较大的快速补跌，对一季度净值表现带来较大负面冲击，但展望未来，通过积极的“科技+消费”组合结构调整，使得本基金在组合整体风险可控的基础上，可能有更多机会把握高景气细分赛道的结构性机遇。

策略层面，作为十四五规划的重点方向，科技创新领域具有景气度优势和政策驱动保障，科技板块 2020 年以来股价表现整体乏善可陈的背后是业绩验证和估值消化，行业高景气度、业绩高速增长、估值重回历史中低区间，预计股价表现与业绩趋势的持续背离，将在未来的市场纠偏中创造较为明显的投资机遇，我们对此抱有积极期待。消费品方面，胜在业绩稳定性和相对确定性，但在变化中的货币环境下，其估值溢价风险依然需要重视。我们总体将坚持“科技+消费”的中长期策略，未来投资实践中将综合考量行业景气度、公司竞争优势、业绩兑现度、估值水平等因素，在不确定中寻找确定性，持续跟踪和优化组合，努力为投资者创造良好的中长期回报。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.613 元；本报告期基金份额净值增长率为-11.52%，业绩比较基准收益率为-0.93%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。管理人已经向中国证券监督管理委员会报送了报告。

### § 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              | 10,975,194.71 | 88.73        |
|    | 其中：股票             | 10,975,194.71 | 88.73        |
| 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      | 1,293,266.08  | 10.46        |
| 8  | 其他资产              | 101,299.47    | 0.82         |
| 9  | 合计                | 12,369,760.26 | 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         | —            | —            |
| B  | 采矿业              | —            | —            |
| C  | 制造业              | 8,816,831.86 | 72.23        |
| 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  | 1,368,382.60 | 11.21        |



|   |               |               |       |
|---|---------------|---------------|-------|
| 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       | 789,980.25    | 6.47  |
| R | 文化、体育和娱乐业     | -             | -     |
| S | 综合            | -             | -     |
|   | 合计            | 10,975,194.71 | 89.92 |

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通股票。

### 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  | 300450 | 先导智能 | 15,033 | 1,187,456.67 | 9.73         |
| 2  | 688396 | 华润微  | 19,299 | 1,077,077.19 | 8.82         |
| 3  | 300496 | 中科创达 | 8,500  | 1,035,725.00 | 8.49         |
| 4  | 603501 | 韦尔股份 | 4,000  | 1,026,880.00 | 8.41         |
| 5  | 600460 | 士兰微  | 39,000 | 944,970.00   | 7.74         |
| 6  | 603456 | 九洲药业 | 24,300 | 928,989.00   | 7.61         |
| 7  | 300015 | 爱尔眼科 | 13,333 | 789,980.25   | 6.47         |
| 8  | 300740 | 水羊股份 | 28,000 | 649,040.00   | 5.32         |
| 9  | 002402 | 和而泰  | 27,500 | 564,850.00   | 4.63         |
| 10 | 300474 | 景嘉微  | 6,200  | 488,560.00   | 4.00         |

### 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

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有股指期货合约。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.10.1 本期国债期货投资政策

国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货合约。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票没有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   | 13,660.08  |
| 2  | 应收证券清算款 | 65,171.32  |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | 104.49     |
| 5  | 应收申购款   | 22,363.58  |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 其他      | -          |
| 8  | 合计      | 101,299.47 |

### 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

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                           |              |
|---------------------------|--------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 8,022,676.21 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 6,155,911.57 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 6,609,300.05 |
| 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               | 7,569,287.73 |

## § 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

注：基金管理人本报告期内未持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

注：本基金基金合同成立于 2016 年 4 月 1 日，截止本报告期末基金合同成立已超过三年。

## § 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：本基金本报告期内单一投资者持有基金份额未有达到或超过 20%的情况。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予金信行业优选灵活配置混合型发起式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《金信行业优选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《金信行业优选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及营业执照。

## 10.2 存放地点

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 1502 室

## 10.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅备查文件。在支付工本费后，可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

金信基金管理有限公司

2021 年 4 月 21 日