

金信行业优选灵活配置混合型发起式证券投资基金

2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 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:2025 年 01 月 22 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2025年01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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期为2024年10月01日起至2024年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金信行业优选混合
基金主代码	002256
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年05月10日
报告期末基金份额总额	112,036,386.24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。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下五个方面： 1、资产配置策略 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。 2、股票投资策略 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。 3、债券投资策略 本基金的债券投资采取稳健的投资管理方式，获得与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>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、违约率等基本面因素，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	
下属分级基金的基金简称	金信行业优选混合发起式 A	金信行业优选混合发起式 C
下属分级基金的交易代码	002256	020451
报告期末下属分级基金的份额总额	112,036,326.86 份	59.38 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（2024 年 10 月 01 日-2024 年 12 月 31 日）	
	金信行业优选混合发起式 A	金信行业优选混合发起式 C
1. 本期已实现收益	13,302,129.55	7.08
2. 本期利润	18,503,746.61	6.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1564	0.1118
4. 期末基金资产净值	184,970,274.08	99.08
5. 期末基金份额净值	1.6510	1.6686

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

金信行业优选混合发起式 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	6.99%	3.72%	0.52%	0.87%	6.47%	2.85%
过去六个月	19.63%	3.33%	9.14%	0.82%	10.49%	2.51%
过去一年	-2.84%	3.01%	11.86%	0.66%	-14.70%	2.35%
过去三年	-32.72%	2.53%	-2.27%	0.58%	-30.45%	1.95%
过去五年	62.18%	2.36%	12.92%	0.61%	49.26%	1.75%
自基金合同生 效起至今	105.35%	2.25%	22.80%	0.60%	82.55%	1.65%

金信行业优选混合发起式 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	7.18%	3.72%	0.52%	0.87%	6.66%	2.85%
过去六个月	20.24%	3.33%	9.14%	0.82%	11.10%	2.51%
过去一年	-1.80%	3.01%	11.86%	0.66%	-13.66%	2.35%
自基金合同生 效起至今	-0.92%	2.99%	13.51%	0.66%	-14.43%	2.33%

注：1、2019年5月10日（含当日）起，本基金转型为“金信行业优选灵活配置混合型发起式证券投资基金”，转型后，本基金的业绩比较基准为：沪深300指数收益率*50%+中证综合债指数收益率*50%；

2、本基金于2023年12月27日新增C类份额。

3.2.2 自基金转型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

金信行业优选混合发起式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
(2019年05月10日-2024年12月31日)



金信行业优选混合发起式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
(2023年12月27日-2024年12月31日)



注：本基金于 2023 年 12 月 27 日新增 C 类份额。

3.3 其他指标

无。

§ 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	首席投资官（权益）、投资部董事总经理兼基金经理	2020-09-29	-	27 年	东南大学工业管理工程学士、工商管理硕士。1996 年开始先后曾任南京证券股份有限公司自营投资经理、资管投资主办；富安达基金管理有限公司董事、投资管理部总监、基金经理；中融基金管理有限公司权益投资部总监、董事总经理。2020 年 2 月加入金信基金，现任金信基金首席投资官、基金经理。

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“离任日期”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行业协会的相关规定。

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

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《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，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

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

本报告期内，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年四季度，在政策预期偏强、经济体感偏弱的综合影响下，A 股市场陷入反复震荡。流动性的膨胀和收缩循环，驱动权益资产震荡中分化，红利类资产表现稳健，成长类资产在金融监管趋严、指数被动型投资膨胀、投资者结构变化等共同作用下，更多表现为主题性交易轮动，业绩驱动型公司尽管有相对更清晰的业绩能见度，11 月中旬以来却趋向于估值持续收敛。市场微观流动性和风险偏好的起伏，对科技成长类资产冲击较为明显。

我们重点聚焦的半导体国产替代方向，尽管在订单能见度、业绩确定性方面具备明显优势，但主题投资盛行的市场环境下，其估值弹性和股价韧性明显弱于 AI 主题类资产。尽管细分龙头公司凭借持续的研发积累、技术突破和品类扩张，已经赢得了营收和市场份额的显著提升，但与业绩增长趋势相背离的是，股价的持续调整和估值收缩至历史性低位。我们认为，受市场流动性、资金结构和交易风格等影响，部分优质硬科技龙头公司当前的市场定价显著不充分，存在较大程度的结构性低估。

四季度本基金进一步强化了以国产替代为核心的整体配置思路，对 AI 主题热点参与不足，一定程度上影响到了基金的短期绩效。但行业跟踪表明，在宏观能见度不高的情况下，业绩层面半导体国产替代方向依然展现出整体竞争力和市场份额不断提升的比较优势。考量产业链进展，我们在组合结构上进一步增加了关键设备突破、先进封装等方向资产配置力度。

当前，半导体底层技术的自主可控已形成产业链共识。过去几年的国产替代虽取得很大成效，但在产业链最上游的核心设备及零部件、决定先进制程的光刻机、影响 AI 芯片性能升级的核心硬件 GPU、HBM 等领域，依然有较大技术代差。海外持续的高强度技术封锁，将倒逼国产替代进程再次提速，自主可控迈入新阶段。设备方面，国产光刻机等半导体核心设备自主可控，正在面临 0-1 重大突破，涉及关键零部件（光学系统、物镜系统、双工件台等）相关公司未来 10 年的增长机遇不容小觑，国产光刻机有望成为半导体设备中最锋利的矛。

产业链研究表明，半导体国产替代细分赛道龙头公司业务扩张渐入佳境，前道关键设备、零部件和材料在先进逻辑制程和先进存储中渗透率仍低，中长期成长空间广阔，成长确定性较高。我们坚持看好半导体关键设备、先进存储与封装等领域，相信其中蕴含较为明显的价值重估机遇。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末金信行业优选混合发起式 A 基金份额净值为 1.6510 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 6.99%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%；截至报告期末金信行业优选混合发起式 C 基金份额净值为 1.6686 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 7.18%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%。

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，本基金未出现持有人数或基金资产净值预警的情形。

§ 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	173,705,059.60	93.05
	其中：股票	173,705,059.60	93.05
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,809,915.56	4.72
	其中：债券	8,809,915.56	4.72
	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	3,738,822.51	2.00
8	其他资产	418,813.68	0.22
9	合计	186,672,611.35	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	173,659,877.04	93.89
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	45,182.56	0.02
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	-	-

0	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	173,705,059.60	93.91

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	688361	中科飞测	209,600	18,350,480.00	9.92
2	688012	中微公司	96,400	18,235,024.00	9.86
3	300604	长川科技	401,100	17,700,543.00	9.57
4	688072	拓荆科技	115,100	17,687,417.00	9.56
5	688037	芯源微	209,100	17,487,033.00	9.45
6	002409	雅克科技	215,500	12,488,225.00	6.75
7	688409	富创精密	210,600	10,860,642.00	5.87
8	688502	茂莱光学	53,700	10,815,180.00	5.85
9	300666	江丰电子	123,800	8,597,910.00	4.65
10	002156	通富微电	282,200	8,339,010.00	4.51

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	8,809,915.56	4.76
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	8,809,915.56	4.76

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	019740	24 国债 09	87,000	8,809,915.56	4.76
---	--------	----------	--------	--------------	------

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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。

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是否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

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	34,221.45
2	应收证券清算款	41,589.27
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	343,002.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	418,813.68

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

	金信行业优选混合发起 式 A	金信行业优选混合发起 式 C
报告期期初基金份额总额	145,089,480.09	59.38
报告期期间基金总申购份额	45,292,627.97	-
减：报告期期间基金总赎回份额	78,345,781.20	-
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	112,036,326.86	59.38

§ 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

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

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

本基金由“金信新能源汽车灵活配置混合型发起式证券投资基金”转型而来，发起式资金持有期已超过三年。

§ 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

本基金本报告期内单一投资者持有基金份额比例未有达到或者超过 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和营业执照。

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

深圳市前海深港合作区兴海大道 3040 号前海世茂大厦 2603

10.3 查阅方式

本基金管理人公司网站，网址：www.jxfunds.com.cn。

金信基金管理有限公司
二〇二五年一月二十二日