

# 国金鑫悦经济新动能混合型证券投资基金

## 2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：国金基金管理有限公司

基金托管人：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2022 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，投资者在做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 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国金鑫悦经济新动能	
场内简称	-	
交易代码	010375	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 11 月 18 日	
报告期末基金份额总额	134,424,703.65 份	
投资目标	本基金通过精选中国经济发展受益行业中具有成长优势、竞争优势且估值合理的上市公司，在有效控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。	
投资策略	本基金通过对宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时进行动态调整。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*80%+中证全债指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。	
基金管理人	国金基金管理有限公司	
基金托管人	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国金鑫悦经济新动能 A	国金鑫悦经济新动能 C
下属分级基金的场内简称	-	-

下属分级基金的交易代码	010375	010376
报告期末下属分级基金的份额总额	104,773,341.57 份	29,651,362.08 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为混合型基金，其风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。	本基金为混合型基金，其风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。

注：无。

## § 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（2022年1月1日—2022年3月31日）	
	国金鑫悦经济新动能 A	国金鑫悦经济新动能 C
1. 本期已实现收益	-9,149,405.72	-2,529,064.36
2. 本期利润	-21,877,181.67	-5,808,483.71
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.2076	-0.2055
4. 期末基金资产净值	100,983,677.71	28,383,398.91
5. 期末基金份额净值	0.9638	0.9572

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（不含公允价值变动损益）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损益。

2、所述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

国金鑫悦经济新动能 A

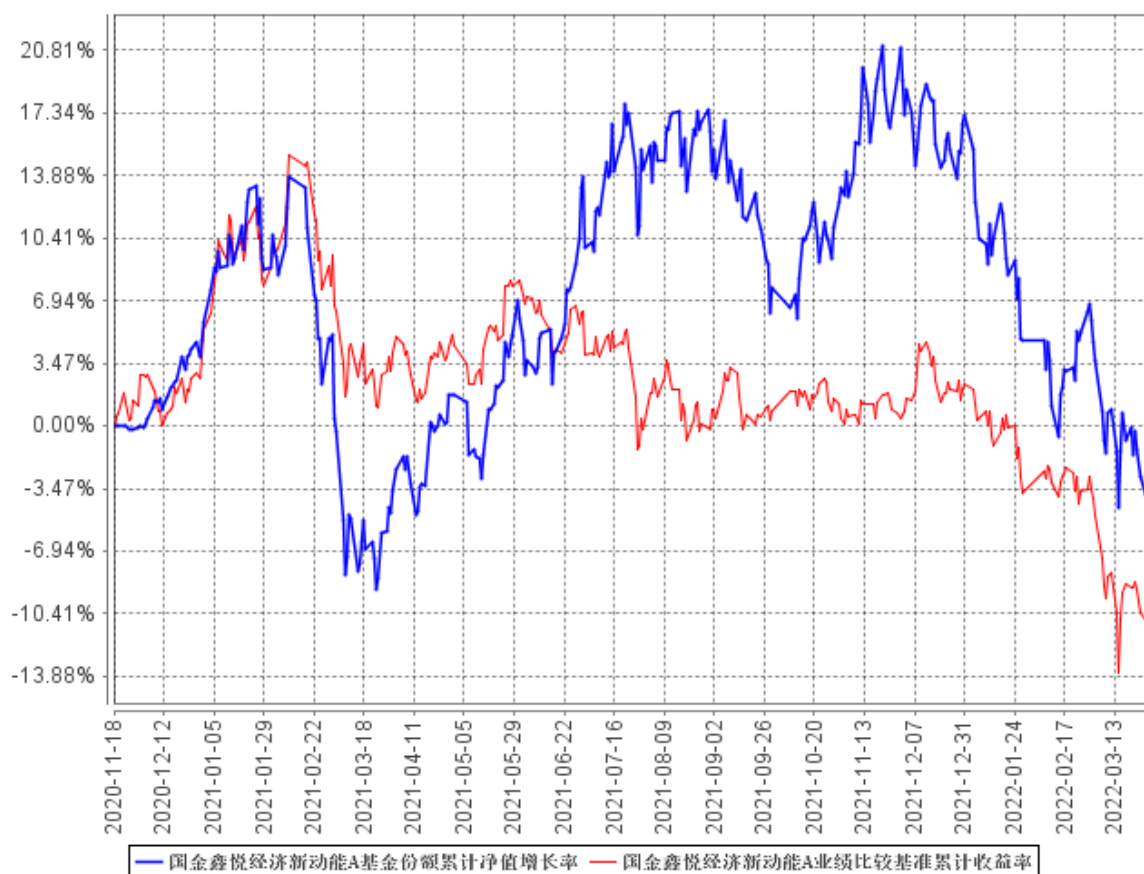
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-17.79%	1.52%	-11.58%	1.17%	-6.21%	0.35%
过去六个月	-10.47%	1.40%	-10.23%	0.94%	-0.24%	0.46%
过去一年	1.28%	1.41%	-12.17%	0.91%	13.45%	0.50%
自基金合同生效起	-3.62%	1.40%	-9.49%	0.97%	5.87%	0.43%

至今						
国金鑫悦经济新动能 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	-17.89%	1.52%	-11.58%	1.17%	-6.31%	0.35%
过去六个月	-10.69%	1.40%	-10.23%	0.94%	-0.46%	0.46%
过去一年	0.77%	1.40%	-12.17%	0.91%	12.94%	0.49%
自基金合同生效起至今	-4.28%	1.40%	-9.49%	0.97%	5.21%	0.43%

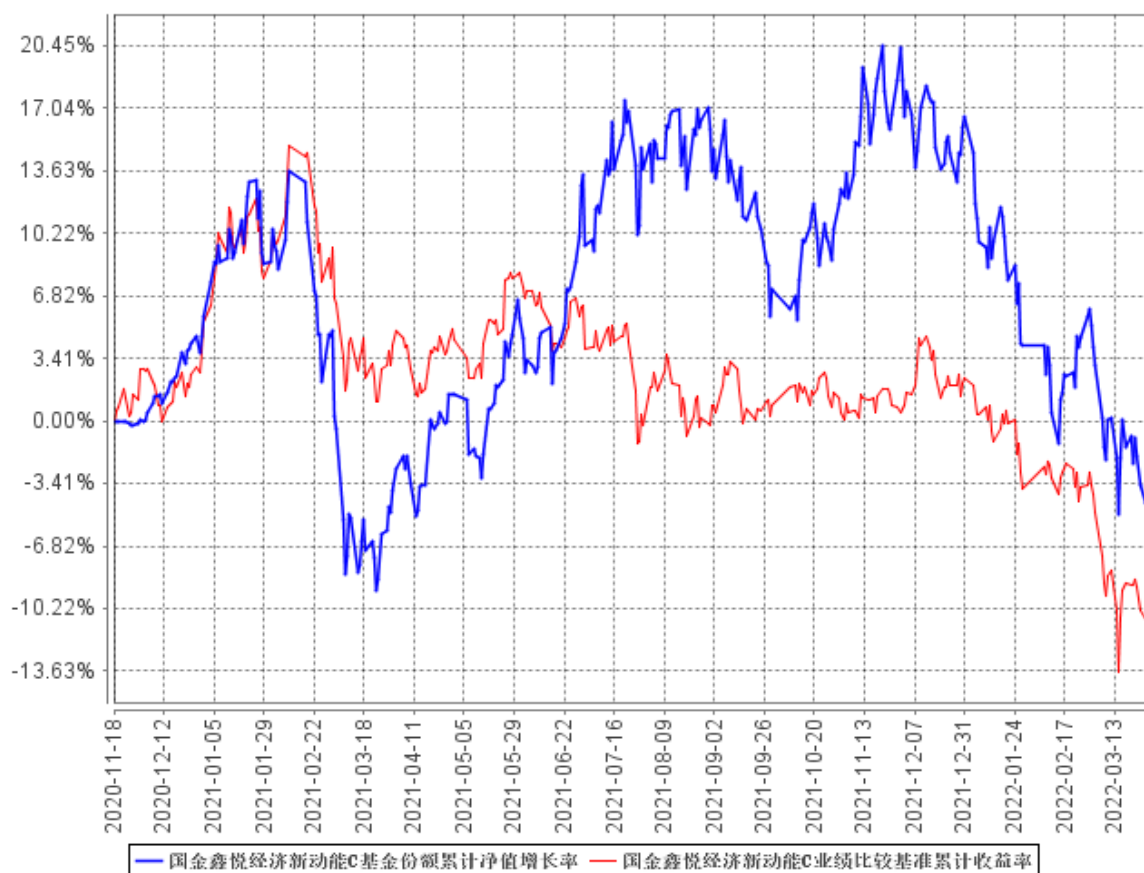
注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%。

### 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

国金鑫悦经济新动能A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



国金鑫悦经济新动能C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



注：1、本基金A类份额、C类份额基金合同生效日为2020年11月18日，图示日期为2020年11月18日至2022年3月31日。

2、本基金建仓期为2020年11月18日至2021年5月17日，建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合合同约定。

### 3.3 其他指标

注：无

## § 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		
张航	本基金基金经理, 国金	2020年11月18日	-	15	张航先生, 中央财经大学博士。2006年6月至2011年4月在长盛基金管理有限公司

	国鑫发起、国金自主创新、国金惠诚、国金 ESG 持续增长、国金核心资产一年持有、国金新兴价值基金经理，主动权益投资部总经理兼主动权益投资总监				司任研究部研究员，2011 年 4 月至 2016 年 4 月先后历任新华资产管理有限公司首席策略研究员、消费行业研究组组长、股票投资经理，2016 年 4 月至 2016 年 8 月在北京汇垠天然投资基金管理有限公司投资部任常务副总裁，2016 年 9 月至 2019 年 1 月任北京忠诚志业资本管理有限公司研究部研究总监、副总经理。2019 年 2 月加入国金基金管理有限公司，历任主动权益投资部副总监；现任主动权益投资部总经理兼主动权益投资总监。
陈恬	本基金基金经理，国金民丰回报、国金新兴价值基金经理	2021 年 7 月 1 日	-	14	陈恬先生，香港中文大学金融财务工商管理硕士。2005 年 7 月至 2007 年 7 月在普华永道会计师事务所税务部担任税务顾问，2007 年 7 月至 2011 年 4 月在中银国际证券股份有限公司研究部担任行业分析师，2011 年 5 月至 2021 年 5 月在泰康资产管理有限责任公司第三方投资部担任执行总监，2021 年 6 月加入国金基金管理有限公司，担任主动权益投资部基金经理。

注：（1）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，首任基金经理的任职日期按基金合同生效日填写；（2）证券从业的含义遵从行业协会《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

注：截至本报告期末，不存在基金经理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合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》《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》《国金鑫悦经济新动能混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，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，为基金份额持有人谋求利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

### 4.3 公平交易专项说明

#### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《国金基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过制度、流程和系统等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下所有投资组合。在投资决策内部控制方面，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；在交易执行控制方面，通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；在行为监控和分析评估方面，通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，确保做好公平交易的监控和分析。

#### 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。

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易，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

进入 2022 年，国内资本市场受到俄乌战争和美联储加息缩表预期的冲击，A 股和香港市场开年跌幅较大。从国内情况看，自 2021 年底中央经济工作会议始，国内宏观经济政策的主基调已经重点转向“稳增长”方向，相关的货币、财政等配套政策开始实施，同时主要的宏观经济先导指标（如社融）也开始转好。两会政府工作目标明确 2022 年 GDP 增长在 5.5%，虽然进入 3 月国内经济继续受到疫情反复的短期影响，但总体而言，当下国内宏观经济失速的风险不高，我们预计中国经济将在 1-2 季度之间见底。相比国内，2022 年资本市场的冲击可能更多的源自海外，风险主要来自于：首先是俄乌战争陷入僵持阶段一方面对全球资本的风险偏好形成显著压制；另外地缘政治风险推高以油价为代表的大宗商品价格，对本就在疫情中徘徊的全球经济复苏产生了较大冲击。其次，美联储在较大的通胀压力下，不得已加速开启加息和缩表的进程，对全球资产

的估值水平也产生很大的压力。2022 年上半年全球权益类资产可能都将面临估值持续收缩的宏观环境，这总体上对全球资本市场而言相对不利。

进入二季度，我们总体判断 A 股将会迎来转机。一是从国内经济基本面上看，相关稳增长政策的效果将在二季度以后开始体现，企业盈利也将企稳回暖。二是一旦地缘政治局势缓和，将会促使商品价格回落缓解宏观经济压力，同时有利于市场风险偏好的提升。首先从估值层面，国内市场在经历了超过一年的调整之后，A 股各个指数估值水平进入到合理偏低区间，香港市场的估值水平更是进入历史极低区间。当前代表中国经济整体情况的 HS300 的估值相对于无风险收益率的风险溢价水平处于历史均值-1 倍标准差位置，而更多代表中国制造业风格的中证 500 指数的风险溢价水平当前估值在历史-2 倍标准差，估值相当便宜。其次，从产业结构上看，中国经济经历了自 2011 年以来，超过十年的经济转型升级和结构调整，当前正在进入一轮新的以科技创新、高端制造和数字经济引领的新周期。我们认为经历了今年上半年的调整，很多优秀的行业龙头和细分领域专精特新类“隐形冠军公司”都已经到了极具性价比的阶段，下半年伴随业绩的不断释放，A 股市场有望在低估值水平展开一轮新的中期行情。

我们相信，短期无论地产政策松动或维持，疫情如何反复，都已经不会改变中国经济转型升级的大趋势，而高端制造无疑是引领新一轮经济周期的主导行业。随着国内经济下行风险的逐步释放，国际地缘政治局势的缓和，我们认为未来资本市场的行情值得期待。一季度本基金继续积极布局与传统宏观经济周期弱相关甚至负相关的高端制造类优质公司，子行业重点包括光伏、军工和计算机半导体细分赛道的优质公司，尤其重点增持了细分子行业部分性价比突出的“隐形冠军”，相信未来将会为投资人创造优异回报。

#### **4.5 报告期内基金的业绩表现**

截至本报告期末，本基金 A 类份额单位净值为 0.9638 元，累计单位净值为 0.9638 元；本报告期 A 类份额净值增长率为-17.79%，同期业绩比较基准增长率为-11.58%。

截至本报告期末，本基金 C 类份额单位净值为 0.9572 元，累计单位净值为 0.9572 元；本报告期 C 类份额净值增长率为-17.89%，同期业绩比较基准增长率为-11.58%。

#### **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，本基金无连续二十个工作日出现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	122,806,688.45	92.76
	其中：股票	122,806,688.45	92.76
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	9,440,078.84	7.13
8	其他资产	148,765.33	0.11
9	合计	132,395,532.62	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	114,691,128.43	88.66
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	12,238.44	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	492,000.00	0.38
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,538,600.00	1.96
J	金融业	5,068,000.00	3.92
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	4,721.58	0.00

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	122,806,688.45	94.93

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

### 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	002129	中环股份	300,000	12,810,000.00	9.90
2	300316	晶盛机电	200,000	12,000,000.00	9.28
3	002003	伟星股份	799,982	9,895,777.34	7.65
4	000738	航发控制	400,000	9,284,000.00	7.18
5	002643	万润股份	500,000	9,045,000.00	6.99
6	000733	振华科技	69,978	7,935,505.20	6.13
7	688200	华峰测控	15,000	6,786,300.00	5.25
8	002709	天赐材料	70,000	6,580,000.00	5.09
9	603100	川仪股份	400,000	5,736,000.00	4.43
10	300395	菲利华	100,000	5,621,000.00	4.35

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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**

注：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**

注：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**

注：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**

注：本基金本报告期末投资股指期货。

### **5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金报告期末未持有股指期货套保合约。

## **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**

本基金报告期内未投资国债期货。

### **5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

注：本基金本报告期末投资国债期货。

### **5.10.3 本期国债期货投资评价**

本基金报告期内未参与国债期货投资。

## **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未出现本期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

本报告期，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	139,772.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,993.13
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	148,765.33

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：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

注：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

无

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国金鑫悦经济新动能 A	国金鑫悦经济新动能 C
报告期期初基金份额总额	102,053,915.47	26,248,635.99
报告期期间基金总申购份额	8,930,674.14	7,186,209.78
减：报告期期间基金总赎回份额	6,211,248.04	3,783,483.69
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	104,773,341.57	29,651,362.08
-------------	----------------	---------------

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

## § 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

注：本报告期，基金管理人未持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 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	2022年1月1日 - 2022年3月31日	27,061,240.55	3,586,690.81	-	30,647,931.36	22.80%
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>报告期内，本基金存在单一投资者持有份额占比达到或超过 20%的情形，由此可能导致的特有风险包括：产品流动性风险、巨额赎回风险以及净值波动风险等。本基金管理人将持续加强投资者集中度管理，审慎确认大额申购与大额赎回，同时进一步完善流动性风险管控机制，加强对基金份额持有人利益的保护。</p>							

注：申购份额含红利再投、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

## 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、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、国金鑫悦经济新动能混合型证券投资基金基金合同；
- 3、国金鑫悦经济新动能混合型证券投资基金托管协议；
- 4、国金鑫悦经济新动能混合型证券投资基金招募说明书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内披露的各项公告。

### 9.2 存放地点

北京市海淀区西三环北路 87 号国际财经中心 D 座 14 层。

### 9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。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或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：4000-2000-18

公司网址：www.gfund.com

国金基金管理有限公司

2022 年 4 月 22 日