
格林鑫悦一年持有期混合型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 年 09 月 30 日

基金管理人:格林基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2021 年 10 月 27 日

目录

§1 重要提示.....	3
§2 基金产品概况.....	3
§3 主要财务指标和基金净值表现.....	4
3.1 主要财务指标.....	4
3.2 基金净值表现.....	4

§4 管理人报告	6
4.1 基金经理（或基金经理小组）简介	6
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	7
4.3 公平交易专项说明	7
4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析	7
4.5 报告期内基金的业绩表现	8
4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明	9
§5 投资组合报告	9
5.1 报告期末基金资产组合情况	9
5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	9
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	10
5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合	11
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	11
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	11
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	11
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	11
5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明	12
5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	12
5.11 投资组合报告附注	12
§6 开放式基金份额变动	13
§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况	13
7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况	13
7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细	13
§8 影响投资者决策的其他重要信息	13
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	13
8.2 影响投资者决策的其他重要信息	14
§9 备查文件目录	14
9.1 备查文件目录	14
9.2 存放地点	14
9.3 查阅方式	14

§ 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月26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2021年7月1日起至2021年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	格林鑫悦一年持有期混合	
基金主代码	011775	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021年06月09日	
报告期末基金份额总额	267,095,166.39份	
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值,力争获得超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	投资策略主要包括资产配置策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股票投资策略、衍生产品投资策略。	
业绩比较基准	中债综合（全价）指数收益率*80%+沪深300指数收益率*20%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期风险收益水平高于债券型基金和货币市场型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	格林基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	格林鑫悦一年持有期混合A	格林鑫悦一年持有期混合C
下属分级基金的交易代码	011775	011776

报告期末下属分级基金的份额总额	162,044,412.37份	105,050,754.02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(2021年07月01日 - 2021年09月30日)	
	格林鑫悦一年持有期混合A	格林鑫悦一年持有期混合C
1. 本期已实现收益	580,863.48	273,925.86
2. 本期利润	-6,656,120.09	-4,415,703.68
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0411	-0.0420
4. 期末基金资产净值	155,275,706.27	100,538,088.24
5. 期末基金份额净值	0.9582	0.9570

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

格林鑫悦一年持有期混合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	-4.11%	0.49%	-0.68%	0.25%	-3.43%	0.24%
自基金合同生效起至今	-4.18%	0.45%	-0.64%	0.23%	-3.54%	0.22%

格林鑫悦一年持有期混合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	-4.21%	0.49%	-0.68%	0.25%	-3.53%	0.24%
自基金合同生效起至今	-4.30%	0.45%	-0.64%	0.23%	-3.66%	0.22%

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

格林鑫悦一年持有期混合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
(2021年06月09日-2021年09月30日)



格林鑫悦一年持有期混合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
(2021年06月09日-2021年09月30日)



§ 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		
李会忠	本基金基金经理、格林伯元灵活配置混合型证券投资基金基金经理、格林创新成长混合型证券投资基金、格林稳健价值灵活配置混合型证券投资基金、格林伯锐灵活配置混合型证券投资基金基金经理、格林研究优选混合型证券投资基金基金经理	2021-06-09	-	14	李会忠先生，清华大学经济学硕士。曾任新华基金管理股份有限公司金融工程部副总监、首席策略研究员、基金经理助理、基金经理，先后从事行业研究、投资决策等工作。2019年11月加入格林基金，任权益投资总监。
柳杨	本基金基金经理、格林泓景债券型证券投资基金基	2021-06-17	-	8	柳杨先生，曾任吉林银行总行金融市场部北京债券

	金经理、格林泓利增强债券型证券投资基金基金经理			交易中心总经理，中英益利资产管理股份有限公司固定收益部总经理、固定收益总监。2020年5月加入格林基金，任总经理助理、固定收益部总监。
--	-------------------------	--	--	---------------------------------------------------------------------

- 注：1、上述任职日期和离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。
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。
3、本基金无基金经理助理。

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》、《证券投资基金管理公司管理办法》及其各项实施准则、《格林鑫悦一年持有期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最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

本基金无重大违法、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，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动中公平对待不同投资组合，未直接或通过与第三方的交易安排在不同投资组合之间进行利益输送。本基金运作符合法律法规和公平交易管理制度规定。

报告期内，基金管理人利用统计分析的方法和工具，按照不同的时间窗（包括当日、3日内、5日内）对基金管理人管理的不同投资组合同向交易的交易价差进行分析，未发现违反公平交易制度的异常行为。

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，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

权益方面：本基金仍然坚持以低估或合理价格买入优质公司，并长期持有的价值投资策略，在较低换手率的情况下，通过优质上市公司创造自由现金流能力的不断提升，

从而获得产品净值长期可持续的增长。从行业选择上，以消费、医药、大金融和高端制造行业为主要配置方向。

三季度受食品饮料、家电制造和银行地产板块回调的影响，本基金的净值出现了一定程度的波动，但整体回撤幅度仍然控制在合理的范围内，并在三季度末实现了较高幅度的回升，我们认为产品组合持仓的主要个股基本面仍然稳健，其长期经济价值并未出现太大变化，股价的波动主要是对一些短期事件或市场先生的情绪变化造成的扰动，考虑到产品目前持仓组合的整体市盈率仍然较低，因此我们对产品后续净值的中长期表现仍然具有信心，因此并未对组合持仓结构进行大幅度的调整。

对于后续A股的走势，我们认为在目前的宏观经济环境下，由于短期经济增速下行和大宗原材料涨价的双向压力，流动性预计还会维持合理稳健的状态一段时间，既不存在大幅宽松也不具备大幅收紧的基础，A股指数的估值处于历史中位数附近，在这种情况下，预计大盘仍将以区间震荡为主。同时大宗原材料的涨价我们认为已经进入中后段，后续部分因原材料涨价导致盈利承压的下游制造业存在业绩反转的可能，因此我们认为后续A股的投资主线将逐步从上游向中下游进行转移，而本产品持仓中的部分家电制造和高端制造等板块将确定性受益，后续我们也将根据部分持仓个股的基本面变化情况，考虑对部分持仓进行结构优化调整，以期把握相应的投资机会。

固收方面：从宏观基本面来看，国内宏观经济现在处于关键的转型期，传统的地产+城投基建模式，已经无法适应新时代的发展要求，转型已是必然。这种转型期决定了投资会出现缓慢下行或者阶段性明显下行，而消费是慢变量，无法快速承接投资下行带来的经济下行动能，叠加疫情造成了中小企业尤其是服务业景气度难以恢复，宏观经济中期看下行压力较大。然而宏观经济是一个复杂系统，除了内生变量以外，政策的调节也会产生反作用。

其次从政策层面看，目前的宏观调控政策和央行的货币政策，着重在“跨周期调节”，与以往的“逆周期调节”有明显的不同，跨周期调节更加注重打提前量，在经济出现明显下滑压力的时候，提前释放宽松信号，提前对冲经济下滑动能。在经济企稳阶段，提前收缩信用和广义流动性，以避免宏观杠杆率出现明显上升。从基本面内生角度看，宏观经济下行存在下行，但是从政策层面看，跨周期调节思路也会提前平滑这种周期性波动，时间维度无法避免周期波动的存在，但可以降低宏观面波动的幅度。

在固收类资产配置方面，加大了转债的配置，对账户起到明显的支撑作用，继续长久期利率债的波段操作，同时调整仓位，信用债暂时采取防守策略稳定净值，在债券市场回调时再介入利率债的波段交易，用利率债波段的资本利得为组合创造更加多元的收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末格林鑫悦一年持有期混合A基金份额净值为0.9582元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.11%，同期业绩比较基准收益率为-0.68%；截至报告期末

格林鑫悦一年持有期混合C基金份额净值为0.9570元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.21%，同期业绩比较基准收益率为-0.68%。

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	87,835,061.83	34.29
	其中：股票	87,835,061.83	34.29
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	166,596,017.60	65.03
	其中：债券	166,596,017.60	65.03
	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	649,788.59	0.25
8	其他资产	1,097,402.08	0.43
9	合计	256,178,270.10	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	67,619,337.41	26.43
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	8,300.53	0.00
F	批发和零售业	1,484,564.20	0.58
G	交通运输、仓储和邮政业	36,013.42	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,408,608.00	0.55
J	金融业	5,686,484.00	2.22
K	房地产业	5,435,135.00	2.12
L	租赁和商务服务业	1,200,480.00	0.47
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	3,586,846.60	1.40
R	文化、体育和娱乐业	1,369,292.67	0.54
S	综合	-	-
	合计	87,835,061.83	34.34

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	600519	贵州茅台	1,900	3,477,000.00	1.36
2	600048	保利发展	215,000	3,016,450.00	1.18
3	000568	泸州老窖	11,600	2,570,328.00	1.00
4	000002	万科A	113,500	2,418,685.00	0.95
5	002236	大华股份	100,000	2,372,000.00	0.93
6	000333	美的集团	34,000	2,366,400.00	0.93
7	000596	古井贡酒	9,500	2,265,940.00	0.89
8	600309	万华化学	19,500	2,081,625.00	0.81

9	600690	海尔智家	79,400	2,076,310.00	0.81
10	300059	东方财富	60,400	2,075,948.00	0.81

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	3,274,888.50	1.28
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,275,000.00	23.56
	其中：政策性金融债	40,303,000.00	15.75
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	50,040,000.00	19.56
6	中期票据	39,950,000.00	15.62
7	可转债（可交换债）	3,202,129.10	1.25
8	同业存单	9,854,000.00	3.85
9	其他	-	-
10	合计	166,596,017.60	65.12

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	190207	19国开07	300,000	30,144,000.00	11.78
2	012102424	21川高速SCP006	200,000	20,034,000.00	7.83
3	102101457	21中节能MTN001	200,000	20,000,000.00	7.82
4	042100314	21深燃气CP001	200,000	19,980,000.00	7.81
5	2128024	21中国银行02	200,000	19,972,000.00	7.81

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投资。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

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

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中，甘肃银行股份有限公司2021年4月7日因未按规定履行客户身份识别义务等行为，中国人民银行兰州中心支行对甘肃银行股份有限公司违反《中华人民共和国反洗钱法》第三十二条的行为，依法处以罚款88万元。

本基金投资的前十名证券的发行主体中，国家开发银行2021年1月8日因未依法履行职责，信息披露虚假或严重误导性陈述，违规经营，产品不合格，被银保监会罚款；2020年10月26日因涉嫌违反法律法规，被国家外汇管理局北京外汇管理部罚款，相关文号：京汇罚（2020）32号；2020年10月26日因涉嫌违反法律法规，被国家外汇管理局北京外汇管理部罚款，相关文号：京汇罚（2020）33号。

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国银行股份有限公司2021年5月17日因土地违规相关处罚，被中国银行保险监督管理委员会罚没8761.355万元；2020年12月1日因存在夸大或者片面宣传、采取赠送实物等方式销售产品等，被中国银行保险监督管理委员会罚款5050万元。

本基金投资上述证券的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

除上述证券外，本基金投资的前十名证券的发行主体本期未被监管部门立案调查，或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,092,312.08
5	应收申购款	5,090.00
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	1,097,402.08
---	----	--------------

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	113044	大秦转债	1,024,599.20	0.40

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有的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

	格林鑫悦一年持有期混合A	格林鑫悦一年持有期混合C
报告期期初基金份额总额	161,814,840.39	104,907,155.38
报告期期间基金总申购份额	229,571.98	143,598.64
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	162,044,412.37	105,050,754.02

注：报告期期间基金总申购份额含红利再投、转换入份额；基金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

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

本报告期内，本基金单一投资者持有份额比例没有达到或超过总份额20%的情况。

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、中国证监会准予格林鑫悦一年持有期混合型证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《格林鑫悦一年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《格林鑫悦一年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《格林鑫悦一年持有期混合型证券投资基金招募说明书》及其更新；
- 5、法律意见书；
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 8、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的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件，或通过基金管理人、基金托管人、其他基金销售机构的网站查询。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。

格林基金管理有限公司

2021年10月27日