

# 金信行业优选灵活配置混合型发起式证券投资基金

## 2026 年第 1 季度报告

2026 年 03 月 31 日

基金管理人:金信基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 04 月 15 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2026年04月14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2026年01月01日起至2026年03月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	金信行业优选混合
基金主代码	002256
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年05月10日
报告期末基金份额总额	45,732,767.92份
投资目标	本基金依托中国高速增长转型为高质量增长的过程，投资于能够支持中国经济长期增长的高景气度行业和领先的上市公司，采用积极主动的分散化投资策略，在严密控制投资风险的基础上，力求为基金份额持有人获取超过业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下五个方面： 1、资产配置策略 本基金在资产配置将根据宏观经济环境，并通过战略资产配置策略和战术资产配置策略的有机结合，及时确定基金资产在股票、债券、货币市场工具等各类资产上的投资比例，降低投资组合的风险，优化投资收益。 2、股票投资策略 本基金股票资产将主要投资于符合时代发展，能为社会发展提供有价值的服务或产品的上市公司股票。 3、债券投资策略 本基金的债券投资采取稳健的投资管理方式，获得与风险相匹配的投资收益，以实现在一定程度上规避股票市场的系统性风险和保证基金资产的流动性。

	<p>4、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将深入分析市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、违约率等基本因素，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估其内在价值。</p> <p>5、衍生品投资策略</p> <p>1) 股指期货投资策略</p> <p>本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。</p> <p>2) 权证投资策略</p> <p>权证为本基金辅助性投资工具。</p> <p>3) 国债期货投资策略</p> <p>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>4) 股票期权投资策略</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，适当参与股票期权的投资。</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	本基金是混合型基金，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，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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金信行业优选混合 A	金信行业优选混合 C
下属分级基金的交易代码	002256	020451
报告期末下属分级基金的份额总额	45,199,500.93 份	533,266.99 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（2026 年 01 月 01 日-2026 年 03 月 31 日）	
	金信行业优选混合 A	金信行业优选混合 C
1. 本期已实现收益	16,728,067.35	230,540.40
2. 本期利润	160,999.34	12,929.97
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0034	0.0205
4. 期末基金资产净值	124,835,712.34	1,482,844.57
5. 期末基金份额净值	2.7619	2.7807

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

##### 金信行业优选混合 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	-0.93%	2.72%	-1.50%	0.48%	0.57%	2.24%
过去六个月	2.07%	2.43%	-1.28%	0.48%	3.35%	1.95%
过去一年	56.33%	2.47%	8.49%	0.47%	47.84%	2.00%
过去三年	43.18%	2.57%	13.03%	0.53%	30.15%	2.04%
过去五年	71.23%	2.49%	6.41%	0.54%	64.82%	1.95%
自基金转型 日起至今	243.52%	2.28%	32.08%	0.58%	211.44%	1.70%

##### 金信行业优选混合 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	-1.07%	2.72%	-1.50%	0.48%	0.43%	2.24%
过去六个月	1.75%	2.42%	-1.28%	0.48%	3.03%	1.94%
过去一年	55.60%	2.47%	8.49%	0.47%	47.11%	2.00%
自基金转型 日起至今	65.11%	2.69%	22.08%	0.56%	43.03%	2.13%

注：2019 年 5 月 10 日（含当日）起，本基金转型为“金信行业优选灵活配置混合型发起式证券投资基金”，转型后，本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率\*50%+中证综合债指数收益率\*50%。

#### 3.2.2 自基金转型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

金信行业优选混合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  
(2019年05月10日-2026年03月31日)



金信行业优选混合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  
(2023年12月27日-2026年03月31日)



注：本基金自 2019 年 5 月 10 日起，由金信新能源汽车灵活配置混合型发起式证券投资基金转型为金信行业优选灵活配置混合型发起式证券投资基金。

### 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		
孔学兵	首席投资官 (权益)、投资部董事总经理兼基金经理	2020-09-29	-	29 年	东南大学工商管理硕士。曾任南京证券股份有限公司高级投资经理、南京证券股份有限公司投资主办、富安达基金管理有限公司投资总监、基金经理、国联基金管理有限公司董事总经理、权益投资总监、基金经理。现任金信基金管理有限公司首席投资官(权益)、投资部董事总经理兼基金经理。

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遵规守信情况的说明

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

受地缘冲突对市场风险偏好冲击、国内宏观经济预期和微观市场流动性偏弱等叠加影响，一季度 A 股市场主要宽基指数均出现了比较明显的冲高回落，其中以科创 50 指数为代表的科技成长方向调整力度相对更为明显，在全球供应链冲击和滞胀隐忧下，科技板块交易情绪趋向谨慎。

我们倾向于认为，地缘冲突或许只是市场调整的诱因，2026 开年经历春季躁动之后，市场本就存在一定的内生调整需求。一年多来，市场出现了较为明显的累积涨幅，结构性高企的估值面对宏观能见度不高和中长期资金不足的现实，进入业绩验证阶段，在风险偏好和流动性的双重压力下，调整后围绕景气度和业绩兑现度开启分化、市场去伪存真可能是理性选择。

我们重点配置的半导体国产替代方向，在市场调整中进一步提升了整体性价比优势，坚实的基本面趋势也进一步夯实了中长期发展确定性。围绕中国 AI 基础生态建设，2026 年国产先进逻辑和高端存储突破均有望取得实质性重大进展。考量地缘冲突和贸易壁垒、国内半导体竞争格局的演变趋势和 A 股市场生态变化等因素，2026 年本基金贯彻了以“前道设备+关键零部件”等低渗透率环节为核心的重点配置，针对短期市场风险偏好和流动性趋弱的现实环境，我们适当调整了投资组合，增加了半导体先进制程、高价值耗材等环节配置权重。

围绕“十五五规划”之新兴未来产业投资，市场资金仍有望聚焦科技创新。科技类资产依然处于大的上行周期，但共识的背后往往就是分歧，不容回避的现实挑战是，新兴科技的发展壮大从来不是一蹴而就，需要高强度研发支出的累积和应用端落地的反复试错。当前“资产荒”和市场资金结构偏短期化背景下，部分科技主题方向的交易拥挤度在市场调整中得到有效降低，在大的粗线条 beta 趋弱下，精选细分  $\alpha$  可能越来越重要。我们将适当淡化短期高景气因子，更加重视中长期产业逻辑，投资实践中聚焦那些卡位核心环节、技术壁垒深厚、深度绑定头部大厂、能够持续兑现盈利与现金流，且尚未被市场充分定价的高质量半导体硬科技。

我们对半导体国产替代方向基本面判断维持中长期积极。核心龙头公司高强度研发推动国产替代进程加速；AI 科技叙事愈演愈烈，提振行业景气度；先进逻辑和高端存储扩产拉动下，核心公司订单与业绩高增、市场份额和价值量明显提升……中长期维度，以高端设备、光刻机核心零部件、高价值耗材等为核心的半导体国产替代领域，可能是不确定市场中少数具备确定性的方向性资产类别，值得我们以耐心和坚韧陪伴。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末金信行业优选混合 A 基金份额净值为 2.7619 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.93%，同期业绩比较基准收益率为-1.50%；截至报告期末金信行业优选混合 C 基金份额净值为 2.7807 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.07%，同期业绩比较基准收益率为-1.50%。

#### 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	113,509,997.47	89.33
	其中：股票	113,509,997.47	89.33
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,400,876.30	4.25
	其中：债券	5,400,876.30	4.25
	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	5,856,990.73	4.61
8	其他资产	2,304,713.34	1.81
9	合计	127,072,577.84	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	113,482,728.76	89.84
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	-	-
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	15,550.95	0.01
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	11,717.76	0.01
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	113,509,997.47	89.86

### 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	688012	中微公司	41,000	12,561,580.00	9.94
2	688037	芯源微	74,400	12,466,464.00	9.87
3	688072	拓荆科技	33,500	12,395,000.00	9.81
4	688502	茂莱光学	41,100	12,313,149.00	9.75
5	002222	福晶科技	180,000	12,243,600.00	9.69
6	688361	中科飞测	80,100	12,179,205.00	9.64
7	688809	强一股份	33,900	10,365,248.2	8.21

				8	
8	300331	苏大维格	160,300	6,708,555.00	5.31
9	688172	燕东微	162,200	6,147,380.00	4.87
10	301021	英诺激光	118,800	6,140,772.00	4.86

#### 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	5,400,876.30	4.28
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	5,400,876.30	4.28

#### 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	019785	25 国债 13	53,500	5,400,876.30	4.28

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

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

## 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

本基金本报告期内未投资国债期货。

## 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

未发现本基金投资的前十名证券的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。

### 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	42,029.15
2	应收证券清算款	2,004,432.79
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	258,251.40
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,304,713.34

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	688809	强一股份	12,695.08	0.01	网下新股限售

#### 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

	金信行业优选混合 A	金信行业优选混合 C
报告期期初基金份额总额	51,441,850.12	688,896.55
报告期期间基金总申购份额	16,736,554.62	819,250.39
减：报告期期间基金总赎回份额	22,978,903.81	974,879.95
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	45,199,500.93	533,266.99

## § 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

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

本基金由“金信新能源汽车灵活配置混合型发起式证券投资基金”转型而来，发起式资金持有期已超过三年。

## § 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

本基金本报告期内单一投资者持有基金份额比例未有达到或者超过 20%的情况。

### 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行业优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、《金信行业优选灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《金信行业优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](http://www.jxfunds.com.cn)。

金信基金管理有限公司  
二〇二六年四月十五日