

金信稳健策略灵活配置混合型发起式证券
投资基金
2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：金信基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 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 2020 年 7 月 20 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金信稳健策略混合
交易代码	007872
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 12 月 13 日
报告期末基金份额总额	21,675,589.16 份
投资目标	本基金在“积极投资、稳健增值”的投资理念指导下，采用稳健的资产配置策略和多种积极管理增值手段，在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，力争为基金持有人获取长期持续稳定的投资回报。
投资策略	<p>本基金贯彻“积极投资、稳健增值”的投资理念，在保持组合较低波动性的同时，采用稳健的资产配置策略和多种积极管理增值手段，实现较高的总回报率。</p> <p>1、大类资产稳健配置策略</p> <p>本基金依据 GDP 增速、工业增加值、固定资产投资、货币供应量、市场利率变化、PPI 值、CPI 值、进出口贸易数据等宏观经济指标，以及估值水平、盈利预期、投资者心态、资金供求关系等市场因素，结合宏观政策因素深入分析评估未来市场变动趋势。根据经济周期不同阶段各类资产市场表现变化情况，进行灵活的大类资产配置进而在固定收益类资产、权益类资产之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例并评估相应的风险水平，以分散市场风险，达到稳健配置的目的。</p>
业绩比较基准	本基金业绩比较基准：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	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平低于股票型基金，高于债券型基金及货币市场基金，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	中国工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（2020年4月1日—2020年6月30日）
1. 本期已实现收益	-278,504.32
2. 本期利润	6,132,389.55
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2489
4. 期末基金资产净值	25,573,373.67
5. 期末基金份额净值	1.1798

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。

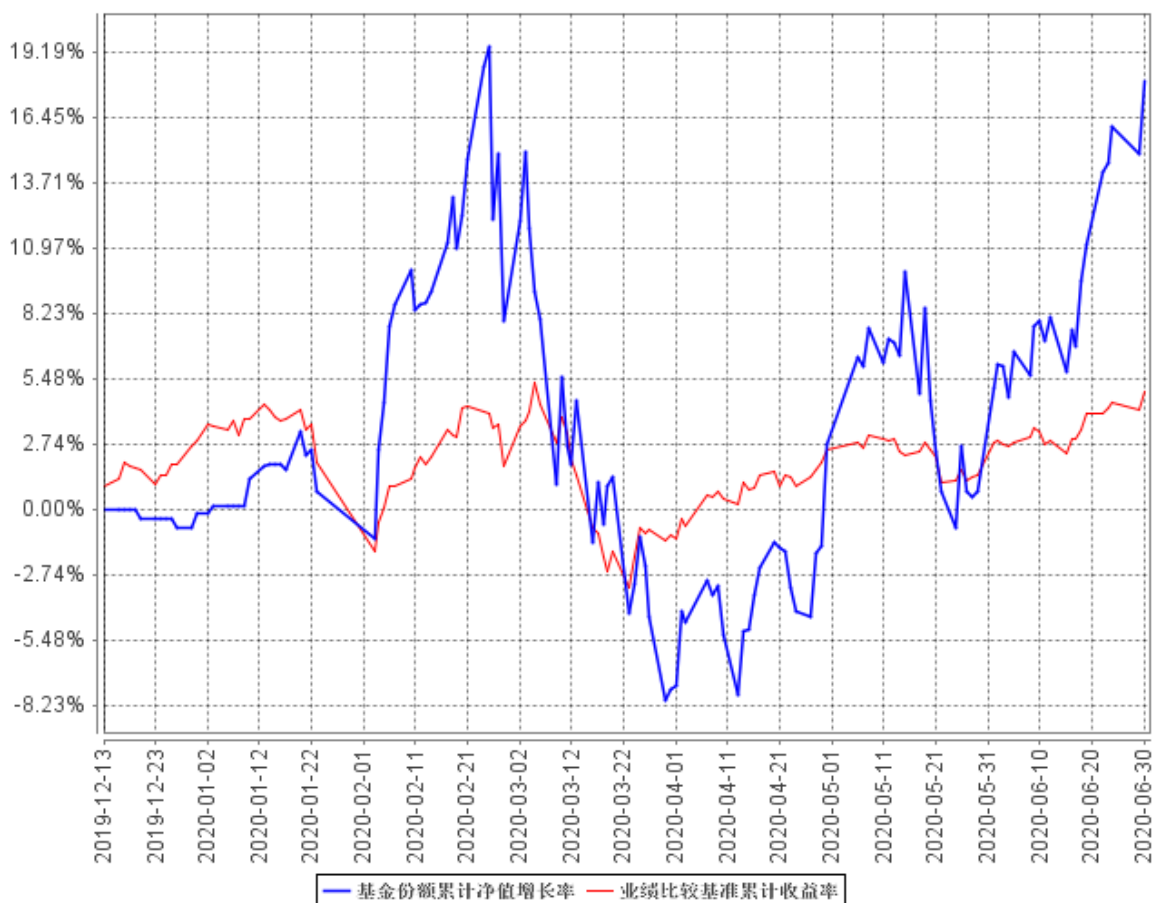
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	27.61%	1.96%	6.35%	0.45%	21.26%	1.51%
过去六个月	18.17%	2.26%	1.98%	0.74%	16.19%	1.52%
自基金合同 生效起至今	17.98%	2.16%	3.86%	0.72%	14.12%	1.44%

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		
吴清宇	本基金基金经理	2019年12月13日	-	9	男，北京大学经济学硕士。先后任职于融通基金管理有限公司、德邦证券股份有限公司、中国人保资产管理有限公司。现任金信基金管理有限公司基金经理。

周谧	本基金基金经理	2020 年 5 月 6 日	-	11	男，中国人民大学应用数学硕士，具有基金从业资格。先后任职于中再资产管理股份有限公司、平安证券有限责任公司、国金创新投资有限公司、深圳铸成投资有限公司及财富证券有限责任公司。现任金信基金基金经理。
----	---------	----------------	---	----	---

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。

4.2 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》、《证券投资基金销售管理办法》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《金信稳健策略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

2020 年二季度，新冠病毒疫情国内基本受到控制、但在海外依旧肆虐，致使全球产业链供需两端继续经受压力，叠加中美科技竞争背景下华为事件等对风险偏好的扰动，A 股市场行业估值分化趋于历史极端水平。消费、医药等内需类资产引领市场，科技成长类资产在经历 3 月份剧烈的估值收缩后，部分公司凭借扎实的长期基本面逐步走出泥潭，体现出结构性韧性。

报告期内，我们基于 5G 科技创新周期叠加国产化替代加速的中长期逻辑与市场流动性相对宽裕、疫情进一步影响中国经济结构引发行行业景气度分化等中长期考量，将资产配置聚焦于全球性需求扩张驱动、长期景气度上行、具备核心竞争优势的“硬科技”成长股，投资组合聚焦于半导体、消费电子、5G 应用场景、信息技术创新、新型娱乐消费等细分领域。二季度以来，相关资产市场认同度不断提升，体现出较好的性价比吸引力，基金净值也取得了一定程度的恢复性上涨。

展望下半年，随着国内国际疫情的趋于可控，依赖国际化分工协作的科技产业链供需两端都将出现显著的修复和改善，先进制造类“硬科技”龙头公司大概率将恢复业绩增长，其盈利上行周期依然具备较好的能见度。同时，在 PB-ROE 框架下，科技成长股 ROE 仍处于历史较高分位，估值水平处于历史中枢，体现出较好的性价比优势。另外，华为事件在经历短期悲观情绪冲击之后，也在市场定价中予以充分体现。因此，我们对下半年优质科技成长股的新一轮结构性机遇，抱有积极的期待。

中长期策略层面，我们坚持认为，资本市场反应时代变迁，科技创新引领产业升级的趋势没有改变，国产化替代拓宽产业空间的逻辑非但没有逆转反而进一步加强，优质中国科技资产将进一步凸显长期价值。科技生而创新，优质科技龙头公司能够依托扎实的基本面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 1.1798 元；本报告期基金份额净值增长率为 27.61%，业绩比较基准收益率为 6.35%。

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，未出现对本基金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	24,018,780.99	91.99
	其中：股票	24,018,780.99	91.99
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	1,525,862.83	5.84
8	其他资产	564,623.83	2.16
9	合计	26,109,267.65	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	20,563,410.97	80.41
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	3,455,370.02	13.51
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	24,018,780.99	93.92

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金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	603501	韦尔股份	11,500	2,322,425.00	9.08
2	600584	长电科技	73,318	2,292,653.86	8.97
3	300496	中科创达	28,125	2,185,312.50	8.55
4	603986	兆易创新	9,117	2,150,791.47	8.41
5	300433	蓝思科技	75,280	2,110,851.20	8.25
6	603019	中科曙光	47,694	1,831,449.60	7.16
7	300782	卓胜微	4,400	1,785,388.00	6.98
8	002371	北方华创	8,271	1,413,596.61	5.53
9	603533	掌阅科技	33,100	1,262,103.00	4.94
10	000636	风华高科	34,288	1,000,866.72	3.91

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投资。

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投资。

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合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金参与股指期货投资将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的。本基金将在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。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。基金管理人针对股指期货交易制订严格的授权管理制度和投资决策流程，确保研究分析、投资决策、交易执行及风险控制各环节的独立运作，并明确相关岗位职责。

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

报告期内本基金投资的前十名证券除风华高科（证券代码：000636）外其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查，不存在编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

风华高科股份有限公司于 2019 年 11 月 22 日因披露的信息存在虚假记载、未及时披露董事会及监事会决议，受到中国证券监督管理委员会广东监管局处罚。之后本基金管理人对风华高科进行了充分研究，认为处罚虽反映出风华高科存在一定管理问题，但对其整体的业务开展以及持续经营无重大不利影响，对风华高科资金周转和债务偿还影响较小，本基金管理人履行了必要的投资决策程序后买入并持有风华高科发行的股票。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	30,364.93
2	应收证券清算款	230,079.67
3	应收股利	-
4	应收利息	288.70
5	应收申购款	303,890.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	564,623.83

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

报告期期初基金份额总额	24,963,232.65
报告期期间基金总申购份额	4,954,554.22
减：报告期期间基金总赎回份额	8,242,197.71
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	21,675,589.16
-------------	---------------

§ 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末未持有本基金份额。

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

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例 (%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例 (%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	-	-	-	-	-
基金管理人高级管理人员	10,001,050.11	46.14	10,001,050.11	46.14	自合同生效之日起不少于 3 年
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,050.11	46.14	10,001,050.11	46.14	自合同生效之日起不少于 3 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

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	-	-	-	-	-	-	-
个人	1	20200401-20200630	10,001,050.11	-	-	10,001,050.11	46.14%

产品特有风险

1、大额赎回风险

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：

（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；

（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；

（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；

（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；

（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。

2、大额申购风险

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。

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稳健策略灵活配置混合型发起式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《金信稳健策略灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《金信稳健策略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

2020 年 7 月 21 日