

中金瑞祥灵活配置混合型证券投资基金 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 月 31 日

基金管理人：中金基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 4 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 年 4 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。

本报告期自 2021 年 1 月 1 日起至 2021 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中金瑞祥
场内简称	-
基金主代码	006279
交易代码	006279
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 11 月 13 日
报告期末基金份额总额	3,636,946.43 份
投资目标	在严格控制风险和保持流动性的基础上，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	（一）资产配置策略，基于宏观基本面研究，结合对各大类资产的预期收益率、波动性及流动性等因素的评估确定各大类资产的中长期基本配置比例并进行调整。（二）普通债券投资策略，包括债券类属配置策略、期限结构配置策略、利率策略、信用债券投资策略、骑乘策略、息差策略。（三）中小企业私募债券的投资策略，重点分析信用风险及流动性风险，选择风险与收益相匹配的品种进行配置。（四）可转换债券投资策略，从行业选择和个券选择两方面进行全方位的评估，对盈利能力或成长性较好的行业和上市公司的可转换债券进行重点关注。（五）可交换债券投资策略，选择具有较高投资价值的可交换债券进行投资，积极参与可交换债券新券的申购。（六）资产支持证券投资策略，通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产池资产所在行业

	景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流变化，制定周密的投资策略。（七）国债期货投资策略，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，获取超额收益。（八）股票投资策略，主要采纳两种选股投资思路，一是纯粹的自下而上的个股精选策略，二是运用量化模型自上而下的选股策略。（九）存托凭证投资策略，依照上述境内上市交易的股票投资策略执行。（十）股指期货投资策略，通过对证券市场和期货市场运行趋势的量化研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，并与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。（十一）权证投资策略，通过对权证标的证券基本面的研究，辅助运用权证定价模型寻求其合理估值水平。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合财富(总值)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高于债券型基金与货币市场基金，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	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中金瑞祥 A	中金瑞祥 C
下属分级基金的交易代码	006279	006280
报告期末下属分级基金的份额总额	3,458,885.29 份	178,061.14 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（2021年1月1日—2021年3月31日）	
	中金瑞祥 A	中金瑞祥 C
1. 本期已实现收益	1,511,610.68	18,595.38
2. 本期利润	-344,810.65	-3,677.20
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0946	-0.0207
4. 期末基金资产净值	16,762,019.88	226,096.89
5. 期末基金份额净值	4.8461	1.2698

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

中金瑞祥 A

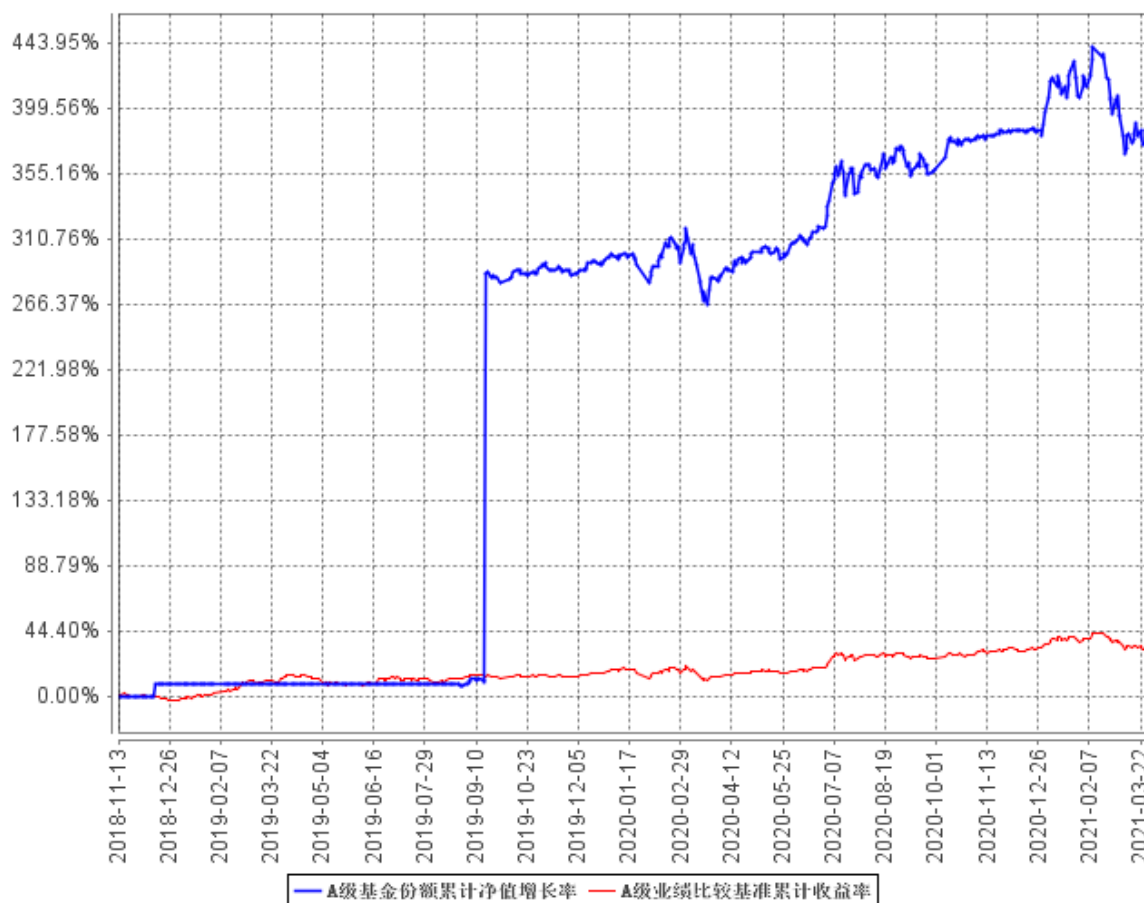
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-2.48%	1.41%	-0.96%	0.80%	-1.52%	0.61%
过去六个月	6.03%	1.07%	6.31%	0.67%	-0.28%	0.40%
过去一年	26.77%	1.01%	18.42%	0.66%	8.35%	0.35%
自基金合同生效起至今	384.61%	10.51%	33.63%	0.67%	350.98%	9.84%

中金瑞祥 C

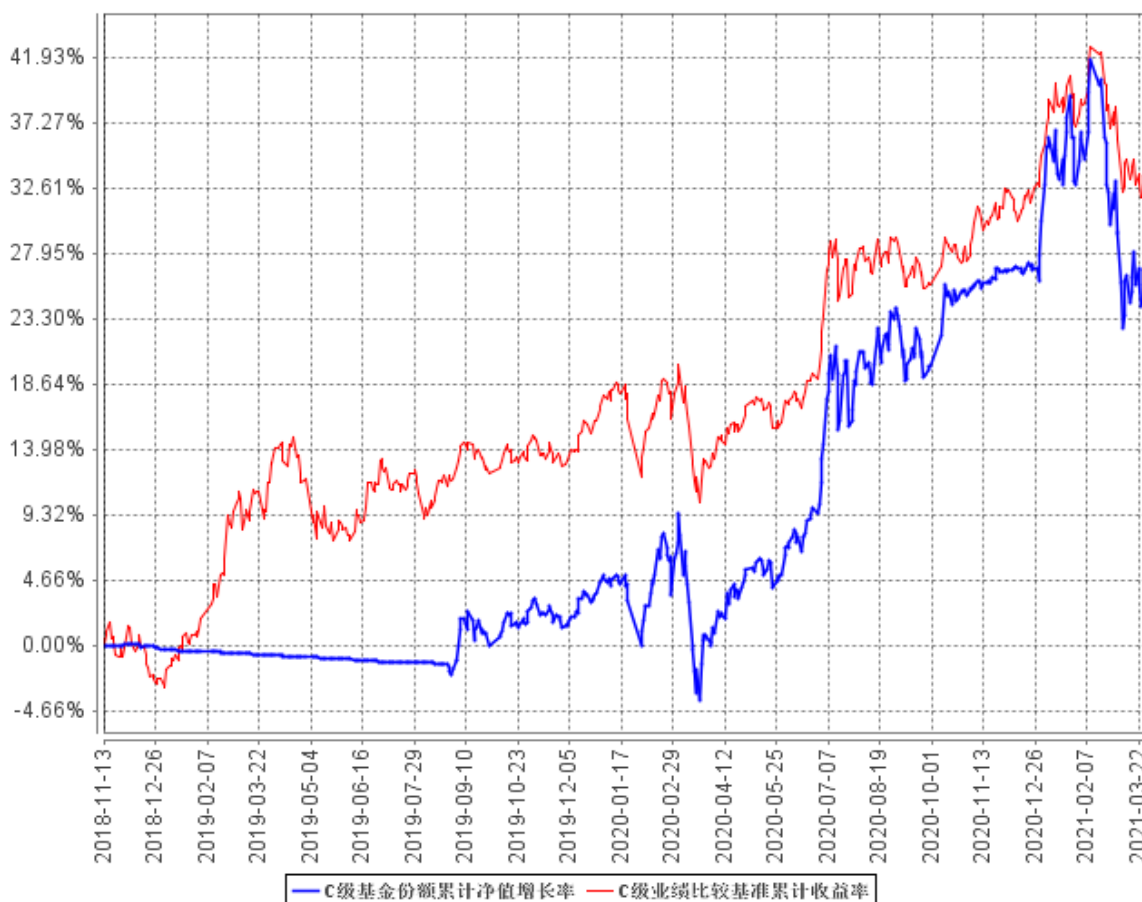
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-2.50%	1.41%	-0.96%	0.80%	-1.54%	0.61%
过去六个月	5.95%	1.07%	6.31%	0.67%	-0.36%	0.40%
过去一年	26.60%	1.01%	18.42%	0.66%	8.18%	0.35%
自基金合同生效起至今	26.98%	0.79%	33.63%	0.67%	-6.65%	0.12%

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

A级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



C级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		
魏宇	本基金的基金经理	2018年11月13日	-	10年	魏宇先生，统计学博士。2010年8月至2014年10月，在北京尊嘉资产管理有限公司从事A股量化策略开发。2014年11月加入中金基金管理有限公司，历任高级经理，量化专户投资经理，现任量化指数部基金经理。

注：1、本基金首任基金经理的任职日期为基金合同生效日。

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。

3、本基金无基金经理助理。

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 报告期内基金投资策略和运作分析

在报告期内，本基金采用量化的方法来进行资产配置和构建股票组合，并根据市场环境适时加减仓。

2021 年一季度，A 股市场整体经历了较大的波动。以春节为界，节前市场情绪高涨，大盘成长风格延续了过去两年强势表现，带动市场整体走高；节后风险偏好回落，大/小市值、成长/价值风格剧烈切换。整个一季度内，沪深 300 指数由 5211.29 下跌 3.13%至 5048.36 点，中证 500

指数由 6367.12 点下跌 1.78% 至 6254.07 点。

3 月 PMI 反映国内经济呈现季节性回升的特征，服务业景气的反弹幅度大于制造业，此外价格指标显示通胀将继续环比上行；海外方面，3 月美国 ISM 制造业 PMI 上行至 1980 年代初以来的最高水平，同时非农数据连续两个月大超预期，均指向美国经济正从复苏向过热扩张过渡，美债收益率在 1.6%-1.7% 区间进入震荡，对全球股票风格的结构影响正在减弱；交易面上，成交量较前期有所下行，反映市场热度降温；从估值角度，A 股相对债券资产的配置价值继续处于看空区间。短期看，A 股或将进入震荡阶段，等待下一个决定方向的催化剂；展望中期，股票相对债券的估值仍然偏高，流动性趋紧的大方向未变，大幅高配权益资产的窗口尚未出现；预计在下半年估值充分消化后，市场或提供更好的增配机会。

市场磨底期恰逢业绩披露高峰期，除关注业绩外，可以关注两个思路：第一，估值相对合理且基本面仍在复苏的行业，如泛消费行业（轻工家居、家电、汽车、酒店旅游），以及部分供需结构相对较好的周期行业等；第二，行业保持高景气趋势，高增长足以对抗政策转紧对估值的压制，如半导体等科技硬件、新能源汽车产业链中上游、新能源光伏等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中金瑞祥 A 基金份额净值为 4.8461 元，本报告期基金份额净值增长率为 -2.48%；截至本报告期末中金瑞祥 C 基金份额净值为 1.2698 元，本报告期基金份额净值增长率为 -2.50%；同期业绩比较基准收益率为 -0.96%。

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，本基金自 2021 年 1 月 4 日至 2021 年 3 月 31 日存在连续 20 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形；本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满两百人的情形。

§ 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	13,457,349.38	76.42
	其中：股票	13,457,349.38	76.42
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	2,400,000.00	13.63
	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	1,281,584.91	7.28
8	其他资产	470,255.44	2.67
9	合计	17,609,189.73	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	328,804.00	1.94
B	采矿业	24,120.00	0.14
C	制造业	10,644,679.50	62.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	91,514.00	0.54
E	建筑业	206,863.00	1.22
F	批发和零售业	96,359.00	0.57
G	交通运输、仓储和邮政业	37,595.00	0.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	327,880.00	1.93
J	金融业	493,087.00	2.90
K	房地产业	211,299.00	1.24
L	租赁和商务服务业	201,156.00	1.18
M	科学研究和技术服务业	358,101.00	2.11
N	水利、环境和公共设施管理业	88,193.88	0.52
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	19,719.00	0.12
Q	卫生和社会工作	298,919.00	1.76
R	文化、体育和娱乐业	29,060.00	0.17
S	综合	-	-
	合计	13,457,349.38	79.22

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 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	600519	贵州茅台	200	401,800.00	2.37
2	600809	山西汾酒	1,100	366,080.00	2.15
3	002841	视源股份	2,500	325,800.00	1.92
4	300760	迈瑞医疗	800	319,288.00	1.88
5	000568	泸州老窖	1,400	315,028.00	1.85
6	600276	恒瑞医药	3,021	278,203.89	1.64
7	600887	伊利股份	6,900	276,207.00	1.63
8	000858	五粮液	1,000	267,980.00	1.58
9	603899	晨光文具	3,000	256,230.00	1.51
10	603288	海天味业	1,600	255,680.00	1.51

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

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

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	98,357.16
2	应收证券清算款	350,663.87
3	应收股利	-
4	应收利息	244.07
5	应收申购款	20,990.34
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	470,255.44

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

项目	中金瑞祥 A	中金瑞祥 C
报告期期初基金份额总额	4,025,935.16	174,164.90
报告期期间基金总申购份额	947,113.79	103,519.58
减：报告期期间基金总赎回份额	1,514,163.66	99,623.34
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	3,458,885.29	178,061.14

§ 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，本基金单一投资者持有份额比例没有超过总份额 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瑞祥灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件
- 2、《中金瑞祥灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

- 3、《中金瑞祥灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、本基金申请募集注册的法律意见书
- 5、基金管理人业务资格批复、营业执照
- 6、基金托管人业务资格批复、营业执照
- 7、中金瑞祥灵活配置混合型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告
- 8、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

投资者营业时间内可到基金管理人和/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和复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

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

2021 年 4 月 22 日