

中金衡优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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中金衡优
基金主代码	005489
交易代码	005489
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 6 月 8 日
报告期末基金份额总额	332,849,181.44 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	<p>本基金主要采用专业的投资理念和严谨的分析方法，以系统化的量化模型和深入的基本面研究为基础，基于对宏观经济运行状况、货币政策、利率走势和证券市场政策分析等宏观基本面研究，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，严格遵守各项风险控制指标，合理确定本基金在股票、债券、现金等金融工具上的投资比例，并随着各类金融工具风险收益特征的相对变化，适时动态地调整各金融工具的投资比例，通过对各类资产的灵活配置，在有效控制风险的基础上，获取稳定的投资收益。</p> <p>基金管理人从多个维度对各类资产的投资机会进行深入分析，考量的维度主要包括以下因素：</p> <p>（1）宏观经济因素。包括国际资本市场宏观经济数据的变化、国内 CPI 和 PPI 的变化、货币供</p>

	给与需求水平的变化、利率水平的变化以及市场对以上因素的预期等； （2）政策预期因素。包括财政和货币政策以及与证券市场密切相关的其他各种政策出台对市场的影响及市场对这些因素的预期等； （3）市场行业因素。包括行业的盈利周期和环境的变化、行业内主要上市企业的盈利变化以及市场对行业变化的预测等； （4）量化指标因素。包括统计市场截面数据时间序列的变化特征、市场指数风险收益特征时间序列的变化特征、市场震荡趋势强度的变化特征、分形理论出发的市场模式的变化、金融物理学角度出发的金融泡沫统计指标的变化、市场微观结构出发的分析师一致预期分歧的变化和趋势等。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×30%+中债综合财富(总值)指数收益率×70%。	
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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中金衡优 A	中金衡优 C
下属分级基金的交易代码	005489	005490
报告期末下属分级基金的份额总额	289,513,307.98 份	43,335,873.46 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）	
	中金衡优 A	中金衡优 C
1. 本期已实现收益	10,087,481.11	1,787,362.15
2. 本期利润	-4,521,207.36	-162,356.20
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0182	-0.0037
4. 期末基金资产净值	392,813,314.04	57,896,285.60
5. 期末基金份额净值	1.3568	1.3360

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

中金衡优 A

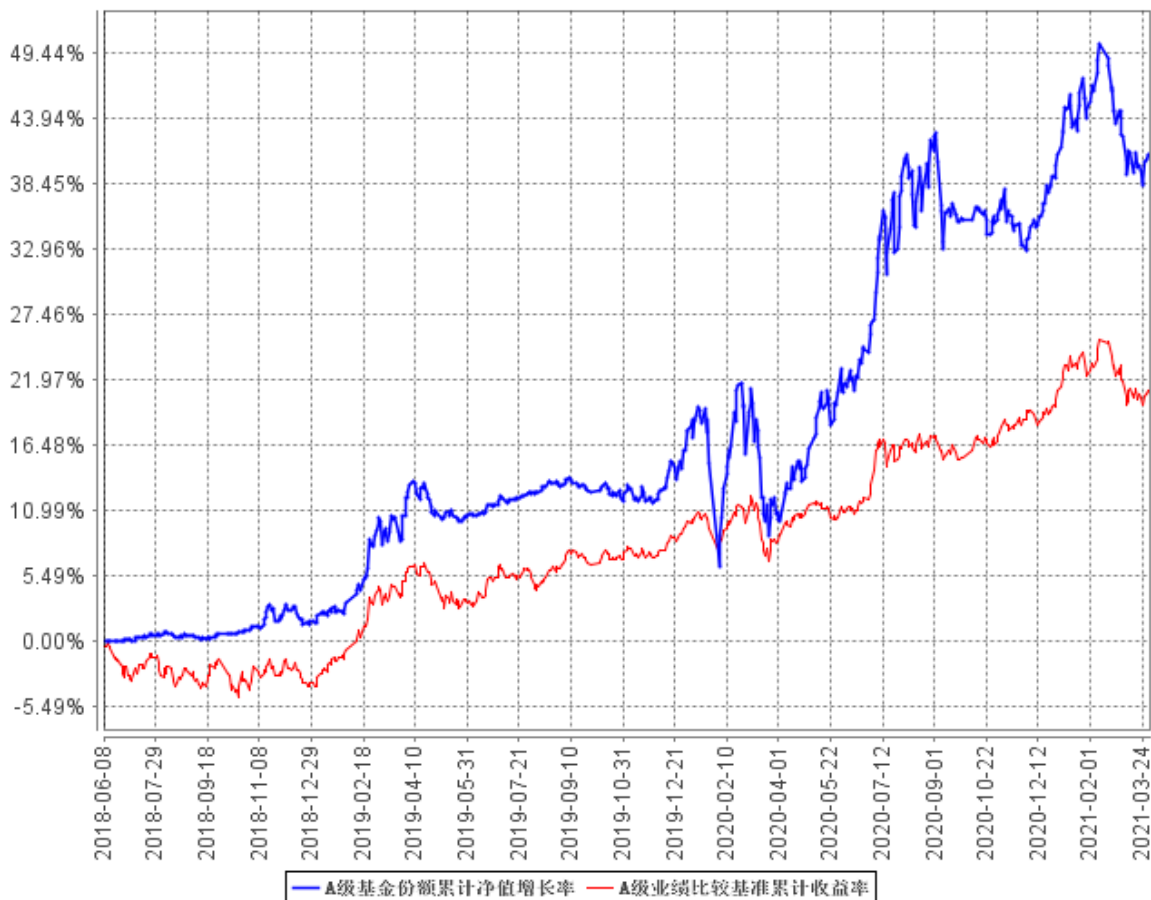
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.29%	0.73%	-0.18%	0.49%	-0.11%	0.24%
过去六个月	3.86%	0.61%	4.69%	0.40%	-0.83%	0.21%
过去一年	26.78%	0.85%	11.40%	0.39%	15.38%	0.46%
自基金合同生效起至今	40.60%	0.74%	20.86%	0.41%	19.74%	0.33%

中金衡优 C

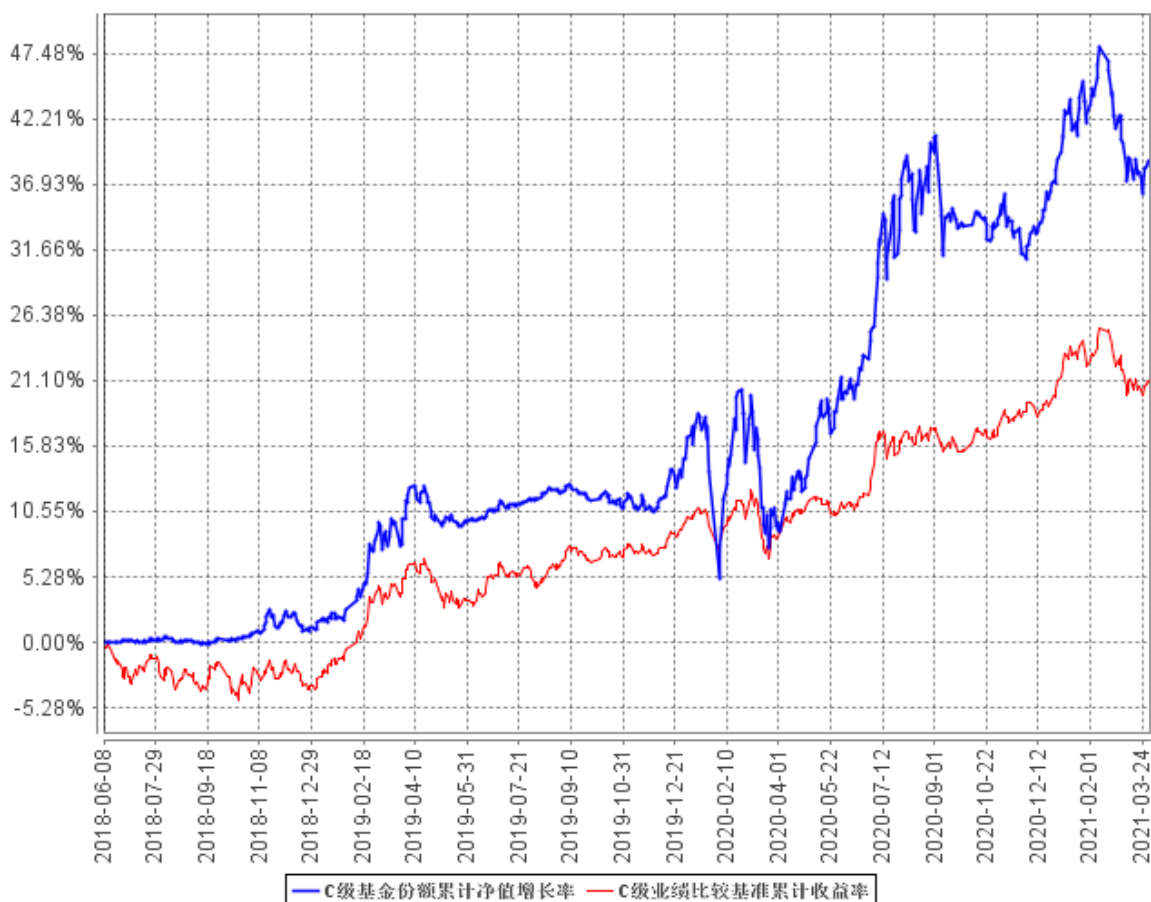
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-0.40%	0.73%	-0.18%	0.49%	-0.22%	0.24%
过去六个月	3.65%	0.61%	4.69%	0.40%	-1.04%	0.21%
过去一年	26.32%	0.85%	11.40%	0.39%	14.92%	0.46%
自基金合同生效起至今	38.49%	0.74%	20.86%	0.41%	17.63%	0.33%

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		
陈诗昆	本基金基金经理	2018年12月21日	-	9年	陈诗昆女士，金融学硕士。历任嘉实基金管理有限公司财富管理部职员；鹏扬基金管理有限公司交易员、固定收益研究员、投资经理。现任中金基金管理有限公司固定收益部基金经理。
刘重晋	本基金基金经理	2021年2月4日	-	9年	刘重晋先生，理学博士。历任松河投资咨询（深圳）有限公司副总经理、量化研究员。现任中金基金管理有限公司量化指数部基金经理。

注：1、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。

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遵规守信情况的说明

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

从海外来看，3 月海外疫情改善停滞、新增病例出现反弹，以德国、法国为代表的欧洲经济体重启封锁，对市场的经济复苏预期造成一定扰动；近期的疫情反弹主要由于放松管制以及变异毒株所致，但仍需紧密观察海外疫情的控制情况；3 月领先指标显示欧美制造业景气位于近 20 年

高位，但服务业的恢复仍然相对滞后。

从国内来看，央行的居民、企业家、银行家三项调查显示，国内经济一季度延续稳健增长，各方面指标均位于较乐观水平；交易面上，随着市场回调，公募基金新发产品受阻，或对后期资金面形成压力；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。

我们认为，央行一季度例会纪要删除了“不急转弯”等表述，与其对经济的判断协调一致；总体而言，在全球经济复苏的背景下，信用条件易紧难松的判断仍然合适；短期看，市场在回调 15% 后出现企稳的迹象，在下一个利空因素出现前，震荡整理与延续弱勢的概率较为均衡，但快速重回上涨趋势的可能性较低；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，市场可能会提供更好的增配机会。

后续组合会更加关注整体市场风险，维持在各主要赛道上的均衡配置；同时观察已跌出配置价值的投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中金衡优 A 基金份额净值为 1.3568 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.29%；截至本报告期末中金衡优 C 基金份额净值为 1.3360 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.40%；同期业绩比较基准收益率为 -0.18%。

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	125,450,627.43	27.79
	其中：股票	125,450,627.43	27.79
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	290,318,000.00	64.32
	其中：债券	290,318,000.00	64.32
	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	32,195,426.00	7.13
8	其他资产	3,435,889.97	0.76
9	合计	451,399,943.40	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	99,512,865.87	22.08
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	12,819.76	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	4,575,076.19	1.02
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,424,067.79	0.76
J	金融业	7,507,456.00	1.67
K	房地产业	10,200.30	0.00
L	租赁和商务服务业	3,320,661.92	0.74
M	科学研究和技术服务业	7,057,668.00	1.57
N	水利、环境和公共设施管理业	5,775.48	0.00
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	125,450,627.43	27.83

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	7,600	15,268,400.00	3.39

2	600031	三一重工	310,700	10,610,405.00	2.35
3	300725	药石科技	62,780	8,807,406.20	1.95
4	600966	博汇纸业	502,600	8,458,758.00	1.88
5	601601	中国太保	198,400	7,507,456.00	1.67
6	603259	药明康德	50,340	7,057,668.00	1.57
7	300470	中密控股	150,800	7,054,424.00	1.57
8	002475	立讯精密	197,500	6,681,425.00	1.48
9	300782	卓胜微	10,600	6,455,400.00	1.43
10	000333	美的集团	70,300	5,780,769.00	1.28

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	29,847,000.00	6.62
	其中：政策性金融债	29,847,000.00	6.62
4	企业债券	10,051,000.00	2.23
5	企业短期融资券	110,219,000.00	24.45
6	中期票据	70,656,000.00	15.68
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	69,545,000.00	15.43
9	其他	-	-
10	合计	290,318,000.00	64.41

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	112110107	21 兴业银行 CD107	700,000	69,545,000.00	15.43
2	012003940	20 华发集团 SCP019	300,000	30,030,000.00	6.66
3	217702	21 贴现国开 02	300,000	29,847,000.00	6.62
4	101800820	18 良渚文化 MTN001	200,000	20,240,000.00	4.49
5	101672003	16 电建地产 MTN001	200,000	20,166,000.00	4.47

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投资。

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投资。

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受到调查以及处罚的情况的说明

本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，除兴业银行股份有限公司（21 兴业银行 CD107）外，本报告期没有出现被监管部门立案调查的情形，也没有出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2020 年 9 月 11 日，中国人民银行福州中心支行发布行政处罚决定书（福银罚字（2020）35 号），对兴业银行股份有限公司为无证机构提供转接清算服务、为支付机构超范围（超业务、超地域）经营提供支付服务等违法违规事实进行处罚。

本管理人认为上述事项对兴业银行的经营不会产生重大影响，短期来看公司盈利体量较大，处罚金额对其净利润基本没有影响；对公司各项涉及业务的正常开展基本没有影响。

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	83,630.41
2	应收证券清算款	237,655.40
3	应收股利	-
4	应收利息	3,014,604.16
5	应收申购款	100,000.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,435,889.97

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300725	药石科技	8,807,406.20	1.95	流通受限

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	中金衡优 A	中金衡优 C
报告期期初基金份额总额	206,605,458.82	119,715,722.50
报告期期间基金总申购份额	89,646,397.16	4,477,961.57

减:报告期期间基金总赎回份额	6,738,548.00	80,857,810.61
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	289,513,307.98	43,335,873.46

§ 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,本基金依法合规参与了部分基金管理人股东中金公司承销期内承销的证券,具体情况请见本基金本报告期内发布的有关重大关联交易的公告。

§ 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衡优灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件
- 2、《中金衡优灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中金衡优灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中金衡优灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》及其更新

- 5、本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、营业执照
- 7、基金托管人业务资格批复、营业执照
- 8、中金衡优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
- 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