

金信深圳成长灵活配置混合型发起式证券
投资基金
2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 月 30 日

基金管理人：金信基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 10 月 26 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 2021 年 10 月 25 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金信深圳成长混合
基金主代码	002863
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 22 日
报告期末基金份额总额	19,626,829.73 份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下,从主要业务或者主体位于深圳的上市公司中选择具有持续成长能力的公司进行投资,力争为投资者获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	<p>本基金的投资策略主要有以下五个方面:</p> <p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金将通过跟踪考量宏观经济指标以及各项国家政策来判断经济周期目前的位置以及未来将发展的方向,在此基础上对进行分析评估,制定大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>基金以深圳区域为投资主题,投资范围为主要业务或者主体位于深圳的上市公司,深度挖掘深圳在城市提升、改革转型、科技创新以及与世界经济融合发展过程中产生的各类投资机遇,力争为投资者获取超越业绩比较基准的收益。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>在大类资产配置的基础上,本基金将依托基金管理人固定收益团队的研究成果,综合分析市场利率和信用利差的变动趋势,采取的积极投资策略,把握债券市场投资机会,实施积极主动的组合管理,以获取稳健的投资收益。</p> <p>4、资产支持证券投资策略</p>

	<p>本基金管理人通过考量宏观经济形势、提前偿还率、违约率、资产池结构以及资产池资产所在行业景气情况等因素，预判资产池未来现金流变动，研究标的证券发行条款，同时密切关注流动性变化对标的证券收益率的影响，在严格控制信用风险暴露程度的前提下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益较高的品种进行投资。</p> <p>5、衍生品投资策略</p> <p>1) 股指期货投资策略</p> <p>本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。</p> <p>2) 权证投资策略</p> <p>权证为本基金辅助性投资工具。</p>
业绩比较基准	深证成份指数收益率×65%+中证综合债指数收益率×35%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。
基金管理人	金信基金管理有限公司
基金托管人	招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7月1日-2021年9月30日）
1. 本期已实现收益	9,747,061.86
2. 本期利润	-3,158,928.23
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1479
4. 期末基金资产净值	41,790,647.77
5. 期末基金份额净值	2.129

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。

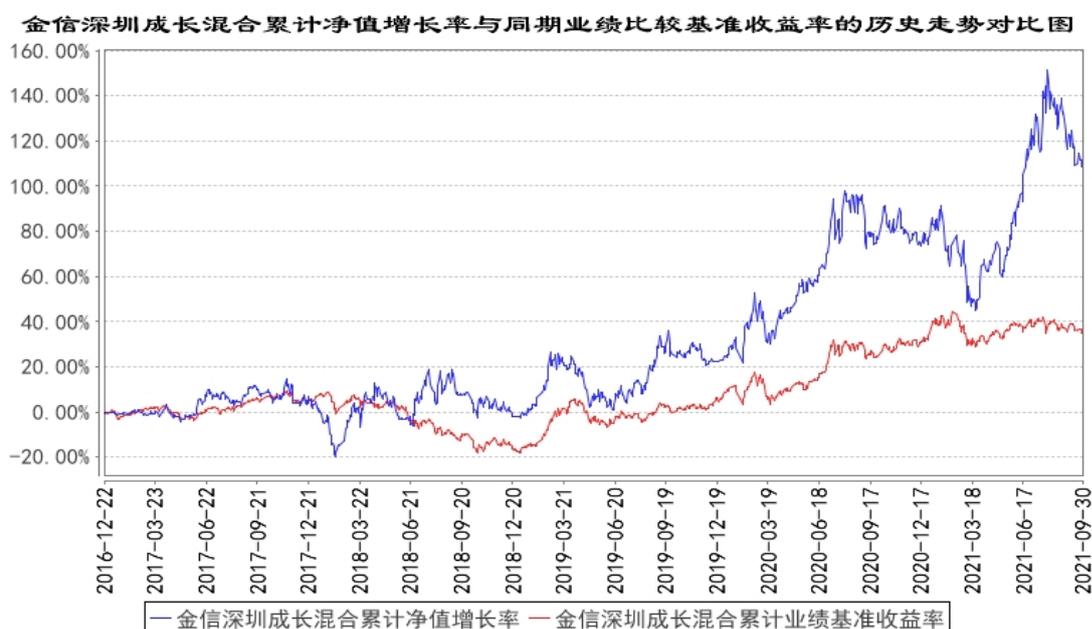
3.2 基金净值表现

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	-5.50%	2.33%	-3.01%	0.83%	-2.49%	1.50%

过去六个月	41.27%	2.21%	3.73%	0.77%	37.54%	1.44%
过去一年	20.62%	2.09%	9.37%	0.87%	11.25%	1.22%
过去三年	96.40%	1.88%	51.47%	1.00%	44.93%	0.88%
自基金合同 生效起至今	112.90%	1.80%	36.43%	0.91%	76.47%	0.89%

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		
孔学兵	本基金的基金经理	2020年12月11日	-	24年	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。

黄飙	本基金的 基金经理	2021 年 5 月 24 日	-	16 年	北京大学电子信息科学与技术学士、经济学双学士、物理电子学硕士，曾任国信证券分析师，长城证券分析师、投资经理，于 2021 年 3 月加入金信基金。
----	--------------	--------------------	---	------	---

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“离任日期”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、中国证监会和《金信深圳成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》的规定，遵循诚实信用、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，为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。基金的投资范围、投资比例及投资组合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 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，受诸多政策面和行业面因素的影响，A 股市场风格发生较大扰动，成长性资产，包括 TMT 及医药生物、新消费等板块在二季度大幅反弹后，在 8 月后进入了调整期，使得该季度明显跑输煤炭、化工、钢铁有色等传统行业板块，这跟 2、3 月间的风格特征较为接近，其背后的原因主要是：(1) 国内节能减排力度超预期，叠加海外疫情所导致的供应链混乱和港口拥堵未完全恢

复，部分上游产品供需失衡显著加剧，通胀预期再度抬头，对成长股估值构成压制；(2)行业面扰动因素，比如近期出台的对多个行业的调控政策，使得下游就业和消费需求发生一些短期不利波动，以及去年下半年基数抬高后上市公司业绩增速趋于回落等因素。

综合来看，A股市场三季度呈现宽幅震荡走势，万得全A指数单季小幅下跌1.1%，但市场振幅最高超过11%。在结构上，板块和风格分化依然较为明显，结构性行情特征显著，受益于涨价的黑色系及能源类板块显著跑赢，而泛科技和泛消费板块则整体有所回调。在全部30个一级行业中，12个为上涨，18个下跌。本基金主要配置于科技成长方向，主要配置于电子信息、机械设备、医药生物、传媒等板块，本季度基金净值有所回撤，但累计前三季净值增幅显著跑赢业绩比较基准。

三季度，受诸多政策面和行业面因素的影响，A股市场风格发生较大扰动，成长性资产，包括TMT及医药生物、新消费等板块在二季度大幅反弹后，在8月后进入了调整期，使得该季度明显跑输煤炭、化工、钢铁有色等传统行业板块，这跟2、3月间的风格特征较为接近，其背后的原因主要是：(1)国内节能减排力度超预期，叠加海外疫情所导致的供应链混乱和港口拥堵未完全恢复，部分上游产品供需失衡显著加剧，通胀预期再度抬头，对成长股估值构成压制；(2)行业面扰动因素，比如近期出台的对多个行业的调控政策，使得下游就业和消费需求发生一些短期不利波动，以及去年下半年基数抬高后上市公司业绩增速趋于回落等因素。

综合来看，A股市场三季度呈现宽幅震荡走势，万得全A指数单季小幅下跌1.1%，但市场振幅最高超过11%。在结构上，板块和风格分化依然较为明显，结构性行情特征显著，受益于涨价的黑色系及能源类板块显著跑赢，而泛科技和泛消费板块则整体有所回调。在全部30个一级行业中，12个为上涨，18个下跌。本基金主要配置于科技成长方向，主要配置于电子信息、机械设备、医药生物、传媒等板块，本季度基金净值有所回撤，但仍小幅跑赢创业板指数，累计前三季净值增幅仍显著跑赢市场整体。

站在宏观和长期的角度可以看到，世界的格局正在发生重大重构，对于国内而言，为应对国内外的各种挑战，也在主动的调整政策组合和产业结构，这些变化给各行各业以及资本市场都带来不确定性因素。投资的任务在于抓住不确定背后的确定逻辑，回顾历史可以发现，在各个时代激荡的背后，科技进步不管在任何时代都是最具备底层驱动和获得各个层面支持的力量，在对不确定性进行充分消化和预期后，资本市场的视野总会重新回到科技成长类资产上。

尽管近期全球经济仍然面临疫情和能源紧缺等一系列突如其来的冲击，但我们认为这些无疑都是短期性、阶段性波动，在现有的科技和制度下都能得到有效解决，对基本面不重构长期性、根本性损害，对科技引领下的全球经济和产业前景应当继续保持乐观态度。过去一年多全球国家

对疫情的应对已充分体现了科技的力量，对能源、双碳等关系人类长期福祉的目标仍将主要依赖科技手段去解决。站在当下，关于上游通胀这一扰动因素，我们认为在政府干预和供应链逐步恢复正常下，能源和原材料供需格局最恶劣的时点可能已经过去，社会经济和商业活动逐步回到正轨，出现明显滞胀的可能性较小。

“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要提出加快数字化发展、建设数字中国、打造数字经济新优势等重大战略目标，未来的数字社会和数字中国，是过去四十年的 PC、移动通信、移动互联网时代基础上的进一步演进，可以用“无所不在的计算、无处不在的连接和感知、从云到边缘的基础设施及 AI”这样的图景来进行描绘，数字化、自动化与智能化将无处不在，数字经济将是我们进行投资布局所围绕的核心主线之一。

双碳目标下的能源革命是下一个十年的另一重大主题，能源的生产（从化石能源转向可再生能源）、载体与传输形式（电、氢、储能、能源网络），到具体场景下的应用（新能源车、分布式光伏等），都面临系统性的革新，这个链条上涉及到大量的电力设备、电力电子和新材料的创新和应用，有望带来一个长达十年维度的快速成长期。

整体来说，在科技引领经济的大背景下，我们主要关注人工智能、5G、云计算和区块链、新能源新材料、医药生物等方向的技术创新，聚焦关键芯片与元器件/材料（功率半导体、模拟芯片、被动/光学元器件、高端电子及医用材料等）、整机/零部件（半导体前道设备、新能源设备、通用自动化、智能家电、IVD 等）、软件服务与内容生态等具备长坡厚雪和高壁垒特征的领域，挖掘这些领域上下游产业链环节上的优质公司。

由于疫情的影响在逐渐过去，业绩同比增速和风险偏好将逐渐恢复常态，在投资标的的选择上，我们将更加严格的考察公司质地、财务等多维度因素，对于公司质地，我们重点考察以下几点：

第一，技术能力：是否具有较高的技术壁垒，具有从设计到制造、销售的垂直一体化能力，或有外协代工但掌控核心 know-how，具备与国际水平 PK 的能力，毛利率和研发投入强度处于行业上游水平。

第二，产品能力：专注围绕核心技术不断做深、打造产品线，拳头产品已具备较高的市场份额，对新品持续投入并有合理的产线布局或产品矩阵。

第三，业务经营与财务表现的匹配性和稳健度，重视真实现金流。

此外，我们注重估值与增速、格局的匹配，重点跟踪业绩兑现能力及穿越周期的潜力。

我们将继续坚持行稳致远的投资理念，努力为投资人取得良好中长期回报。

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 2.1290 元；本报告期基金份额净值增长率为-5.50%，业绩比较基准收益率为-3.01%。

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，本基金存在连续二十个工作日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	38,232,356.66	89.63
	其中：股票	38,232,356.66	89.63
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	3,748,960.91	8.79
8	其他资产	672,161.49	1.58
9	合计	42,653,479.06	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	36,491,147.66	87.32
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	1,212,409.00	2.90
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	528,800.00	1.27
S	综合		
	合计	38,232,356.66	91.49

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。

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	300373	扬杰科技	86,000	3,832,160.00	9.17
2	002138	顺络电子	110,000	3,732,300.00	8.93
3	300458	全志科技	38,000	2,755,000.00	6.59
4	300724	捷佳伟创	20,000	2,748,000.00	6.58
5	300661	圣邦股份	7,700	2,562,021.00	6.13
6	002859	洁美科技	80,000	2,280,000.00	5.46
7	300623	捷捷微电	70,000	2,235,100.00	5.35
8	300567	精测电子	43,000	2,197,300.00	5.26
9	688696	极米科技	4,500	2,020,500.00	4.83
10	688012	中微公司	13,000	1,973,400.00	4.72

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合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。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。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

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

根据基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

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是否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

武汉精测电子集团股份有限公司于 2021 年 7 月 1 日因未及时披露公司重大事项、未依法履行其他职责，受到深圳证券交易所处罚。本基金管理人在精测电子受处罚前对其经过了充分调研和

论证并履行了必要的程序，买入了其发行的证券。知悉后，管理人认为该事项对公司证券价值影响不大，因此持有至今。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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	23,861.49
2	应收证券清算款	497,457.81
3	应收股利	-
4	应收利息	672.28
5	应收申购款	150,169.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	672,161.49

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	28,735,472.11
报告期期间基金总申购份额	26,636,589.76
减：报告期期间基金总赎回份额	35,745,232.14
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	19,626,829.73

§ 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

本基金成立于 2016 年 12 月 22 日，截止本报告期末基金成立已超过三年。

§ 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	1	20210701-20210706	6,071,038.25		-6,071,038.25	-	-

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深圳成长灵活配置混合型发起式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《金信深圳成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《金信深圳成长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和营业执照。

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 10 月 26 日