

中金鑫瑞优选一年持有期灵活配置混合型
证券投资基金
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：中金基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 24 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 2024 年 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中金鑫瑞优选一年持有期
基金主代码	011703
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 7 月 13 日
报告期末基金份额总额	126,184,426.69 份
投资目标	本基金通过把握债券、股票市场的投资机会，在控制风险的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产长期稳健的增值。
投资策略	本基金将采用“自上而下”的分析方法，长期通过战略资产配置，利用股债长期负相关特征获取相对稳定的收益，中短期根据内部股债相对风险溢价和预期收益模型，结合市场观点动态调整各大类资产的投资比例，把握市场时机，获取超额收益。严控信用风险，不过多下沉信用；股票投资追求安全边际，慎用衍生品。具体包括：1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、普通债券投资策略；5、可转换债券投资策略；6、可交换债券投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、证券公司短期公司债券投资策略；9、国债期货投资策略；10、股指期货投资策略；11、股票期权投资策略；12、融资业务投资策略；13、信用衍生品投资策略。详见《中金鑫瑞优选一年持有期灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×40%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×5%+中债-综合全价（总值）指数收益率×55%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	中金基金管理有限公司
基金托管人	兴业银行股份有限公司

§ 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（2024年7月1日-2024年9月30日）
1. 本期已实现收益	-5,003,850.16
2. 本期利润	7,424,244.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0576
4. 期末基金资产净值	92,029,071.53
5. 期末基金份额净值	0.7293

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。

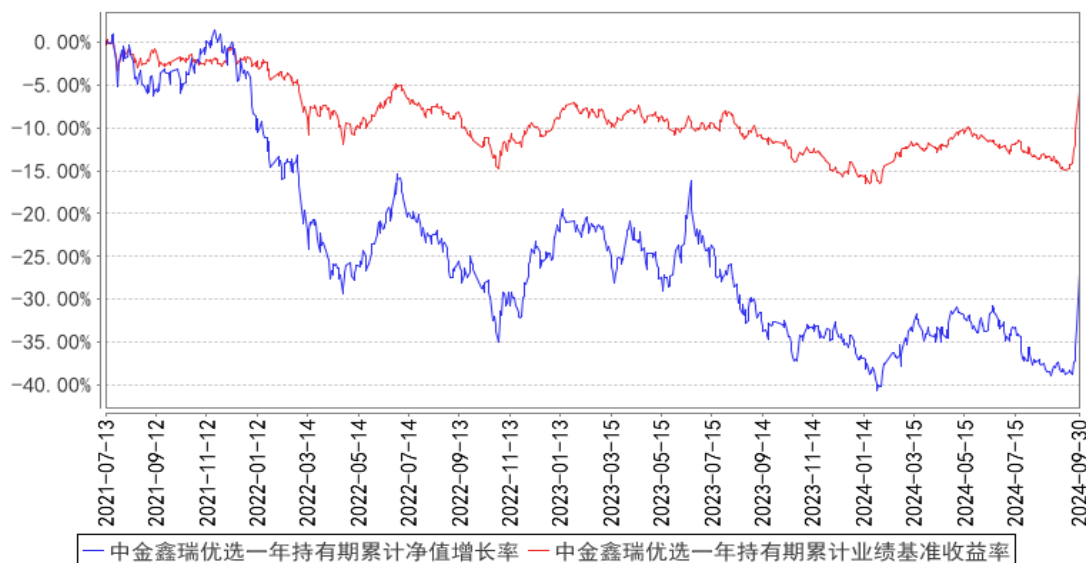
3.2 基金净值表现

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 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	9.00%	1.57%	7.39%	0.65%	1.61%	0.92%
过去六个月	10.72%	1.33%	7.56%	0.52%	3.16%	0.81%
过去一年	8.22%	1.20%	6.74%	0.47%	1.48%	0.73%
过去三年	-24.50%	1.24%	-3.44%	0.49%	-21.06%	0.75%
自基金合同 生效起至今	-27.07%	1.22%	-5.73%	0.49%	-21.34%	0.73%

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

中金鑫瑞优选一年持有期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		
丁杨	本基金基金经理	2024年6月27日	-	9年	丁杨先生，经济学硕士。历任蚂蚁集团分析师，中金基金管理有限公司研究员、投资经理、基金经理助理。现任中金基金管理有限公司权益部基金经理。
邱延冰	本基金基金经理、中金基金管理有限公司副总经理	2021年7月13日	2024年07月12日	22年	邱延冰先生，经济学博士。历任国家外汇管理局中央外汇业务中心战略研究处研究员，投资一处投资经理，投资二处副处长、处长（期间外派中国华安投资有限公司，担任副总经理兼投资部总监）；丝路基金有限责任公司投资决策委员会委员、研究部副总监（主持工作）；和泰人寿保险股份有限公司总经理助理（兼资产管理部总经理）、董事会秘书；中金基金管理有限公司副总经理、基金经理。

注：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。

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，本基金不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情形。

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

资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有投资组合，严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，规范投资、研究和交易等各相关流程，通过系统控制和人工监控等方式在各环节严格控制，确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

本报告期内，本基金运作符合法律法规和公司公平交易制度的规定。

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。

本报告期内，本公司所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年三季度，市场在积极的宏观政策推动下由震荡下行转为快速上涨，前期超跌的顺周期标的在 9 月下旬发生了显著的反转走势。本基金在三季度的权益仓位配置上，坚守高景气方向，在行业层面保持较为均衡的配置，专注挖掘各板块内部存在积极边际变化的个股，同时在权益仓位上，保持中性仓位，在努力控制持仓波动的前提下获得了本轮市场上涨的收益。

展望四季度行情，本基金认为，市场经过前期快速反弹，当前在市盈率面已进入历史中性区间，权益资产对后期政策的预期已有了显著的消化，由当前时点到未来一年指数层面的整体空间将主要来源于政策在宏微观盈利端的落地而非政策博弈，而季度层面市场有望在中枢震荡中实现波动率的降低。参考 A 股历史经验来看，在盈利兑现的阶段，权益资产的结构差异将被放大，政策落地推动盈利边际改善的高景气方向将有望迎来盈利和估值的“戴维斯双击”。本基金在这个过程中将重点关注三个方向的配置机会：（1）地产链和内需消费端在经过三年出清后的“剩者之王”，这些优质企业在盈利下行周期中通过稳健的经营管理和产品、技术、品牌等诸多方向的高墙深壑实现了持续增长，而在止跌企稳的新阶段则有望收获收入和利润率的显著提升；（2）出口链中的结构红利，在全球贸易整体再平衡的过程中，仍然有不少细分企业能够利用中国企业的平

台优势在贸易保护的夹缝中找到自己的成长空间，尽管短期市场的热点主要在于内需的企稳，但能够抓住结构机会的优质出口企业仍然有望通过穿越周期的成长性实现价值的重估；（3）科技周期中新技术的落地方向，AI 热潮从 2022 年底发轫至今，重点经历了为技术定价的价值重估阶段，下一阶段中我们将有望见到如移动互联网浪潮的技术落地和盈利兑现，这个过程中将有望在电子、传媒等多个方向诞生一批高景气的成长标的，本基金也将积极参与这个方向的成长。

从短期来看，内需整体盈利调整有望在三季度见底，硬科技和出口链将有望在当下贡献相对稀缺的景气度。本基金将在这些方向中继续以景气线索为核心配置逻辑，在新环境中投资具备有效成长逻辑的基本面趋势，力争为投资人带来持续的超额收益。

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 0.7293 元；本报告期基金份额净值增长率为 9.00%，同期业绩比较基准收益率为 7.39%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	82,355,316.30	89.06
	其中：股票	82,355,316.30	89.06
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	-890.63	-0.00
	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	7,363,469.62	7.96
8	其他资产	2,749,403.94	2.97
9	合计	92,467,299.23	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	349,374.00	0.38
B	采矿业	-	-
C	制造业	66,777,926.30	72.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	479,520.00	0.52
E	建筑业	332,800.00	0.36
F	批发和零售业	735,084.00	0.80
G	交通运输、仓储和邮政业	3,716,169.00	4.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,995,631.00	2.17
J	金融业	5,424,900.00	5.89
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	376,860.00	0.41
M	科学研究和技术服务业	1,999,180.00	2.17
N	水利、环境和公共设施管理业	167,872.00	0.18
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	-	-
	合计	82,355,316.30	89.49

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资产。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	689009	九号公司	45,100	2,173,820.00	2.36
2	301004	嘉益股份	19,700	2,060,226.00	2.24
3	002003	伟星股份	146,000	2,036,700.00	2.21
4	300866	安克创新	23,900	2,004,254.00	2.18
5	605499	东鹏饮料	6,700	1,815,566.00	1.97
6	603871	嘉友国际	79,900	1,812,931.00	1.97
7	605333	沪光股份	57,675	1,685,263.50	1.83
8	300207	欣旺达	69,500	1,526,220.00	1.66
9	300408	三环集团	38,600	1,432,060.00	1.56
10	002461	珠江啤酒	140,400	1,347,840.00	1.46

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

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

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货。

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未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	46,698.49
2	应收证券清算款	2,700,994.15
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,711.30
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,749,403.94

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不存在流通受限的情况。

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，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	130,668,476.53
报告期期间基金总申购份额	77,554.16
减：报告期期间基金总赎回份额	4,561,604.00
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	126,184,426.69

§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

本报告期内，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

本报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§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

本报告期内，本基金不存在单一投资者持有份额比例达到或超过总份额 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在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、中国证监会准予中金鑫瑞优选一年持有期灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件
- 2、《中金鑫瑞优选一年持有期灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中金鑫瑞优选一年持有期灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中金鑫瑞优选一年持有期灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》及其更新
- 5、中金鑫瑞优选一年持有期灵活配置混合型证券投资基金申请募集注册的法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批复和营业执照
- 7、基金托管人业务资格批复和营业执照
- 8、报告期内中金鑫瑞优选一年持有期灵活配置混合型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告
- 9、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

咨询电话：（86）010-63211122 400-868-1166

传真：（86）010-66159121

中金基金管理有限公司

2024 年 10 月 25 日