

金信价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金

2024 年第 4 季度报告

2024 年 12 月 31 日

基金管理人:金信基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2025 年 01 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。

基金托管人交通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。

本报告期为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	金信价值精选混合
基金主代码	005117
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年09月01日
报告期末基金份额总额	71,659,607.12份
投资目标	本基金采用价值投资策略对市场进行投资，在控制组合净值波动率的前提下，获取基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下九个方面： 1、大类资产配置策略 在大类资产配置中，本基金综合运用定性和定量的分析手段，在对宏观经济因素进行充分研究的基础上，判断宏观经济周期所处阶段，并将依据经济周期理论，结合对证券市场的系统性风险以及未来一段时期内各大类资产风险和预期收益率的评估，制定大类资产之间的配置比例。 2、股票投资策略 本基金将从定性和定量两方面入手，选取有良好增值潜力的上市公司股票构建股票投资组合。 3、债券投资策略 本基金将在综合研究的基础上实施积极主动的组合管理，采用宏观环境分析和微观市场定价分析两个方面进行债券资产的投资。 4、可转换债券及可交换债券投资策略

	<p>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。</p> <p>5、资产支持证券等品种投资策略</p> <p>本基金将深入分析市场利率等基本面因素，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>6、权证投资策略：</p> <p>本基金以权证的市场价值分析为基础，配以权证定价模型寻求其合理估值水平，以主动式的科学投资管理为手段，追求基金资产稳定的当期收益。</p> <p>7、中小企业私募债券投资策略</p> <p>本基金将运用基本面研究，结合公司财务分析方法对债券发行人信用风险进行分析和度量，综合考虑中小企业私募债券的安全性、收益性和流动性等特征，选择风险与收益相匹配的品种进行投资。</p> <p>8、国债期货投资策略</p> <p>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、流动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>9、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。</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，属于中高收益、中高风险特征的基金。	
基金管理人	金信基金管理有限公司	
基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金信价值精选混合 A	金信价值精选混合 C
下属分级基金的交易代码	005117	005118
报告期末下属分级基金的份额总额	53,532,472.15 份	18,127,134.97 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 01 日-2024 年 12 月 31 日）	
	金信价值精选混合 A	金信价值精选混合 C
1. 本期已实现收益	6,066,879.37	4,247,780.28
2. 本期利润	-224,389.87	-557,532.98

3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0041	-0.0143
4. 期末基金资产净值	60,066,361.37	17,462,634.06
5. 期末基金份额净值	1.1221	0.9633

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

金信价值精选混合 A 净值表现

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	-0.12%	2.70%	0.52%	0.87%	-0.64%	1.83%
过去六个月	13.49%	2.54%	9.14%	0.82%	4.35%	1.72%
过去一年	-7.83%	2.19%	11.86%	0.66%	-19.69%	1.53%
过去三年	-22.00%	1.69%	-2.27%	0.58%	-19.73%	1.11%
过去五年	44.56%	1.66%	12.92%	0.61%	31.64%	1.05%
自基金合同 生效起至今	12.21%	1.64%	25.72%	0.61%	-13.51%	1.03%

金信价值精选混合 C 净值表现

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	-0.15%	2.70%	0.52%	0.87%	-0.67%	1.83%
过去六个月	13.42%	2.54%	9.14%	0.82%	4.28%	1.72%
过去一年	-7.93%	2.19%	11.86%	0.66%	-19.79%	1.53%
过去三年	-22.13%	1.69%	-2.27%	0.58%	-19.86%	1.11%
过去五年	44.02%	1.67%	12.92%	0.61%	31.10%	1.06%
自基金合同 生效起至今	12.96%	1.64%	25.72%	0.61%	-12.76%	1.03%

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

金信价值精选混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年09月01日-2024年12月31日)



金信价值精选混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年09月01日-2024年12月31日)



3.3 其他指标

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		
赵浩然	本基金的基金经理	2022-10-31	-	13 年	南开大学化学学士、天津大学化学硕士。2011 年开始先后任职于中航证券股份有限公司、长城证券股份有限公司。2022 年 8 月加入金信基金，现任金信基金基金经理。

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行业协会的相关规定。

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

本报告期内本基金基金经理无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

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无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

本报告期内，未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。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

受 3 季度末政策利好的刺激，市场情绪在国庆节后达到顶峰，10 月 8 日主要指数大幅高开，上证指数当日创出年内新高，之后便开始了震荡盘整，以科技为代表新质生产力板块和以银行为代表的分红板块均有阶段性的表现。

经历过 9 月份的市场普涨行情，报告期内主要指数分化明显，科创 50 表现最佳，单季上涨 13.36%，上证指数上涨 0.46%，而沪深 300、创业板指、深证成指则均有不同程度的下跌。申万一级行业中，商贸零售、综合、电子、计算机涨幅超过 10%，领涨全部行业指数，医药生物当季下跌 7.7%。

伴随前期的市场反弹，报告期内基金份额出现了较大变化，为此我们提高组合的市场集中度，组合进一步聚焦全球创新产业链的优秀公司。

回顾 2024 年 4 季度，无论是在科技引领的市场反弹，还是在分红为主导的防御行情，医药指数并没有走出相对优势，其原因在于市场普遍担忧在常态化的医保控费、医疗反腐的背景下，医药企业乃至行业未来能否保持长期持续盈利，尤其是 3 分钱的阿司匹林事件通过自媒体快速传播，引发社会的广泛讨论。

展望 2025 年 1 季度，市场依旧在等国内经济政策、海外贸易政策的落地，整体仍面临一定的不确定性，医药行业受经济周期波动影响较小，一方面医保局不断完善“1+3+N”的多层次医疗保障体系，推动商保加速发展，有望带来持续带来增量资金，降低市场对于医保基金支付压力的担忧，另一方面国办下发《关于全面深化药品医疗器械监管改革促进医药产业高质量发展的意见》，在顶层设计中持续给予创新鼓励，部分企业经历长期的研发投入，已经度过了转型阵痛期，在海内外开始兑现创新带来的收益。

因此我们将坚持自下而上，看重边际变化，在重点关注创新器械、创新药领域的优质公司中择机布局基本面边际改善、研发管线有积极变化的标的。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末金信价值精选混合 A 基金份额净值为 1.1221 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.12%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%；截至报告期末金信价值精选混合 C 基金份额净值为 0.9633 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.15%，同期业绩比较基准收益率为 0.52%。

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	71,663,719.48	91.82
	其中：股票	71,663,719.48	91.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,955,422.58	3.79
	其中：债券	2,955,422.58	3.79
	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	2,433,255.77	3.12
8	其他资产	992,269.22	1.27
9	合计	78,044,667.05	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	58,087,718.65	74.92
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	1,158,602.00	1.49
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	-	-
J	金融业	96,512.00	0.12
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	11,847,220.83	15.28
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	473,666.00	0.61
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	71,663,719.48	92.43

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 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	301363	美好医疗	176,600	5,725,372.00	7.38
2	688617	惠泰医疗	13,100	4,877,523.00	6.29
3	688085	三友医疗	201,000	4,259,190.00	5.49
4	688677	海泰新光	94,045	3,541,734.70	4.57
5	301230	泓博医药	138,400	3,531,968.00	4.56
6	301367	怡和嘉业	55,200	3,477,600.00	4.49
7	688068	热景生物	54,000	3,339,360.00	4.31
8	688271	联影医疗	26,039	3,291,329.60	4.25
9	688356	键凯科技	57,606	3,280,085.64	4.23
10	688389	普门科技	212,693	3,166,998.77	4.08

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	2,955,422.58	3.81
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,955,422.58	3.81

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	019733	24 国债 02	29,000	2,955,422.58	3.81
---	--------	----------	--------	--------------	------

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。

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。

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

深圳普门科技股份有限公司于 2024 年 9 月 20 日因违反外汇登记管理规定的行为,被国家外汇管理局深圳市分局罚款 4.20 万元。

除上述证券的发行主体外,未发现本基金投资的前十名证券的其他发行主体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。

对上述证券的投资决策程序的说明:本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和基金合同的要求。

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	56,351.95
2	应收证券清算款	927,225.33
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	8,691.94
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	992,269.22

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

	金信价值精选混合 A	金信价值精选混合 C
报告期期初基金份额总额	56,082,427.76	73,355,876.92
报告期期间基金总申购份额	807,400.28	12,713,323.14
减：报告期期间基金总赎回份 额	3,357,355.89	67,942,065.09
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	53,532,472.15	18,127,134.97

§ 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内未持有本基金份额。

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 2017 年 9 月 1 日，截至本报告期末本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	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比

		间					
机构	1	20241001	49,312,8	0.00	0.00	49,312,8	68.8155%
		-	95.54				
	20241231						
	2	20241001	28,633,5	0.00	28,633,5	0.00	0.0000%
-		69.20					
		20241119					
产品特有风险							
<p>1、大额赎回风险</p> <p>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：</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <p>(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。</p> <p>2、大额申购风险</p> <p>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。</p>							

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价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《金信价值精选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《金信价值精选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

本基金管理人公司网站，网址：www.jxfunds.com.cn。

金信基金管理有限公司
二〇二五年一月二十二日