

中金丰裕稳健一年持有混合型集合资产管理计划  
2024 年第 1 季度报告

2024 年 3 月 31 日

基金管理人：中国国际金融股份有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 19 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 4 月 18 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 2024 年 1 月 1 日起至 2024 年 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中金丰裕稳健一年持有混合型
基金主代码	920187
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 7 月 29 日
报告期末基金份额总额	147,949,215.29 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争实现集合计划资产持续稳定增值。
投资策略	本集合计划将密切关注宏观经济走势，深入分析货币和财政政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势等，综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征等因素，在固定收益类资产和权益类资产等资产类别之间进行动态配置，确定资产的配置比例。债券方面，本集合计划在债券投资上主要通过久期配置、类属配置、期限结构配置和个券选择四个层次进行投资管理。股票方面，本集合计划在行业分析、公司基本面分析及估值水平分析的基础上，进行股票组合的构建。当行业、公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时，本集合计划将对股票组合适时进行动态调整。
业绩比较基准	本集合计划的业绩比较基准为中债新综合指数(财富)收益率×85%+中证 800 指数收益率×12%+中证港股通综合指数收益率×3%。
风险收益特征	本集合计划为混合型集合资产管理计划，预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金、债券型集合资产管理计划，低于股票型基金、股票型集合资产

	管理计划。	
基金管理人	中国国际金融股份有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中金丰裕稳健一年持有混合 型 A	中金丰裕稳健一年持有混合 型 C
下属分级基金的交易代码	920187	970193
报告期末下属分级基金的份额总额	134,834,406.03 份	13,114,809.26 份

注：本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

### §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（2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	
	中金丰裕稳健一年持有混合型 A	中金丰裕稳健一年持有混合型 C
1. 本期已实现收益	2,161,345.36	210,118.04
2. 本期利润	3,501,499.06	302,073.31
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0210	0.0212
4. 期末基金资产净值	161,546,191.61	15,608,386.58
5. 期末基金份额净值	1.1981	1.1901

注：①所述集合计划业绩指标不包括持有人交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。

#### 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

中金丰裕稳健一年持有混合型 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	1.91%	0.35%	1.90%	0.18%	0.01%	0.17%
过去六个月	1.50%	0.29%	2.12%	0.15%	-0.62%	0.14%
过去一年	0.58%	0.26%	2.60%	0.14%	-2.02%	0.12%

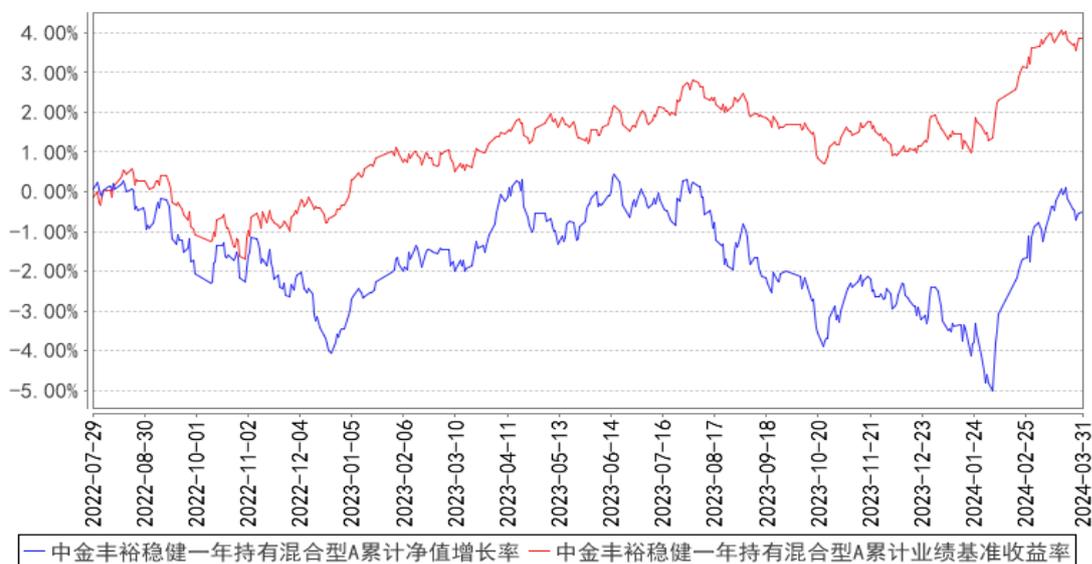
自基金合同生效起至今	-0.52%	0.24%	3.85%	0.15%	-4.37%	0.09%
------------	--------	-------	-------	-------	--------	-------

中金丰裕稳健一年持有混合型 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	1.80%	0.34%	1.90%	0.18%	-0.10%	0.16%
过去六个月	1.29%	0.29%	2.12%	0.15%	-0.83%	0.14%
过去一年	0.18%	0.26%	2.60%	0.14%	-2.42%	0.12%
自基金合同生效起至今	-1.41%	0.24%	3.84%	0.15%	-5.25%	0.09%

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

中金丰裕稳健一年持有混合型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



中金丰裕稳健一年持有混合型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



## §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		
李楠	本基金的基金经理	2022年7月29日	-	8.76年	李楠南开大学金融学硕士学位，南开大学光信息科学与技术学士学位。2015年加入渤海证券债券销售交易总部（自营投资），历任转债及私募交换债研究员、投资经理助理；2018年加入中金公司资产管理部，曾担任转债研究员，目前为投资经理。李楠先生对可转债、私募可交换债、分级A都有丰富的投研经验，是最早一批参与私募交换债市场的投资者；在权益投资方面也有独到的研究。投资风格以绝对收益为导向，注重比较思维，选择高风险收益比的品种进行配置，力争在低回撤的基础实现净值稳定增长。
温泉	本基金的基金经理	2022年7月29日	-	14.75年	温泉先生毕业于北京大学光华管理学院，拥有金融学硕士学位。2017年加入中国国际金融股份有限公司，现任中金公司集合计划投资主办人。温泉先生曾任职于中信证券固定收益部，任高级副总裁，拥有10年固定收益投资管理经验；2009-2012年负责多家银行委外资金投资，2013-2017年负责中信证券固

					定收益部自营大账户投资。温泉先生以绝对收益为目标，注重安全边际，风险可控，持续动态调整组合以达到收益最大化目标；风格稳健，在组合的收益、流动性之间把握好平衡，严格控制组合的信用风险；具有逆向思维，关键时刻有独立判断，能够根据市场情绪的波动把握加减仓节奏，控制组合久期，追求绝对收益，能够综合运用多种工具和策略提高收益，包括不限于国债期货、利率互换等衍生品、可转债及首次公开发行证券等产品，视野广阔。
--	--	--	--	--	---

注：(1)基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

(2)非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

(3)本集合计划基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理；

(4)证券从业的涵义参照行业的相关规定，包括资管相关从业经历；

(5)证券从业年限按照实际从事相关工作起算。

## 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》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、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的行为。

## 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度债强股弱。债券方面，利率下行到低位，10 年国债跌破 MLF 下方约 20bp。股票方面，持续数月的下跌，在一系列扶持资本市场信心举措的努力下，2 月主要指数全面反弹。回溯 A 股历史上 4~5 年一轮的牛熊周期，分别是 2004-2008 年、2008~2013 年、2014~2019 年、2020~2024 年。A 股呈现出强周期性波动，但底部不断抬升的特征。

长期看，资产增长率决定 A 股的底部，估值波动在收益贡献里占比很低。但如果看 1~3 年维度，情况可能并非如此，估值变化是收益贡献的主导因素，原因是 A 股趋势投资者众，动量效应强，大波动出现的频次更高。滚动 1 年看，全 A 指数风险收益比与海外主要股指的差异并不大，但最大波幅区间和收益率峰谷值都偏高。更适合 A 股体质的价值投资应是避免在景气高点追逐高估值，而是保持逆向，在估值低谷期择时买入，基本面见拐点时获取估值修复的收益。我们跟踪发现，不少行业现状是基本面有下滑趋势或者已经处于底部，但估值已经跌到历史较低水平，一旦基本面出现改善拐点，基本面和估值双升行情大概率会随之到来。

在操作上，我们延续此前思路，配置了两类股票，低估值、需求稳健增长个股，以及受益于 AI 产业加速渗透的软硬件。往后看，我们认为市场以结构性机会为主，会更多关注估值在底部行业的边际变化。债券下行趋势未结束，但赔率空间在收窄，波动率可能加大。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 3 月 31 日，本基金 A 类基金份额净值为 1.1981 元，份额累计净值为 1.7161 元，本基金 C 类基金份额净值为 1.1901 元，份额累计净值为 1.1901 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为 1.91%，同期业绩比较基准收益率为 1.90%，本基金 C 类基金份额净值增长率为 1.80%，同期业绩比较基准收益率为 1.90%。

#### 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	31,975,936.47	12.87
	其中：股票	31,975,936.47	12.87
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	179,906,903.07	72.42
	其中：债券	179,906,903.07	72.42
	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	17,000,170.00	6.84
	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	19,486,928.05	7.84
8	其他资产	39,345.00	0.02
9	合计	248,409,282.59	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 7,862,962.04 元，占期末净值比例为 4.44%。

## 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	1,449,850.00	0.82
B	采矿业	-	-
C	制造业	15,006,399.43	8.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	520,425.00	0.29
F	批发和零售业	3,051,789.00	1.72
G	交通运输、仓储和邮政业	1,178,820.00	0.67
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,905,691.00	1.64
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	24,112,974.43	13.61

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	1,135,128.60	0.64
能源	1,247,666.63	0.70
金融	2,431,244.72	1.37
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	2,084,987.47	1.18
电信服务	963,934.62	0.54
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	7,862,962.04	4.44

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

### 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	000858	五粮液	11,000	1,688,610.00	0.95
2	000568	泸州老窖	8,400	1,550,556.00	0.88
3	00981	中芯国际	106,278	1,460,610.22	0.82
4	03968	招商银行	51,500	1,444,972.71	0.82
5	603565	中谷物流	133,200	1,178,820.00	0.67
6	00168	青岛啤酒股份	23,274	1,135,128.60	0.64
7	01658	邮储银行	266,000	986,272.01	0.56
8	00700	腾讯控股	3,500	963,934.62	0.54
9	002078	太阳纸业	61,800	899,808.00	0.51
10	002727	一心堂	44,400	847,152.00	0.48

### 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	13,173,630.14	7.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,484,251.37	5.92
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	22,672,702.75	12.80

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	113,550,999.60	64.10
7	可转债（可交换债）	20,025,319.21	11.30
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	179,906,903.07	101.55

### 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	019727	23 国债 24	130,000	13,173,630.14	7.44
2	2020044	20 宁波银行二级	100,000	10,484,251.37	5.92
3	102001101	20 荆州城投 MTN003	100,000	10,475,196.72	5.91
4	163389	20 浦房 01	100,000	10,427,410.96	5.89
5	102001189	20 沧州建投 MTN001	100,000	10,415,262.30	5.88

### 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

本基金本报告期末无股指期货投资。

#### 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

本基金本报告期末无国债期货投资。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未参与投资国债期货。

## 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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，宁波银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及合同的要求。

### 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	39,345.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	39,345.00

### 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	110081	闻泰转债	5,217,609.14	2.95
2	128108	蓝帆转债	2,214,768.15	1.25
3	127022	恒逸转债	2,092,142.73	1.18
4	110047	山鹰转债	1,931,709.15	1.09
5	128124	科华转债	1,826,765.29	1.03
6	118000	嘉元转债	1,815,126.71	1.02
7	113530	大丰转债	1,584,842.99	0.89
8	113033	利群转债	1,023,666.20	0.58
9	118031	天 23 转债	934,116.46	0.53

10	110063	鹰 19 转债	619,019.20	0.35
11	123049	维尔转债	399,674.87	0.23
12	123063	大禹转债	276,900.82	0.16
13	113606	荣泰转债	88,977.50	0.05

### 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

由于四舍五入的原因，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	中金丰裕稳健一年持有混 合型 A	中金丰裕稳健一年持有混 合型 C
报告期期初基金份额总额	185,702,796.78	14,895,765.03
报告期期间基金总申购份额	4,875.81	10,468.96
减：报告期期间基金总赎回份额	50,873,266.56	1,791,424.73
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	134,834,406.03	13,114,809.26

## §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未发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

## §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

无。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1. 中国国际金融股份有限公司高级管理人员变更公告

## §9 备查文件目录

## 9.1 备查文件目录

- (一) 关于准予中金转型升级集合资产管理计划合同变更的回函
- (二) 中金丰裕稳健一年持有混合型集合资产管理计划资产管理合同
- (三) 中金丰裕稳健一年持有混合型集合资产管理计划招募说明书
- (四) 中金丰裕稳健一年持有混合型集合资产管理计划托管协议
- (五) 法律意见书
- (六) 管理人业务资格批复件、营业执照
- (七) 托管人业务资格批复件、营业执照
- (八) 报告期内披露的各项公告

## 9.2 存放地点

北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸 3 期 B 座 42 层。

## 9.3 查阅方式

投资者可到管理人办公场所或管理人网站免费查阅备查文件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：800-810-8802（固话用户免费） | (010)6505-0105（直线）

公司网址：[www.cicc.com](http://www.cicc.com)

中国国际金融股份有限公司

2024 年 4 月 19 日