

中金瑞和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：中国邮政储蓄银行股份有限公司

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。

基金托管人中国邮政储蓄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	中金瑞和
基金主代码	006277
交易代码	006277
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	99,269,844.17 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	本基金将采用“自上而下”的分析方法，综合分析宏观经济周期与形势、货币政策、财政政策、利率走势、资金供求、流动性风险、信用风险等因素，分析比较债券市场、股票市场、及现金类资产的收益风险特征，动态调整各大类资产的投资比例，控制投资组合的系统性风险。具体包括：1、资产配置策略；2、普通债券投资策略；3、可转换债券投资策略；4、可交换债券投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、国债期货投资策略；7、股票投资策略；8、存托凭证投资策略；9、股指期货投资策略；10、融资业务投资策略；11、股票期权投资策略；12、信用衍生品投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）×10%+中债综合财富（总值）指

	数收益率×40%	
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中金瑞和 A	中金瑞和 C
下属分级基金的交易代码	006277	006278
报告期末下属分级基金的份额总额	86,181,416.47 份	13,088,427.70 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）	
	中金瑞和 A	中金瑞和 C
1. 本期已实现收益	81,118,693.78	586,242.54
2. 本期利润	41,979,186.82	1,135,503.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1524	0.2094
4. 期末基金资产净值	144,452,748.38	22,057,645.58
5. 期末基金份额净值	1.6761	1.6853

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

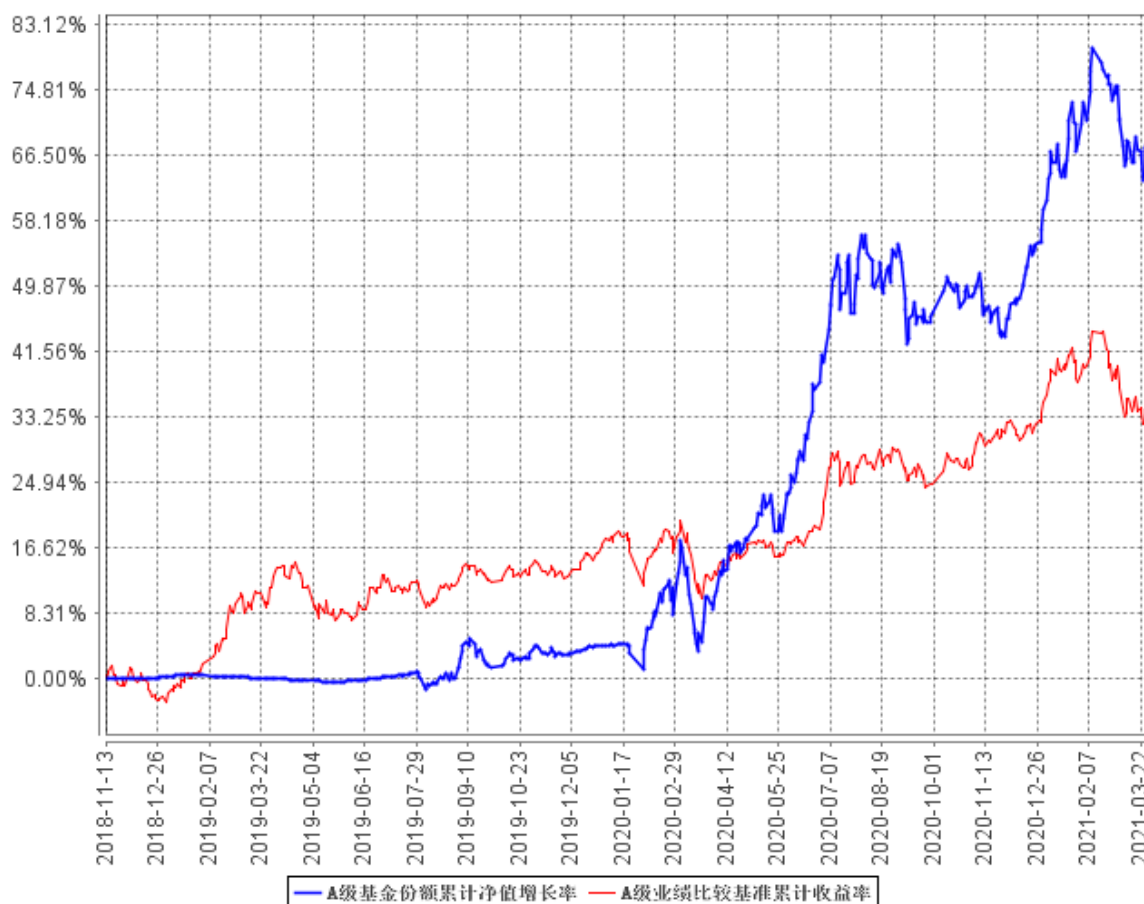
中金瑞和 A

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	5.06%	1.16%	-0.58%	0.89%	5.64%	0.27%
过去六个月	14.38%	0.99%	7.73%	0.74%	6.65%	0.25%
过去一年	52.96%	1.14%	19.13%	0.70%	33.83%	0.44%
自基金合同生效起	67.61%	0.88%	34.43%	0.69%	33.18%	0.19%

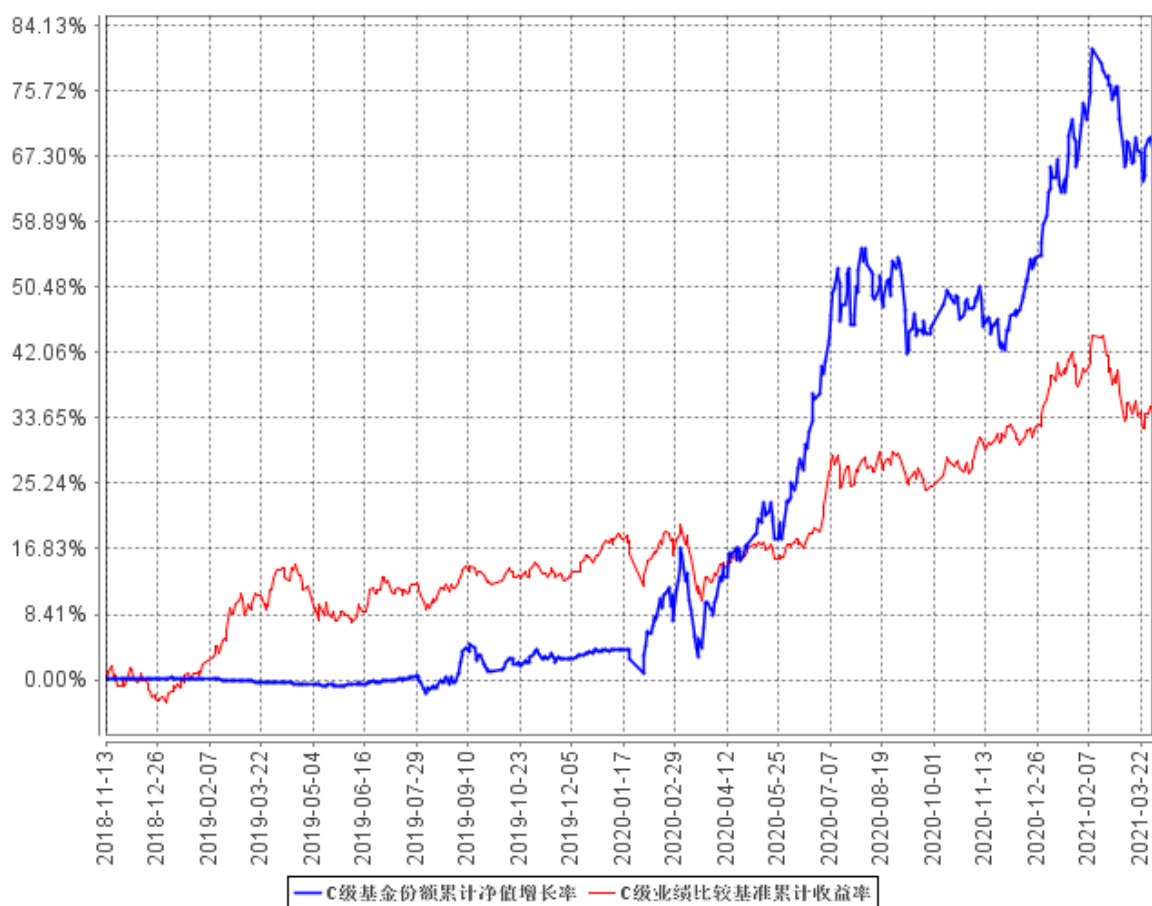
中金瑞和 C						
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个 月	6.28%	1.19%	-0.58%	0.89%	6.86%	0.30%
过去六个 月	15.69%	1.01%	7.73%	0.74%	7.96%	0.27%
过去一年	54.57%	1.15%	19.13%	0.70%	35.44%	0.45%
自基金合 同生效起 至今	68.53%	0.89%	34.43%	0.69%	34.10%	0.20%

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		
邱延冰	本基金的基金经理、中金基金管理有限公司副总经理	2020年7月2日	-	18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（期间外派香港华安投资有限公司，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。现任中金基金管理有限公司副总经理、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

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瑞和 A 基金份额净值为 1.6761 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.06%；截至本报告期末中金瑞和 C 基金份额净值为 1.6853 元，本报告期基金份额净值增长率为 6.28%；同期业绩比较基准收益率为-0.58%。

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	101,720,495.97	23.85
	其中：股票	101,720,495.97	23.85
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	40,163,000.00	9.42
	其中：债券	40,163,000.00	9.42
	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	239,695,775.47	56.21
8	其他资产	44,832,670.66	10.51
9	合计	426,411,942.10	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	101,519,054.64	60.97
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	19,740.12	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	20,493.82	0.01
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	127,020.07	0.08
J	金融业	-	-
K	房地产业	10,200.30	0.01
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	23,987.02	0.01
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	101,720,495.97	61.09

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	300725	药石科技	109,700	16,942,068.00	10.17
2	600966	博汇纸业	641,025	10,788,450.75	6.48
3	300639	凯普生物	260,997	8,847,798.30	5.31
4	600519	贵州茅台	4,110	8,256,990.00	4.96

5	600309	万华化学	72,100	7,613,760.00	4.57
6	600031	三一重工	219,531	7,496,983.65	4.50
7	688012	中微公司	67,149	7,219,188.99	4.34
8	002415	海康威视	124,100	6,937,190.00	4.17
9	000858	五粮液	20,600	5,520,388.00	3.32
10	603501	韦尔股份	20,030	5,142,101.60	3.09

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	9,949,000.00	5.98
	其中：政策性金融债	9,949,000.00	5.98
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,084,000.00	12.06
6	中期票据	10,130,000.00	6.08
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	40,163,000.00	24.12

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	101801277	18 黄冈城投 MTN002	100,000	10,130,000.00	6.08
2	042000204	20 衡阳城投 CP001	100,000	10,043,000.00	6.03
3	012003913	20 赣州城投 SCP002	100,000	10,041,000.00	6.03
4	217702	21 贴现国开 02	100,000	9,949,000.00	5.98

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	520,986.09
2	应收证券清算款	35,646,308.14
3	应收股利	-
4	应收利息	471,527.11
5	应收申购款	8,193,849.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	44,832,670.66

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	中金瑞和 A	中金瑞和 C
报告期期初基金份额总额	341,593,473.17	13,788,263.48
报告期期间基金总申购份额	64,235,302.66	13,048,931.61
减:报告期期间基金总赎回份额	319,647,359.36	13,748,767.39
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	86,181,416.47	13,088,427.70

§ 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**

投资	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
----	----------------	------------

者类别	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	2021年02月25日-2021年03月31日	47,920,260.69	0.00	25,000,000.00	22,920,260.69	23.09%
产品特有风险							
<p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形。如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项的情形；在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，从而可能面临基金合同终止等基金合同中约定的情形。</p>							

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瑞和灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件
- 2、《中金瑞和灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中金瑞和灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中金瑞和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、中金瑞和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