

金信民长灵活配置混合型证券投资基金 2021 年第 4 季度报告

2021 年 12 月 31 日

基金管理人：金信基金管理有限公司

基金托管人：中信建投证券股份有限公司

报告送出日期：2022 年 1 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。

基金托管人中信建投证券股份有限公司根据本基金合同规定,于 2022 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金信民长混合
基金主代码	005412
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 5 月 21 日
报告期末基金份额总额	159,300,901.18 份
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合,在严格控制风险的前提下,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	<p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金在《基金合同》约定的范围内实施稳健的整体资产配置,根据各项重要经济指标分析宏观经济发展变动趋势,判断当前所处的经济周期,进而对未来做出科学预测。在此基础上,结合对流动性及资金流向的分析,综合股市估值水平和债市收益率情况及风险分析,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和相应的风险水平。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>债券投资组合策略:本基金在综合分析宏观经济、货币政策的基础上,采用久期管理和信用风险管理相结合的投资策略。在债券组合的具体构造和调整上,本基金综合运用久期调整、收益率曲线形变预测、信用利差和信用风险管理、回购套利等组合管理手段进行日常管理。</p>

	<p>个券选择策略：在个券选择上，本基金综合运用利率预期、收益率曲线估值、信用风险分析、隐含期权价值评估、流动性分析等方法来评估个券的投资价值。</p> <p>可转换债券及可交换债券投资策略：可转换债券和可交换债券兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，具有抵御下行风险、分享股票价格上涨收益的特点。本基金将选择公司基本素质优良、其对应的基础证券有着较高上涨潜力的可转换债券和可交换债券进行投资，并采用期权定价模型等数量化估值工具评定其投资价值，以合理价格买入并持有。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>本基金的股票投资以自下而上的精选个股为主，采用定量和定性相结合的方式，投资以成长型股票为主。</p> <p>4、资产支持证券等品种投资策略</p> <p>包括资产抵押贷款支持证券(ABS)、住房抵押贷款支持证券(MBS)等在内的资产支持证券，其定价受多种因素影响，包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。本基金将深入分析上述基本面因素，并辅助采用数量化定价模型，评估其内在价值，以合理价格买入并持有。</p> <p>5、国债期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>6、股指期货投资策略</p> <p>本基金将以投资组合的避险保值和有效管理为目标，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适当参与股指期货的投资。利用股指期货流动性好，交易成本低等特点，在市场向下带动净值走低时，通过股指期货快速降低投资组合的仓位，从而调整投资组合的风险暴露，避免市场的系统性风险，改善组合的风险收益特性；并在市场快速向上基金难以及时提高仓位时，通过股指期货快速提高投资组合的仓位，从而提高基金资产收益。</p>
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，属于较高收益、较高风险特征的基金。
基金管理人	金信基金管理有限公司

基金托管人	中信建投证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金信民长混合 A	金信民长混合 C
下属分级基金的交易代码	005412	005413
报告期末下属分级基金的份额总额	68,255,126.66 份	91,045,774.52 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日）	
	金信民长混合 A	金信民长混合 C
1. 本期已实现收益	1,735,931.12	3,136,429.37
2. 本期利润	1,453,254.98	3,668,004.78
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0243	0.0435
4. 期末基金资产净值	145,404,903.16	184,272,814.01
5. 期末基金份额净值	2.1303	2.0240

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

金信民长混合 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	5.79%	2.01%	1.44%	0.39%	4.35%	1.62%
过去六个月	3.78%	2.21%	-1.16%	0.51%	4.94%	1.70%
过去一年	50.41%	2.24%	0.30%	0.59%	50.11%	1.65%
自基金合同 生效起至今	113.03%	2.33%	15.55%	0.61%	97.48%	1.72%

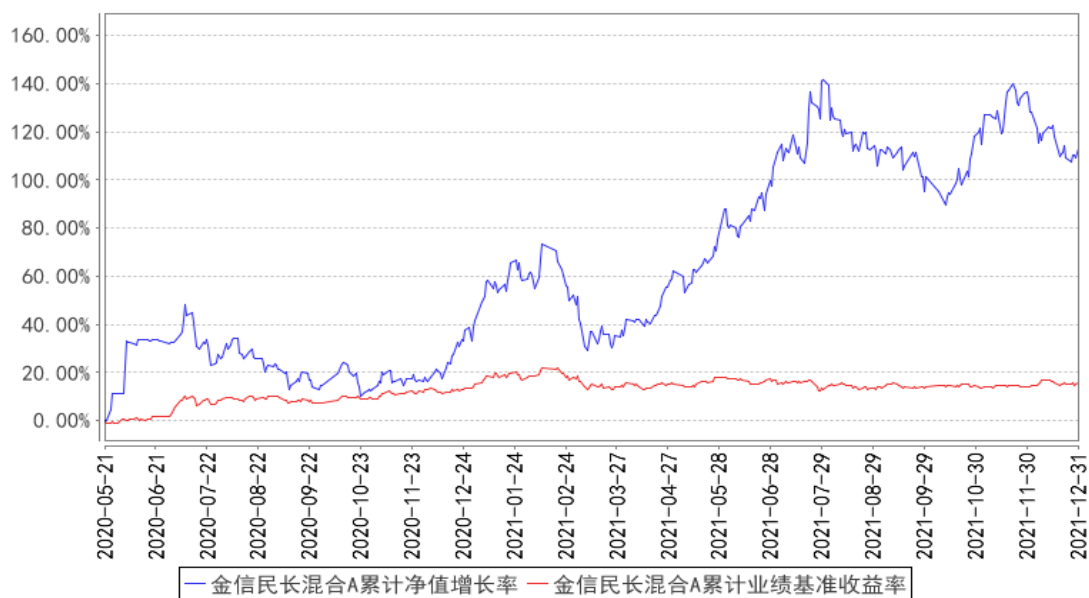
金信民长混合 C

阶段	净值增长率①	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①-③	②-④
----	--------	-------	-------	-------	-----	-----

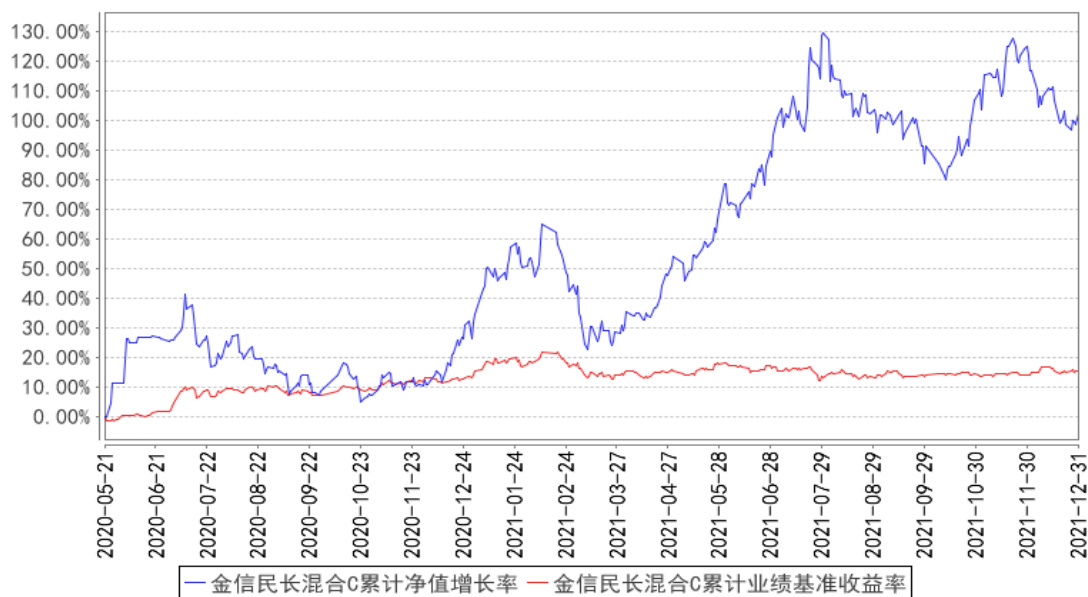
		标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	5.76%	2.01%	1.44%	0.39%	4.32%	1.62%
过去六个月	3.73%	2.21%	-1.16%	0.51%	4.89%	1.70%
过去一年	50.28%	2.24%	0.30%	0.59%	49.98%	1.65%
自基金合同生效起至今	102.40%	2.23%	15.55%	0.61%	86.85%	1.62%

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

金信民长混合A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



金信民长混合C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



3.3 其他指标

§ 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	本基金的基金经理	2020年5月21日	-	12年	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。
孙磊	本基金的基金经理	2020年9月29日	-	8年	男，华东师范大学化学学士、金融学硕士。曾先后任职于天相投资顾问有限公司、涌泉亿信投资管理有限公司、上海博观投资管理有限公司。2016年6月加入金信基金，任投资经理兼化工行业研究员。

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《金信民长灵活配置混合型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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2021 年四季度期间，题材股活跃，元宇宙，疫情等板块表现很好，而赛道股基本都是冲高回落；对应的地产链在稳增长预期下，预期回暖，表现良好，对应的沪深 300 表现尚好。

从三季度开始，业绩因子变得逐渐钝化，我们在季报中也已予以强调，原因就是资金层面的拥挤导致部分业绩好的股票超涨，对新的业绩利好预期较充分，导致该因子钝化。到了四季度，上述情况进一步强化，甚至是以下跌应对利好，这是市场极端化的表现。另外，四季度开始大家开始担心明年的宏观增长压力，由于地产调控带来了较多的负面影响，经济承压明显，市场以地产放松的逻辑在交易，形成了比较强的跷跷板效应。从我们的角度看，新兴制造业依然是希望所在，地产放松则更多是短期的效应。

近期市场方向和风格都变得比较飘忽，给股票投资带来了较多的难度，但股票投资中往往变化中孕育机会，我们只会去积极对待变化。我们还是强调，我们股票投资的基石是深厚的工程师红利，是不断合规化的市场，以及逐渐富裕的人民。有这些长期向好的因素托底，我们需要做的是尽量熨平波动，积极对待我们的权益资产，跌了不气馁，涨了不骄傲。当然，经历了两年多的

上涨，市场的波动必然会有放大的过程，而这在过去两年都有演绎。我们还是应该更平和的心态看待市场的回调，这就是股票市场的一部分。

本基金的投资理念是：本着与优质企业共成长的本心，在企业成长过程获得收益。目前的中国，无论是制造业，还是消费领域，都已经涌现出一批世界级的企业。我国已是世界分工不可分割的一部分，且正在从从属地位向主导地位进行转变。我们相信国内的优秀企业必然会经历一个从国内优秀到国际优秀的过程，这个过程就是我们广大投资者伴随权益市场受益的过程。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末金信民长混合 A 基金份额净值为 2.1303 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.79%；截至本报告期末金信民长混合 C 基金份额净值为 2.0240 元，本报告期基金份额净值增长率为 5.76%；同期业绩比较基准收益率为 1.44%。

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，未出现对本基金持有人数或基金资产净值预警的情形。

§ 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	287,767,734.74	85.60
	其中：股票	287,767,734.74	85.60
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	6,302,100.00	1.87
	其中：债券	6,302,100.00	1.87
	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	29,691,136.93	8.83
8	其他资产	12,421,666.17	3.69
9	合计	336,182,637.84	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	269,322,157.70	81.69
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	7,912,176.44	2.40
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,461,000.00	3.17
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	49,630.82	0.02
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	18,161.78	0.01
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	287,767,734.74	87.29

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	002531	天顺风能	1,490,760	28,905,836.40	8.77
2	002487	大金重工	680,000	26,350,000.00	7.99
3	002466	天齐锂业	240,000	25,680,000.00	7.79
4	600522	中天科技	1,500,000	25,440,000.00	7.72
5	300260	新莱应材	400,000	18,868,000.00	5.72
6	688599	天合光能	214,421	16,917,816.90	5.13
7	601615	明阳智能	600,000	15,660,000.00	4.75
8	600150	中国船舶	600,000	14,874,000.00	4.51
9	688598	金博股份	40,000	14,201,600.00	4.31
10	300896	爱美客	21,918	11,750,458.98	3.56

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	6,302,100.00	1.91
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,302,100.00	1.91

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	113048	晶科转债	35,000	6,302,100.00	1.91

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

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

本基金将以投资组合的避险保值和有效管理为目标，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，适当参与股指期货的投资。利用股指期货流动性好，交易成本低等特点，在市场向下带动净值走

低时，通过股指期货快速降低投资组合的仓位，从而调整投资组合的风险暴露，避免市场的系统性风险，改善组合的风险收益特性；并在市场快速向上基金难以及时提高仓位时，通过股指期货快速提高投资组合的仓位，从而提高基金资产收益。

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

报告期内本基金投资的前十名证券除天顺风能外，其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

天顺风能(苏州)股份有限公司于 2021 年 7 月 14 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监管关注。之后本基金管理人对天顺风能进行了充分研究, 认为天顺风能受到的处罚虽反映出天顺风能存在一定管理问题, 但对其整体的业务开展以及持续经营无重大不利影响, 对天顺风能资金周转和债务偿还影响较小, 本基金管理人履行了必要的程序后买入并持有天顺风能发行的证券。

本基金投资上述证券的程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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	1,094,418.99
2	应收证券清算款	10,055,168.37
3	应收股利	-
4	应收利息	16,514.83
5	应收申购款	1,255,563.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,421,666.17

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113048	晶科转债	6,302,100.00	1.91

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

项目	金信民长混合 A	金信民长混合 C
报告期期初基金份额总额	49,851,884.63	71,365,450.58
报告期期间基金总申购份额	59,149,108.35	98,505,252.40
减：报告期期间基金总赎回份额	40,745,866.32	78,824,928.46
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	68,255,126.66	91,045,774.52

§ 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

项目	金信民长混合 A	金信民长混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	380,300.16	400,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-	-

报告期期间卖出/赎回总份额	380,300.16	400,000.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	-	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	赎回	2021-12-24	380,300.16	813,385.98	-
2	赎回	2021-12-24	400,000.00	812,800.00	-
合计			780,300.16	1,626,185.98	

§ 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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予金信民长灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《金信民长灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《金信民长灵活配置混合型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。

9.2 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

9.3 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

2022 年 1 月 21 日