

# 中金衡优灵活配置混合型证券投资基金 2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人：中金基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2025 年 1 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 2025 年 01 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 10 月 01 日起至 2024 年 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 中金衡优   |
| 基金主代码      | 005489   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2018 年 6 月 8 日   |
| 报告期末基金份额总额 | 9,199,699.72 份   |
| 投资目标       | 在严格控制风险和保持流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产长期稳健的增值。   |
| 投资策略       | 本基金主要采用专业的投资理念和严谨的分析方法，以系统化的量化模型和深入的基本面研究为基础，基于对宏观经济运行状况、货币政策、利率走势和证券市场政策分析等宏观基本面研究，结合对各大类资产的预期收益率、波动性及流动性等因素的评估，严格遵守各项风险控制指标，合理确定本基金在股票、债券、现金等金融工具上的投资比例，并随着各类金融工具风险收益特征的相对变化，适时动态地调整各金融工具的投资比例，通过对各类资产的灵活配置，在有效控制风险的基础上，获取稳定的投资收益。具体包括：1、大类资产配置策略；2、普通债券投资策略；3、中小企业私募债的投资策略；4、可转换债券投资策略；5、可交换债券投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、国债期货投资策略；8、股票投资策略；9、存托凭证投资策略；10、股指期货投资策略；11、权证投资策略。详见《中金衡优灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。 |
| 业绩比较基准     | 沪深 300 指数收益率×30%+中债综合财富(总值)指数收   |

|                 |   |                |
|-----------------|---|----------------|
|                 | 益率×70%  |                |
| 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高于债券型基金与货币市场基金，低于股票型基金。 |                |
| 基金管理人           | 中金基金管理有限公司                                    |                |
| 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     | 中金衡优 A  | 中金衡优 C         |
| 下属分级基金的交易代码     | 005489  | 005490         |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 3,927,765.73 份                                | 5,271,933.99 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（2024 年 10 月 1 日-2024 年 12 月 31 日） |              |
|-----------------|---------------------------------------|--------------|
|                 | 中金衡优 A                                | 中金衡优 C       |
| 1. 本期已实现收益      | 215,028.42                            | 398,355.23   |
| 2. 本期利润         | -137,442.18                           | -252,866.54  |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0506                               | -0.0483      |
| 4. 期末基金资产净值     | 4,433,385.58                          | 5,761,510.27 |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.1287                                | 1.0929       |

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

中金衡优 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 | -4.14%  | 1.73%     | 1.51%      | 0.52%         | -5.65%  | 1.21% |
| 过去六个月 | 6.38%   | 1.59%     | 7.00%      | 0.48%         | -0.62%  | 1.11% |
| 过去一年  | 10.45%  | 1.27%     | 10.21%     | 0.39%         | 0.24%   | 0.88% |
| 过去三年  | -13.82% | 1.05%     | 5.07%      | 0.35%         | -18.89% | 0.70% |

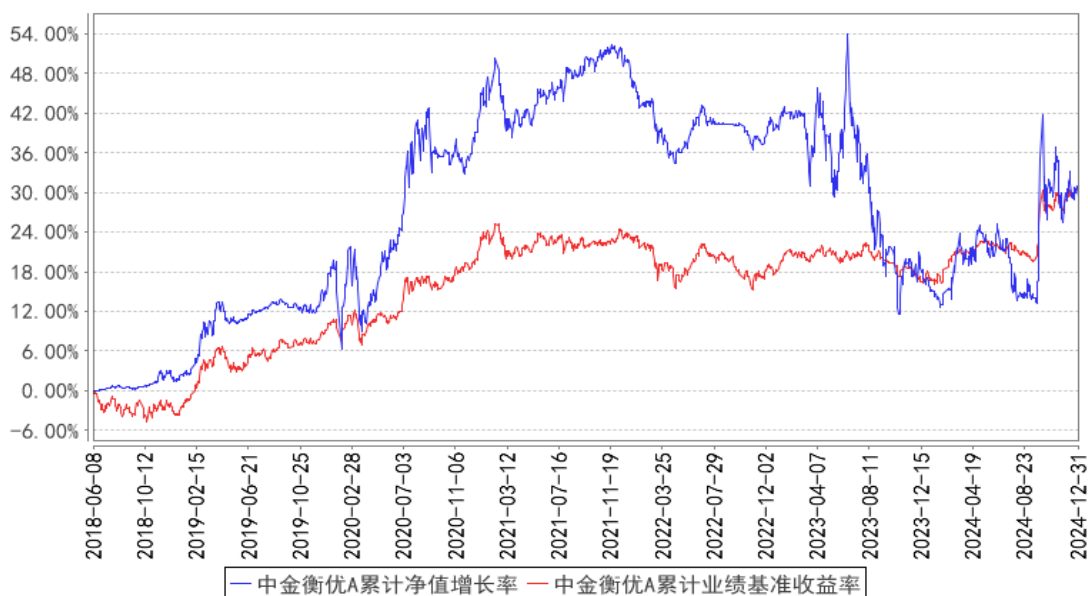
|            |        |       |        |       |        |       |
|------------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|
| 过去五年       | 11.50% | 0.99% | 18.53% | 0.36% | -7.03% | 0.63% |
| 自基金合同生效起至今 | 29.42% | 0.87% | 30.07% | 0.37% | -0.65% | 0.50% |

中金衡优 C

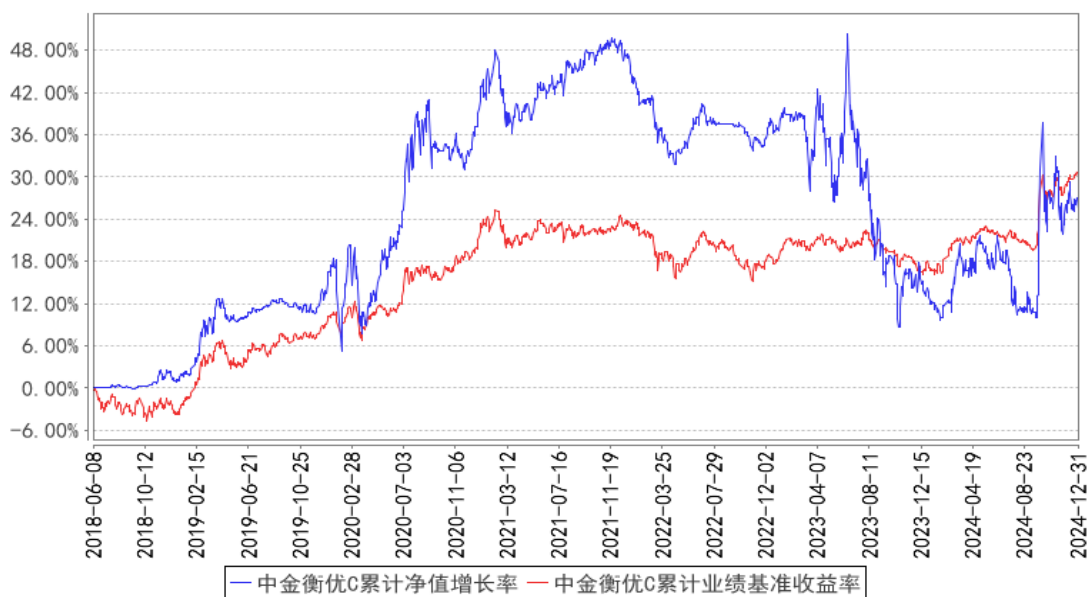
| 阶段         | 净值增长率①  | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③     | ②-④   |
|------------|---------|-----------|------------|---------------|---------|-------|
| 过去三个月      | -4.23%  | 1.73%     | 1.51%      | 0.52%         | -5.74%  | 1.21% |
| 过去六个月      | 6.17%   | 1.59%     | 7.00%      | 0.48%         | -0.83%  | 1.11% |
| 过去一年       | 10.02%  | 1.27%     | 10.21%     | 0.39%         | -0.19%  | 0.88% |
| 过去三年       | -14.87% | 1.05%     | 5.07%      | 0.35%         | -19.94% | 0.70% |
| 过去五年       | 9.29%   | 0.99%     | 18.53%     | 0.36%         | -9.24%  | 0.63% |
| 自基金合同生效起至今 | 25.55%  | 0.87%     | 30.07%     | 0.37%         | -4.52%  | 0.50% |

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

中金衡优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



中金衡优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 |        |  |
| 丁天宇 | 本基金基金经理 | 2024年6月27日  | -    | 13年    | 丁天宇女士, 历任益民基金管理有限公司研究部研究员, 中国人寿资产管理有限公司权益投资部、研究部研究员。现任中金基金管理有限公司权益部基金经理。 |

注：上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写

#### 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，本基金不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情形。

### 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》、基金合同和其他法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全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

2024 年四季度，上证指数主要呈现横盘震荡盘整走势，单季度小幅收涨 0.45%。结构上看，并购重组、“胖改”等新趋势推高商贸零售板块行情；新质生产力 AI+硬科技催化密集，TMT 板块表现居前。稳健红利类资产表现居中。周期股、医药股表现较差。食品饮料分化明显，微信小店的推出，使得休闲食品表现亮眼，但白酒表现较差。当前数据显示国内消费、地产方向仍然偏弱，逆周期调节政策持续出台。9 月底央行的举措给了市场信心，预期其他逆周期调节政策陆续推出的信心也在增强。当前，我们对市场行情的观点转为偏乐观。本基金在四季度维持中高仓位运行，主要通过结构调整进行配置。目前配置较为均衡，红利、科技以及有业绩支持的基本面优质资产均有配置。目前持仓结构从行业来看，偏向消费及科技方向。

我们从周期底部向上、供给侧出清、已出现明显优势的行业龙头、降本增效、政策支持并能兑现到业绩等思路寻找机会。在选择具体投资标的时，重视行业及公司的景气度、业绩兑现度以及估值的合理性。自下而上研究企业的市场空间、竞争格局、商业模式和盈利的可持续性，遴选通过技术领先优势、成本管控能力、创新能力、渠道力和品牌力等构筑出很深“护城河”的企业进行重点投资。

报告期内，我们加配了红利资产和新质生产力标的，减仓了金融行业和教育行业，以及可能受到美国关税影响的出口链标的。对顺周期资产进行了结构调整，增加了财政补贴方向的配置，以及受益于渠道变革的消费品的配置，减配了业绩不及预期的标的。

展望后市，我们将持续关注未来可能的政策力度及方向，我们也将持续关注政策效果，精选可能受益或基本面改善的标的进行配置。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中金衡优 A 基金份额净值为 1.1287 元，本报告期基金份额净值增长率为 -4.14%；截至本报告期末中金衡优 C 基金份额净值为 1.0929 元，本报告期基金份额净值增长率为 -4.23%；同期业绩比较基准收益率为 1.51%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金存在连续 60 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案；本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人的情形。

自 2024 年 7 月 1 日起，由基金管理人承担本基金处于迷你基金期间的信息披露费、审计费等固定费用。

### §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              | 7,841,172.53  | 76.69        |
|    | 其中：股票             | 7,841,172.53  | 76.69        |
| 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      | 2,380,324.66  | 23.28        |
| 8  | 其他资产              | 2,791.36      | 0.03         |
| 9  | 合计                | 10,224,288.55 | 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              | 119,448.00   | 1.17         |
| C  | 制造业              | 5,441,359.84 | 53.37        |
| 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          | 99,549.00    | 0.98  |
| G | 交通运输、仓储和邮政业     | 174,020.00   | 1.71  |
| H | 住宿和餐饮业          | -            | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 834,117.69   | 8.18  |
| J | 金融业             | 595,773.00   | 5.84  |
| K | 房地产业            | 119,574.00   | 1.17  |
| 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   | 457,331.00   | 4.49  |
| 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              | 7,841,172.53 | 76.91 |

### 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资产。

### 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  | 000333 | 美的集团 | 5,500  | 413,710.00 | 4.06         |
| 2  | 002273 | 水晶光电 | 18,300 | 406,626.00 | 3.99         |
| 3  | 688981 | 中芯国际 | 4,077  | 385,765.74 | 3.78         |
| 4  | 600079 | 人福医药 | 15,100 | 353,038.00 | 3.46         |
| 5  | 002594 | 比亚迪  | 1,200  | 339,192.00 | 3.33         |
| 6  | 002568 | 百润股份 | 11,100 | 310,911.00 | 3.05         |
| 7  | 000951 | 中国重汽 | 17,100 | 290,358.00 | 2.85         |
| 8  | 688111 | 金山办公 | 1,000  | 286,390.00 | 2.81         |
| 9  | 601601 | 中国太保 | 8,400  | 286,272.00 | 2.81         |
| 10 | 002507 | 涪陵榨菜 | 18,300 | 258,579.00 | 2.54         |

### 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。

#### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期末本基金未持有股指期货。

### 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

本基金本报告期末未持有国债期货。

#### 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。

### 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，人福医药集团股份公司、中国太平洋保险(集团)股份有限公司本期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。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。

### 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   | 2,639.54 |
| 2  | 应收证券清算款 | -        |
| 3  | 应收股利    | -        |
| 4  | 应收利息    | -        |
| 5  | 应收申购款   | 151.82   |
| 6  | 其他应收款   | -        |
| 7  | 其他      | -        |
| 8  | 合计      | 2,791.36 |

### 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的情况。

### 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                        | 中金衡优 A       | 中金衡优 C       |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 报告期期初基金份额总额               | 2,403,893.15 | 5,227,187.82 |
| 报告期期间基金总申购份额              | 1,606,217.64 | 98,409.98    |
| 减：报告期期间基金总赎回份额            | 82,345.06    | 53,663.81    |
| 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               | 3,927,765.73 | 5,271,933.99 |

## §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，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

### 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，基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

## §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              | 2024 年 10 月 01 日-2024 年 12 月 31 日 | 4,948,535.23 | -    | -          | 4,948,535.23 | 53.79    |
| 产品特有风险   |                |                                   |              |      |            |              |          |
| <p>本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形。如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响；极端情况下可能引发基金的流动性风险，发生暂停赎回或延缓支付赎回款项的情形；在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，从而可能面临基金合同终止等基金合同中约定的情形。</p> |                |                                   |              |      |            |              |          |

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，本基金不存在影响投资者决策的其他重要信息。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予中金衡优灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件
- 2、《中金衡优灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中金衡优灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中金衡优灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》及其更新
- 5、中金衡优灵活配置混合型证券投资基金申请募集注册的法律意见书
- 6、基金管理人业务资格批复和营业执照
- 7、基金托管人业务资格批复和营业执照
- 8、报告期内中金衡优灵活配置混合型证券投资基金在规定媒介上披露的各项公告
- 9、中国证监会要求的其他文件

### 9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

### 9.3 查阅方式

投资者可在基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询基金管理人。

咨询电话：（86）010-63211122 400-868-1166

传真：（86）010-66159121

中金基金管理有限公司

2025 年 1 月 22 日