金信稳健策略灵活配置混合型发起式证券投资基金
2021年第2季度报告

2021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：2021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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021 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 2021 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	556,906,827.82 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	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。 1、大类资产稳健配置策略 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。
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（ 2021 年 4 月 1 日 － 2021 年 6 月 30 日 ）
1.本期已实现收益	1,411,960.68
2.本期利润	191,858,778.74
3.加权平均基金份额本期利润	1.4190
4.期末基金资产净值	1,186,008,953.92
5.期末基金份额净值	2.1296

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。

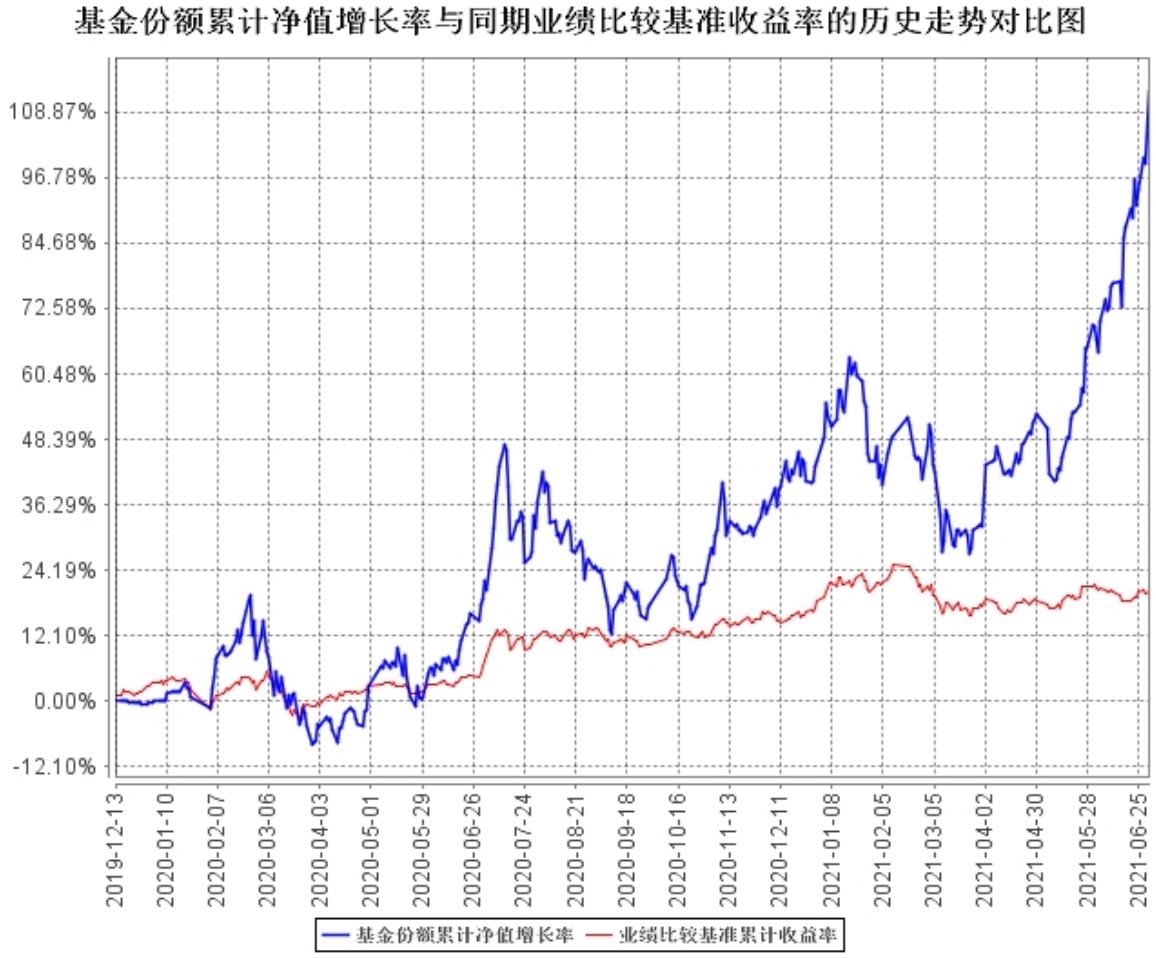
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

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	60.88%	2.21%	2.42%	0.49%	58.46%	1.72%
过去六个月	47.44%	2.41%	1.47%	0.66%	45.97%	1.75%
过去一年	80.51%	2.35%	14.21%	0.66%	66.30%	1.69%
自基金合同生效起至今	112.96%	2.28%	20.24%	0.68%	92.72%	1.60%

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



§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		
周谧	本基金基金经理	2020 年 5 月 6 日	2021 年 5 月 24 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。
孔学兵	本基金基金经理	2020 年 9 月 18 日	-	24	男，东南大学工业管理工程学士、工商管理硕士。1996 年 8 月至 2011 年 4 月曾任南京证券股份有限公司自营投资经理、资管投资主办;2011 年 4 月至 2016 年 2 月曾任富安达基金管理有限公司董事、投资管理部总监、基金经理;2016 年 2 月至 2019 年 2 月曾任中融基金管理有限公司，任权益投资部总监、董事总经理。2020 年 2 月加入金信基金管理，任投资部董事总经理、基金经理、公司权益投资决策委员会成员。

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；

4.1.1 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》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》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

2021 年二季度，A 股市场在经历了一季度剧烈的双向波动后，逐步趋向稳定并开启结构性分化。围绕疫情受控后行业景气度的差异化、公司业绩增长趋势和估值性价比，市场出现了较为明显的风格转换，科技创新、新能源、医疗医美等部分成长空间广阔、估值具备性价比优势的细分领域涌现出较为丰富的投资机遇，而过去几年来累积了历史巨大涨幅、基本面乏善可陈的部分大市值稳定增长类资产，则面临较大的估值修正压力。

本基金聚焦于时代变迁中的科技创新领域，不参与短期市场风格博弈，重点配置的科技成长类资产在经历 2020 年估值消化后，凭借行业景气度和估值性价比优势，逐步摆脱主流偏见，获得了市场资金的较多关注，部分持仓公司二季度股价表现出色，驱动本基金取得了一定程度的超额收益。围绕长期确定性、真实景气度、估值与增长的匹配度，本基金进一步调整和优化组合结构，努力在增量市场把握高景气度细分赛道的结构性机遇，取得了相对明显的投资绩效。

我们认为，疫苗的出现标志着投资层面疫情不再对市场构成约束。后疫情时代经济修复开启，拉动半导体产业链资本开支加大、汽车智能化时代开启、5G 与华为鸿蒙开源助力智能网联(AIoT)新应用场景需求端爆发，这些因素的叠加，将进一步巩固科技创新领域已经展现出的超越传统周期波动的景气度优势。时代浪潮中，那些业务布局前瞻、持续深耕研发的优秀科技公司，有更多机会引领产业趋势、扩张行业空间、实现价值量跃迁。报告期内，本基金坚持在增量市场优选细分景气赛道、深度挖掘科技成长，资产配置聚焦于全球性需求扩张驱动、长期景气度上行、估值具备性价比优势的科技成长股，投资组合聚焦于半导体、5G 与物联网应用，以及汽车智能化等高确定性细分领域，投资实践中不跟风、不盲从、不“抱团”，不参与市场风格博弈。

展望三季度，预计全球经济修复斜率依然充满曲折和波动，总量层面市场的系统性机遇可能不多，但结构层面机会不会缺失，且结构性才是常态。与 2020 年“流动性充沛、风险偏好弱”不同，2021 年“流动性边际收敛、风险偏好回归常态”可能是明显的变化。作为十四五规划的重点方向，科技创新领域具有长期景气度优势、真实需求驱动和政策驱动力保障，得益于市场风险偏好的边际改善，科技创新领域可能面临更加友好的市场环境，围绕产业趋势、行业景气度、估值性价比等开展的结构性分化，有望主导市场的结构性机会挖掘，而简单线性的“以大为美”、“唯赛道论”等，则可能会持续经受市场挑战。

资本市场反映时代变迁，对快速发展和变化中的科技产业，在不同的经济发展阶段，需要我们重点投入研究资源的方向也在不断变化。2013 年至 2015 年以 4G 大规模应用为标志，移动互联网成为科技核心资产。如今，部分以流量变现和商业模式创新为代表的科技股，更多演变成具有科技属性的消费股，在流量瓶颈和反垄断压制中陷入“内卷”。2019 年以来，以 5G 规模化商用为标志，以基础学科为支撑的硬核科技成为全球高端制造的制高点，一批研发驱动型科技公司乘势而上，积极参与全球产业链价值分配，逐步成长为新的科技核心资产。产业趋势上，从移动互联网走向“万物互联”，可能会迎来产业级海量应用场景的爆发；新能源汽车方面，电动化是基础，智能化或许才是未来的投资重点……

科技生而创新、科技创新永不眠，持续学习和知识迭代是科技成长型选手的宿命。我们致力于在不确定中寻找确定性，通过对产业趋势的前瞻研判和公司业绩的跟踪验证，努力确保组合的“健康度”和“性价比”，力争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 2.1296 元；本报告期基金份额净值增长率为 60.88%，业绩比较基准收益率为 2.42%。

§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	988,116,156.36	79.90
	其中：股票	988,116,156.36	79.90
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	100,437,974.48	8.12
8	其他资产	148,126,543.70	11.98
9	合计	1,236,680,674.54	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	651,494,821.76	54.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,662.00	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	17,939.46	0.00
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	335,011,853.14	28.25
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,586,880.00	0.13
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	988,116,156.36	83.31

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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	300327	中颖电子	1,310,255	111,673,033.65	9.42
2	300458	全志科技	1,218,155	106,783,467.30	9.00
3	300496	中科创达	634,044	99,582,950.64	8.40
4	300782	卓胜微	166,069	89,262,087.50	7.53
5	600460	士兰微	1,555,522	87,653,664.70	7.39
6	688699	明微电子	284,086	81,055,417.52	6.83
7	688018	乐鑫科技	302,299	70,562,632.58	5.95
8	603290	斯达半导	210,109	67,234,880.00	5.67
9	300671	富满电子	410,850	54,084,294.00	4.56
10	002409	雅克科技	590,999	47,870,919.00	4.04

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

本基金本报告期末未持有全国中小企业股份转让系统挂牌股票。

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

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

本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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	48,544.21
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,887.88
5	应收申购款	148,067,111.61
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	148,126,543.70

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	600460	士兰微	87,653,664.70	7.39	重大事项停牌

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	56,131,967.64
报告期期间基金总申购份额	649,759,530.59
减:报告期期间基金总赎回份额	148,984,670.41
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	556,906,827.82

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	622,749.70
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	622,749.70
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.11

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	1.80	10,001,050.11	1.80	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	1.80	10,001,050.11	1.80	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

本基金本报告期内单一投资者持有基金份额未有达到或超过 20%的情况。

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

深圳市前海深港合作区兴海大道 3040 号前海世茂大厦 2603

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

2021 年 7 月 21 日