

中金景气驱动混合型发起式证券投资基金 2022 年第 4 季度报告

2022 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 1 月 20 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 1 月 19 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 2022 年 10 月 1 日起至 2022 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中金景气驱动混合发起
基金主代码	015633
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 5 月 5 日
报告期末基金份额总额	14,384,115.14 份
投资目标	本基金在密切跟踪和深入研究的基础上，捕捉行业及个股景气边际变化带来的投资机会，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将采用“自上而下”的分析方法，综合分析宏观经济周期与形势、货币政策、财政政策、利率走势、资金供求、流动性风险、信用风险等因素，分析比较债券市场、股票市场及现金类资产的收益风险特征，动态调整各大类资产的投资比例，控制投资组合的系统性风险。具体包括：1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、普通债券投资策略；5、可转换债券投资策略；6、可交换债券投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、证券公司短期公司债券投资策略；9、国债期货投资策略；10、股指期货投资策略；11、股票期权投资策略；12、融资业务投资策略；13、信用衍生品投资策略。详见《中金景气驱动混合型发起式证券投资基金基金合同》
业绩比较基准	中证 800 指数收益率*85%+恒生指数收益率（使用估值汇率调整）*5%+中债-综合全价（总值）指数收益率*10%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益高

	于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。 本基金投资于港股通标的股票，还需面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	中金基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中金景气驱动混合发起 A	中金景气驱动混合发起 C
下属分级基金的交易代码	015633	015634
报告期末下属分级基金的份额总额	8,799,870.73 份	5,584,244.41 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（2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日）	
	中金景气驱动混合发起 A	中金景气驱动混合发起 C
1. 本期已实现收益	-814,247.30	-621,730.79
2. 本期利润	-736,479.79	-523,546.80
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0879	-0.0890
4. 期末基金资产净值	9,005,205.92	5,684,388.37
5. 期末基金份额净值	1.0233	1.0179

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

中金景气驱动混合发起 A

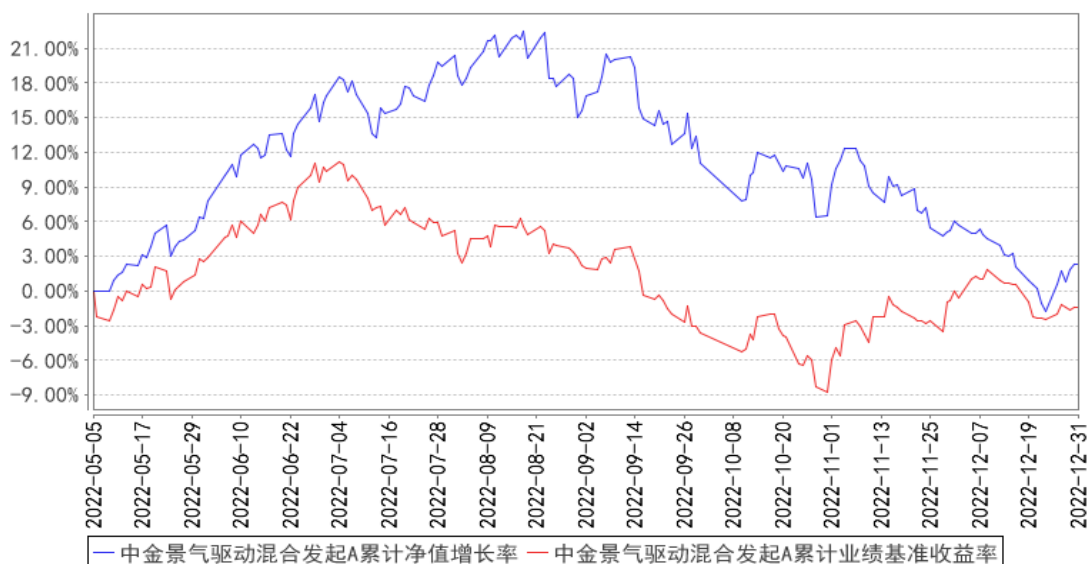
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.84%	1.07%	2.32%	1.10%	-10.16%	-0.03%
过去六个月	-12.00%	1.13%	-10.95%	0.97%	-1.05%	0.16%
自基金合同生效起至今	2.33%	1.11%	-1.39%	0.99%	3.72%	0.12%

中金景气驱动混合发起 C

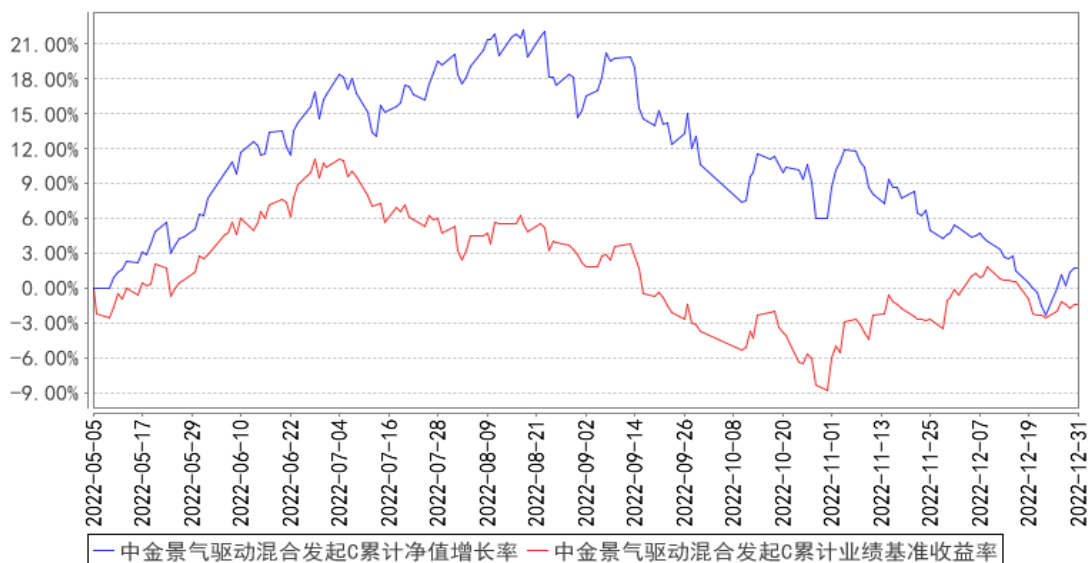
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.03%	1.07%	2.32%	1.10%	-10.35%	-0.03%
过去六个月	-12.36%	1.13%	-10.95%	0.97%	-1.41%	0.16%
自基金合同生效起至今	1.79%	1.11%	-1.39%	0.99%	3.18%	0.12%

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

中金景气驱动混合发起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



中金景气驱动混合发起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



注：本基金的基金合同生效日为 2022 年 05 月 05 日。按基金合同约定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期。建仓期结束时本基金的各项投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§ 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		
丁杨	本基金基金经理	2022 年 5 月 5 日	-	7 年	丁杨先生，经济学硕士。历任蚂蚁集团分析师；中金基金管理有限公司研究员、基金经理助理、投资经理；现任中金基金管理有限公司权益部基金经理。

注：上述基金经理任职日期为本基金基金合同生效日。

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

2022 年四季度中金景气驱动基金在相对收益层面历经了一定的回撤，核心的原因在于 10 月初以来景气赛道相对预期赛道的大幅回调。景气策略注重对基本面数据和产业链变化的密切跟踪，投资基本面边际向上的方向。从长周期来看，景气策略有望持续获取优质个股估值和个股的“戴维斯双击”收益，力争在相对收益层面呈现出稳健的表现。但是在历次经济周期的底部区间（如 2012 年底、2016 年初、2018 年四季度等），景气策略的表现劣于正常时间。究其原因，经济底部时点经济基本面偏弱但政策催化频繁，市场对经济触底的预期较强，预期因素“压倒”景气信号成为估值提升的主要驱动力。观察 2022 年四季度，尽管从基本面出发，地产、疫情政策调整等需求受益方向尚未呈现出景气特征（甚至景气度仍处于下行区间），但由于经济底部景气方向的缺乏，市场倾向于选择在股价上先行反映预期，而在存量资金博弈的大环境下，前期高景气度的个股遭遇较大的回撤压力。

在当前时点的应对上，本基金将选择继续坚守高景气方向，等待经济周期确定性反弹。以上应对主要基于如下考量：

一是预期构筑期间股价往往呈现出趋势短、波动大的特征，而景气的边际变化则能够带来相对显著的基本面趋势，过于专注投资预期在周期拐点出现后往往会错过真正的趋势机会。

二是本轮经济周期底部的景气方向回调幅度已接近或超过过去三轮周期的波动水平，在短期估值快速修复的背景下，预期方向无法全部兑现面临的回撤风险正逐步加大。从性价比的角度来看，短期景气方向和预期方向的机会料将更加均衡。

本基金将继续积极紧跟中观产业的基本面高频变化，力争在预期进入兑现期的第一时点投入下一轮的景气方向，持续实现基本面驱动的稳健相对收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中金景气驱动混合发起 A 基金份额净值为 1.0233 元，本报告期基金份额净值增长率为-7.84%；截至本报告期末中金景气驱动混合发起 C 基金份额净值为 1.0179 元，本报告期基金份额净值增长率为-8.03%；业绩比较基准收益率为 2.32%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，截止本报告期末，本基金成立未满三年。《公开募集证券投资基金运作管理办法》关于基金份额持有人数量及基金资产净值的限制性条款暂不适用于本基金。

§ 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	13,242,105.97	89.59
	其中：股票	13,242,105.97	89.59
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	1,533,816.12	10.38
8	其他资产	5,558.60	0.04
9	合计	14,781,480.69	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	27,482.00	0.19
B	采矿业	134,800.00	0.92
C	制造业	10,453,515.97	71.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	271,738.00	1.85

F	批发和零售业	87,104.00	0.59
G	交通运输、仓储和邮政业	245,616.00	1.67
H	住宿和餐饮业	527,424.00	3.59
I	信息传输、软件和信息技术服务业	444,629.00	3.03
J	金融业	138,535.00	0.94
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	59,566.00	0.41
M	科学研究和技术服务业	744,684.00	5.07
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	107,012.00	0.73
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	13,242,105.97	90.15

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	002594	比亚迪	2,900	745,213.00	5.07
2	688556	高测股份	9,400	705,188.00	4.80
3	688295	中复神鹰	12,386	534,703.62	3.64
4	301004	嘉益股份	17,600	524,128.00	3.57
5	603317	天味食品	17,800	489,144.00	3.33
6	603035	常熟汽饰	22,000	467,500.00	3.18
7	688617	惠泰医疗	1,400	429,702.00	2.93
8	002959	小熊电器	7,000	422,240.00	2.87
9	300910	瑞丰新材	3,400	419,254.00	2.85
10	300298	三诺生物	12,300	414,879.00	2.82

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

本报告期内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 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	5,558.60
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	5,558.60

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	中金景气驱动混合发起 A	中金景气驱动混合发起 C
报告期期初基金份额总额	7,852,393.84	6,013,959.68
报告期期间基金总申购份额	1,388,405.03	88,081.69
减：报告期期间基金总赎回份额	440,928.14	517,796.96
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	8,799,870.73	5,584,244.41

§ 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

单位：份

项目	中金景气驱动混合发起 A	中金景气驱动混合发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	5,000,000.00	5,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	5,000,000.00	5,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	56.82	89.54

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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例(%)	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例(%)	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	69.52	10,000,000.00	69.52	自基金合同生效之日起不少于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	69.52	10,000,000.00	69.52	-

§ 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(%)
自有资金	1	2022 年 10 月 01 日-2022 年 12 月 31 日	10,000,000.00	0.00	0.00	10,000,000.00	69.52

产品特有风险

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。

9.2 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。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予中金景气驱动混合型发起式证券投资基金募集注册的文件
- 2、《中金景气驱动混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《中金景气驱动混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《中金景气驱动混合型发起式证券投资基金招募说明书》及其更新
- 5、关于申请募集中金景气驱动混合型发起式证券投资基金之法律意见书
- 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、本报告期内在规定媒介上披露的有关中金景气驱动混合型发起式证券投资基金的各项公告
- 9、中国证监会要求的其他文件

10.2 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。

10.3 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，可咨询基金管理人中金基金管理有限公司。

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

2023 年 1 月 20 日