

# 中金稳健增长混合型证券投资基金

## 2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 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 4 月 21 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 4 月 20 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 2023 年 1 月 1 日起至 2023 年 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中金稳健增长混合
基金主代码	013983
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 15 日
报告期末基金份额总额	51,079,847.67 份
投资目标	本基金通过股票与债券等资产的合理配置，追求收益与风险的平衡，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金通过运用资产配置模型，调整权益持仓比例，控制组合的系统性风险暴露，力争控制基金的回撤水平，从而实现基金资产长期稳健增长的目标。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《中金稳健增长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*40%+恒生中国企业指数收益率（使用估值汇率调整）*10%+中债-综合全价（总值）指数收益率*50%
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。

	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	中金稳健增长混合 A	中金稳健增长混合 C
下属分级基金的交易代码	013983	013984
报告期末下属分级基金的份额总额	46,165,753.87 份	4,914,093.80 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（2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日）	
	中金稳健增长混合 A	中金稳健增长混合 C
1. 本期已实现收益	6,840,113.13	740,497.93
2. 本期利润	7,359,497.56	737,535.09
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0925	0.0929
4. 期末基金资产净值	50,258,858.03	5,328,221.47
5. 期末基金份额净值	1.0887	1.0843

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

中金稳健增长混合 A

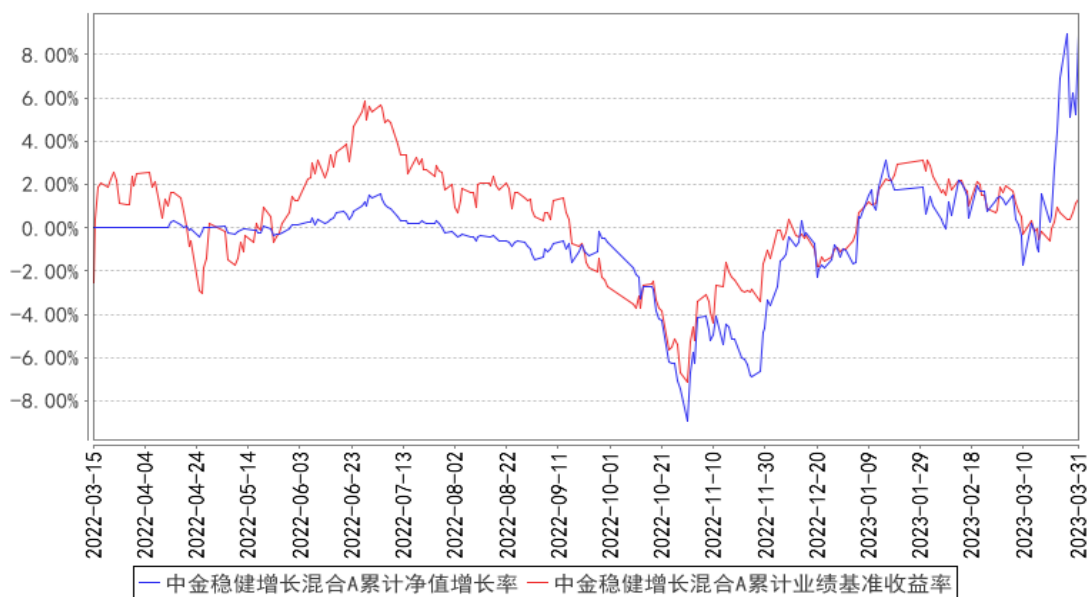
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	9.98%	1.18%	2.27%	0.46%	7.71%	0.72%
过去六个月	9.57%	1.03%	4.10%	0.61%	5.47%	0.42%
过去一年	8.85%	0.73%	-0.63%	0.61%	9.48%	0.12%
自基金合同 生效起至今	8.87%	0.72%	1.30%	0.66%	7.57%	0.06%

中金稳健增长混合 C

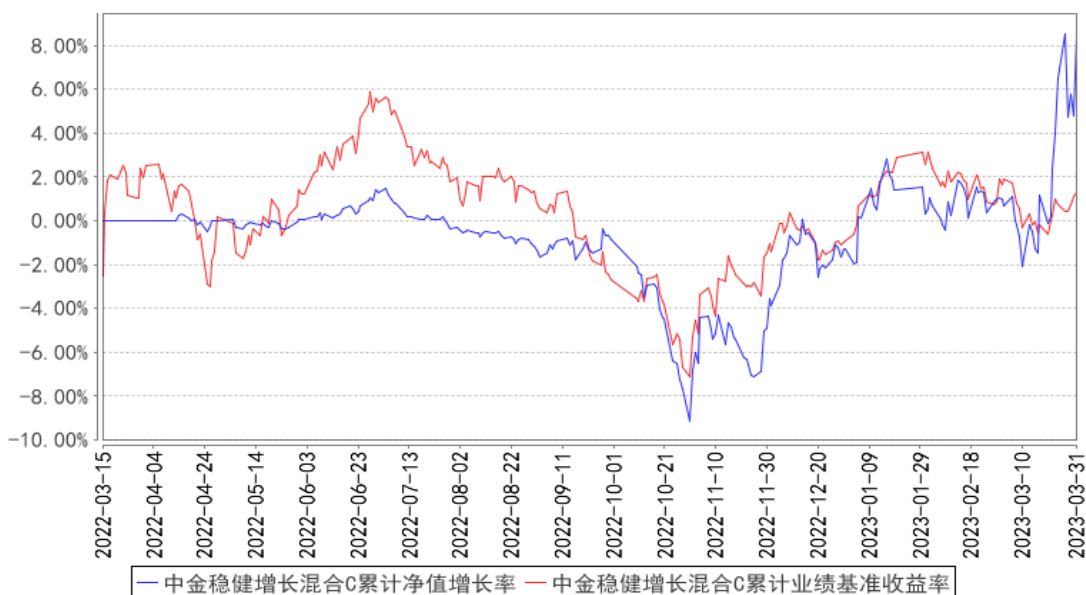
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	9.87%	1.18%	2.27%	0.46%	7.60%	0.72%
过去六个月	9.35%	1.03%	4.10%	0.61%	5.25%	0.42%
过去一年	8.42%	0.74%	-0.63%	0.61%	9.05%	0.13%
自基金合同生效起至今	8.43%	0.72%	1.30%	0.66%	7.13%	0.06%

### 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

中金稳健增长混合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



中金稳健增长混合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 20220315。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		
王曼	本基金基金经理	2023年3月10日	-	10年	王曼女士，经济学硕士。历任中邮创业基金管理股份有限公司行业研究员、基金经理助理、基金经理。现任中金基金管理有限公司权益部基金经理。
邱延冰	本基金基金经理、中金基金管理有限公司副总经理	2022年3月15日	2023年3月27日	20年	邱延冰先生，经济学博士。历任国家外汇管理局中央外汇业务中心战略研究处研究员，投资一处投资经理，投资二处副处长、处长（期间外派中国华安投资有限公司，担任副总经理兼投资部总监）；丝路基金有限责任公司投资决策委员会委员、研究部副总监（主持工作）；和泰人寿保险股份有限公司总经理助理（兼资产管理部总经理）、董事会秘书。现任中金基金管理有限公司副总经理、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

在弱经济复苏的宏观环境下，博弈短期数据做投资是非常困难的，胜率也不高，经济企稳回升的趋势是比较明确的，在这种宏观背景下，投资景气向上的细分子行业是确定性比较高的投资策略。在这些景气向上的细分子行业中去选择估值性价比高，筹码结构不拥挤的，逻辑能看的比较长期空间大的细分子行业。在这些行业中去选择有竞争壁垒的高成长、高质量的投资标的。根据行业竞争格局，公司竞争壁垒筛选出一二线标的；把握投资节奏，找出阶段受益的标的；通过行业前瞻跟踪，把握产业链内部上中下游轮动。

今年看好景气度比较高的细分方向有，TMT 行业里的 AI 人工智能、数据要素、信创还有卫星互联，新能源行业中的氢能和新型储能方向，消费行业的量贩零食和医美行业，医药行业中的中药行业。这些行业年初以来都有了不错的涨幅，基金经理选择逻辑顺、空间大的标的。

TMT 是今年变化很大的行业，也就是景气度高的行业，看好数据要素、AI、信创、卫星产业链等。从去年年底第一次提出数字经济开始，到两会期间宣布成立数据局，可以看出来，数据要

素资产化的路径逐渐清晰，围绕数据要素，我们主要看好数据要素的拥有者通信运营商，已经资产化必不可少的一些环节，如网络可视化、接入网、数字化的相关投资机会。Chatgpt3.5 开始拉开了 AI 全球投资的热情，AI 完成了 0-1 的过程，逐渐走向 1-n 的产业化阶段，或将对各行各业的生态系统产生很大影响，在这个过程中 AI 的算力相关、AI 应用、XR 硬件产业链、以及各行业 AI+ 的投资机会都值得深入研究。信创产业链从去年四季度开始演绎，行业投资主线从政策预期到台账预期，再到 AI 相关接力，这条产业链保持高的投资热情。卫星互联产业链和 6G 今年是 0-1 的阶段，我们判断临近时点相关细分行业会保持活跃度，看好星链运营商、星上信息处理&地面设施铺设、地面通信设备&卫星通信载荷、T/R 相控阵相关、星间链路等。

美联储加息周期接近尾声，无论是加 25 个 bp 还是不加息了，甚至是直接年内开始降息只是短期博弈的问题，不影响整体趋势，今年 10 年期美债收益率拐点即将来临，对于市场的风险偏好和外资流入 A 股是正面作用。现阶段来看，国内居民收入增长并不乐观，货币政策和财政政策都很克制，但是制造业投资增速较为乐观，我们认为科技制造行业在相当长的时间会享受政策倾斜带来的产业红利。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中金稳健增长混合 A 基金份额净值为 1.0887 元，本报告期基金份额净值增长率为 9.98%；截至本报告期末中金稳健增长混合 C 基金份额净值为 1.0843 元，本报告期基金份额净值增长率为 9.87%；业绩比较基准收益率为 2.27%。

#### 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	36,112,929.48	62.62
	其中：股票	36,112,929.48	62.62
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	21,100,386.63	36.59
8	其他资产	454,365.28	0.79
9	合计	57,667,681.39	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 1,857,532.48 元，占期末净值比例为 3.34%。

## 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	11,042,900.00	19.87
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	19,679,897.00	35.40
J	金融业	2,043,000.00	3.68
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	-	-
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	1,489,600.00	2.68
S	综合	-	-
	合计	34,255,397.00	61.62

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-



金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	1,857,532.48	3.34
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	1,857,532.48	3.34

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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	688111	金山办公	5,500	2,601,500.00	4.68
2	002236	大华股份	110,000	2,487,100.00	4.47
3	000938	紫光股份	80,000	2,343,200.00	4.22
4	603019	中科曙光	60,000	2,299,800.00	4.14
5	002777	久远银海	80,000	2,265,600.00	4.08
6	600498	烽火通信	110,000	2,156,000.00	3.88
7	300033	同花顺	10,000	2,043,000.00	3.68
8	00700	腾讯控股	5,500	1,857,532.48	3.34
9	300474	景嘉微	14,400	1,756,800.00	3.16
10	300212	易华录	44,000	1,664,520.00	2.99

#### 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

本基金利用股指期货与股票现货组合之间进行对冲，并通过量化模型，寻找最优的股指期货对冲工具构建整个组合，从而剥离现货组合的系统性风险，仅保留现货组合相对于期货组合的超额收益，力争在牛市和熊市中均为投资者获取稳健的正向收益。

## 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

本报告期末，本基金无国债期货投资。

### 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

本报告期末，本基金无国债期货投资。

## 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本期未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	27,151.86
2	应收证券清算款	417,258.31
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9,955.11
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	454,365.28

#### 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	中金稳健增长混合 A	中金稳健增长混合 C
报告期期初基金份额总额	89,203,675.63	8,282,279.72
报告期期间基金总申购份额	343,460.53	197,424.96
减：报告期期间基金总赎回份额	43,381,382.29	3,565,610.88
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	46,165,753.87	4,914,093.80

### §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

本报告期内，本基金不存在单一投资者持有份额比例达到或超过总份额 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、中国证监会准予中金稳健增长混合型证券投资基金募集注册的文件
- 2、《中金稳健增长混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中金稳健增长混合型证券投资基金托管协议》
- 4、《中金稳健增长混合型证券投资基金招募说明书》及其更新
- 5、中金稳健增长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、报告期内中金稳健增长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

2023 年 4 月 21 日