

金信景气优选混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 年 09 月 30 日

基金管理人:金信基金管理有限公司

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。

本报告期为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 | 金信景气优选混合 |
| 基金主代码 | 018375 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2023年11月02日 |
| 报告期末基金份额总额 | 4,569,060.42份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制基金资产净值下行风险和资产流动性的基础上，优选具备较高景气度的行业以及个股，力争为投资人提供长期稳定的回报。 |
| 投资策略 | <p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金在《基金合同》约定的范围内运用各种定量和定性分析模型研究和比较不同证券子市场和不同金融工具的收益及风险特征，结合宏观指标、政策因素及市场指标等因素，对宏观经济形势与资本市场环境的深入剖析。在严格控制投资组合风险的前提下，动态调整本基金各类资产配置比例，力图规避市场风险，提高配置效率。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金将基于公司内部景气度模型选择具备较高景气度的行业进行重点配置的基础上，充分发挥基金管理人研究团队和投资团队的主动选股能力，采用定性和定量相结合的方式精选个股。</p> |

| | |
|--------|---|
| | <p>3、债券投资策略</p> <p>(1) 债券投资组合策略：本基金在综合分析宏观经济、货币政策的基础上，采用久期管理和信用风险管理相结合的投资策略。在债券组合的具体构造和调整上，本基金综合运用久期调整、收益率曲线形变预测、信用利差和信用风险管理、回购套利等组合管理手段进行日常管理。</p> <p>(2) 个券选择策略：在个券选择上，本基金综合运用利率预期、收益率曲线估值、信用风险分析、隐含期权价值评估、流动性分析等方法来评估个券的投资价值。具有以下一项或多项特征的债券，将是本基金重点关注的对象。</p> <p>(3) 可转换债券及可交换债券投资策略：可转换债券和可交换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。本基金将选择公司基本素质优良、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可转换债券和可交换债券进行投资，并采用期权定价模型等数量化估值工具评定其投资价值，以合理价格买入并持有。</p> <p>4、资产支持证券等品种投资策略</p> <p>资产支持证券定价受多种因素影响，包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。本基金将深入分析上述基本面因素，并辅助采用数量化定价模型，评估其内在价值，以合理价格买入并持有。</p> <p>5、国债期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>6、股指期货投资策略</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，适当参与股指期货的投资。利用股指期货流动性好，交易成本低等特点，在市场向下带动净值走低时，通过股指期货快速降低投资组合的仓位，从而调整投资组合的风险暴露，避免市场的系统性风险，改善组合的风险收益特性；并在市场快速向上基金难以及时提高仓位时，通过股指期货快速提高投资组合的仓位，从而提高基金资产收益。</p> <p>7、存托凭证投资策略</p> <p>本基金将在深入研究的基础上，通过定性分析和定量分析相结合的方式，精选出具有比较优势的存托凭证作为投资标的。</p> |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×70%+中证综合债指数收益率× 30% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，理论上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 | 金信基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 兴业银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 金信景气优选混合 A | 金信景气优选混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 018375 | 018376 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 190,818.46 份 | 4,378,241.96 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 07 月 01 日-2024 年 09 月 30 日） | |
|-----------------|--|--------------|
| | 金信景气优选混合 A | 金信景气优选混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | -16,439.61 | -379,928.67 |
| 2. 本期利润 | 20,480.77 | 464,190.80 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.1073 | 0.1060 |
| 4. 期末基金资产净值 | 195,330.54 | 4,465,944.00 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0236 | 1.0200 |

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

金信景气优选混合 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 | 11.71% | 2.21% | 11.56% | 1.09% | 0.15% | 1.12% |
| 过去六个月 | 0.11% | 1.85% | 10.50% | 0.87% | -10.39% | 0.98% |
| 自基金合同生 效起至今 | 2.36% | 1.47% | 11.03% | 0.77% | -8.67% | 0.70% |

金信景气优选混合 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 | 11.60% | 2.21% | 11.56% | 1.09% | 0.04% | 1.12% |
| 过去六个月 | -0.09% | 1.85% | 10.50% | 0.87% | -10.59% | 0.98% |
| 自基金合同生 效起至今 | 2.00% | 1.47% | 11.03% | 0.77% | -9.03% | 0.70% |

| | | | | | | |
|------|--|--|--|--|--|--|
| 效起至今 | | | | | | |
|------|--|--|--|--|--|--|

注：本基金合同于 2023 年 11 月 2 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年。

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

金信景气优选混合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
(2023年11月02日-2024年09月30日)



金信景气优选混合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
(2023年11月02日-2024年09月30日)



注：1、本基金合同于 2023 年 11 月 2 日生效，截至本报告期末基金成立未满一年；
2、按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同（第十二部分二、投资范围，三、投资策略和四、投资限制）的有关规定。

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 | | |
| 杨超 | 投资部执行董事兼基金经理、研究总监 | 2023-11-02 | - | 17年 | 安徽大学理学学士，天津财经大学金融学专业硕士，南开大学金融学专业博士。2006年开始先后曾任鹏华基金研究员，高级研究员，长城证券资深分析师，首席分析师，金融研究所负责人。于2021年3月加入金信基金，现任金信基金投资部执行董事兼基金经理、研究总监。 |

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年 3 季度，对组合持仓结构做了较大幅度的调整。由于商务出行景气度低于预期，导致航空板块出现量增价跌的问题，并且消费信心整体偏弱，因此组合对旅游出行板块做了调整，大幅增加了科创板内景气度提升的个股，尤其是芯片，工业软件，医疗健康等。由于科创板指数处于历史较低位置，低估个股较多，并且很多个股迎来景气拐点，因此组合重点在科创板内进行深耕。

科技成长板块，尤其是芯片，医疗健康等细分领域经过充分调整，很多个股已经具备比较高的性价比。科创 50，科创 100 指数也处于历史较低位置。板块内很多细分领域行业景气度已经出现触底回升迹象，比如像是存储，晶圆代工，CIS 等细分板块。部分公司中期业绩也验证了这个判断。科创板内很多个股都符合国家战略方向，随着市场风格及风险偏好发生逆转，向上的空间机会也都会比较大，因此组合近期将会在科创内进行深耕。

今年市场行业的结构性分化也明显，不同行业板块之间的轮动也比较明显。这种复杂的市场环境，对投资者的挑战也非常大，为了取得更好的投资回报，需要根据行业景气变化，估值等因素，不断优化行业配置。组合将会持续探索采取行业轮动策略，根据行业景气变化及估值上的性价比精选行业及个股进行轮动配置，努力为投资人创造持续的业绩回报。因此，组合也会对上游资源品，包括有色，能源金属，化工材料等领域保持密切关注，如果行业出现景气度拐点，企业盈利有望大幅提升，组合也将会及时进行调整，努力为投资人创造持续的业绩回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末金信景气优选混合 A 基金份额净值为 1.0236 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 11.71%，同期业绩比较基准收益率为 11.56%；截至报告期末金信景气优选混合 C 基金份额净值为 1.0200 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 11.60%，同期业绩比较基准收益率为 11.56%。

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份额持有人数量不满 200 人、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 | 4,242,803.00 | 88.78 |
| | 其中：股票 | 4,242,803.00 | 88.78 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 209,801.59 | 4.39 |
| | 其中：债券 | 209,801.59 | 4.39 |
| | 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 | 326,488.57 | 6.83 |
| 8 | 其他资产 | - | - |
| 9 | 合计 | 4,779,093.16 | 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 | 11,248.00 | 0.24 |
| B | 采矿业 | 167,460.00 | 3.59 |
| C | 制造业 | 2,805,020.00 | 60.18 |
| 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 | 95,604.00 | 2.05 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 208,253.00 | 4.47 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 691,445.00 | 14.83 |
| 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 | 80,280.00 | 1.72 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 183,493.00 | 3.94 |
| 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 | 4,242,803.00 | 91.02 |

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 | 688213 | 思特威 | 3,300 | 190,443.00 | 4.09 |
| 2 | 688301 | 奕瑞科技 | 1,400 | 177,576.00 | 3.81 |
| 3 | 688426 | 康为世纪 | 8,100 | 176,013.00 | 3.78 |
| 4 | 688036 | 传音控股 | 1,400 | 151,102.00 | 3.24 |
| 5 | 688507 | 索辰科技 | 2,600 | 146,120.00 | 3.13 |
| 6 | 688143 | 长盈通 | 6,100 | 140,300.00 | 3.01 |
| 7 | 688249 | 晶合集成 | 8,000 | 140,080.00 | 3.01 |
| 8 | 688169 | 石头科技 | 500 | 138,960.00 | 2.98 |
| 9 | 688981 | 中芯国际 | 2,100 | 125,979.00 | 2.70 |
| 10 | 688347 | 华虹公司 | 3,300 | 124,608.00 | 2.67 |

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 | 203,014.19 | 4.36 |
| 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） | 6,787.40 | 0.15 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 209,801.59 | 4.50 |

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 | 019733 | 24 国债 02 | 2,000 | 203,014.19 | 4.36 |
| 2 | 118050 | 航宇转债 | 50 | 6,787.40 | 0.15 |

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，适当参与股指期货的投资。利用股指期货流动性好，交易成本低等特点，在市场向下带动净值走低时，通过股指期货快速降低投资组合的仓位，从而调整投资组合的风险暴露，避免市场的系统性风险，改善组合的风险收益特性；并在市场快速向上基金难以及时提高仓位时，通过股指期货快速提高投资组合的仓位，从而提高基金资产收益。

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

报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体未有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

本基金本报告期末未持有其他资产。

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

| | 金信景气优选混合 A | 金信景气优选混合 C |
|---------------------------|------------|--------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 190,976.55 | 4,386,711.91 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - | - |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 158.09 | 8,469.95 |
| 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 | 190,818.46 | 4,378,241.96 |

§ 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 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

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|--|----------------|-------------------------|--------------|------|------|--------------|---------|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| 机构 | 1 | 20240701-20240930 | 2,811,160.04 | 0 | 0 | 2,811,160.04 | 61.526% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| <p>1、大额赎回风险</p> <p>本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致：</p> <p>(1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；</p> <p>(2) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；</p> <p>(3) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；</p> <p>(4) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；</p> <p>(5) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。</p> <p>2、大额申购风险</p> <p>若投资者大额申购，基金所投资的标的资产未及时准备，导致净值涨幅可能会因此降低。</p> | | | | | | | |

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予金信景气优选混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《金信景气优选混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《金信景气优选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和营业执照。

9.2 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

9.3 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
二〇二四年十月二十五日