

中金瑞安量化精选混合型发起式证券投资
基金
2023 年第 4 季度报告

2023 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：2024 年 1 月 19 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 2024 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中金瑞安混合发起	
基金主代码	005005	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 9 月 1 日	
报告期末基金份额总额	12,356,490.74 份	
投资目标	本基金通过量化模型合理配置资产权重、精选个股，在充分控制投资风险的前提下，力求实现基金资产的稳定增值。	
投资策略	本基金的量化模型从策略配置出发，投资框架涵盖理论驱动型策略、数据驱动型策略和混合策略三大类别。本基金在资产投资过程中将使用模型动态调配各策略类别的比重，强调投资纪律、降低随意性投资带来的风险，力争基金资产长期稳定增值。具体包括：1、量化配置策略；2、量化选股策略；3、存托凭证投资策略；4、其他投资策略。详见《中金瑞安量化精选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*95%+中债综合指数收益率*5%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险和预期收益高于货币市场基金、债券证券投资基金，低于股票型证券投资基金。	
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	中金瑞安混合发起 A	中金瑞安混合发起 C
下属分级基金的交易代码	005005	005006

报告期末下属分级基金的份额总额	7,937,884.23 份	4,418,606.51 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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	中金瑞安混合发起 A	中金瑞安混合发起 C
1. 本期已实现收益	-921,304.18	-478,213.50
2. 本期利润	-712,251.68	-365,495.51
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0847	-0.0828
4. 期末基金资产净值	10,439,491.32	5,670,673.35
5. 期末基金份额净值	1.3151	1.2834

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

中金瑞安混合发起 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	-5.97%	0.76%	-6.00%	0.74%	0.03%	0.02%
过去六个月	-11.57%	0.86%	-9.79%	0.79%	-1.78%	0.07%
过去一年	-13.15%	0.90%	-9.63%	0.78%	-3.52%	0.12%
过去三年	-13.47%	0.99%	-28.15%	1.01%	14.68%	-0.02%
过去五年	60.87%	1.09%	18.45%	1.14%	42.42%	-0.05%
自基金合同生效起至今	31.51%	1.11%	-9.65%	1.14%	41.16%	-0.03%

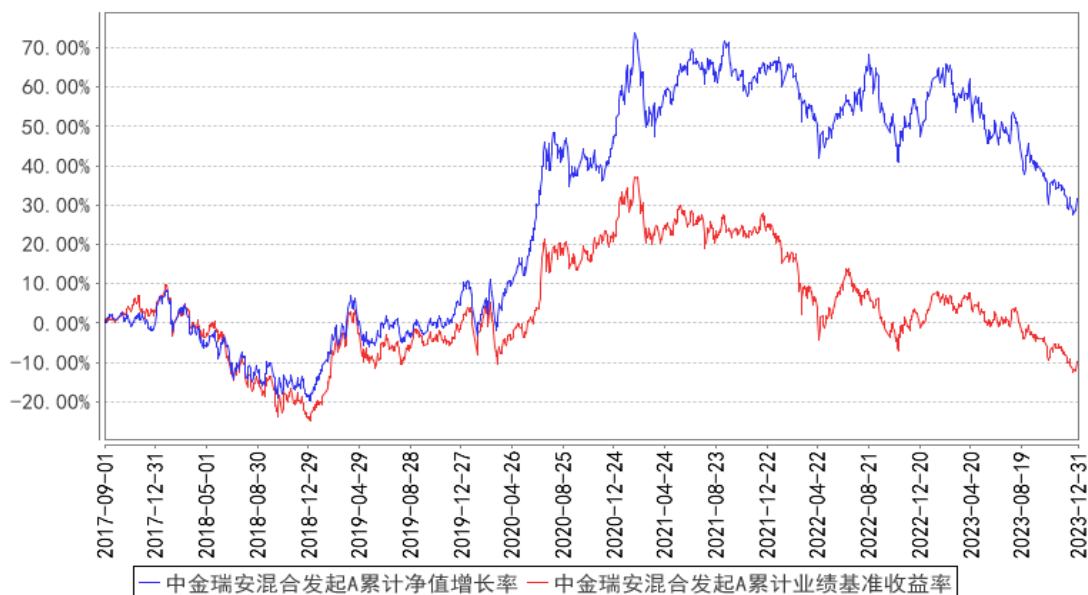
中金瑞安混合发起 C

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
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

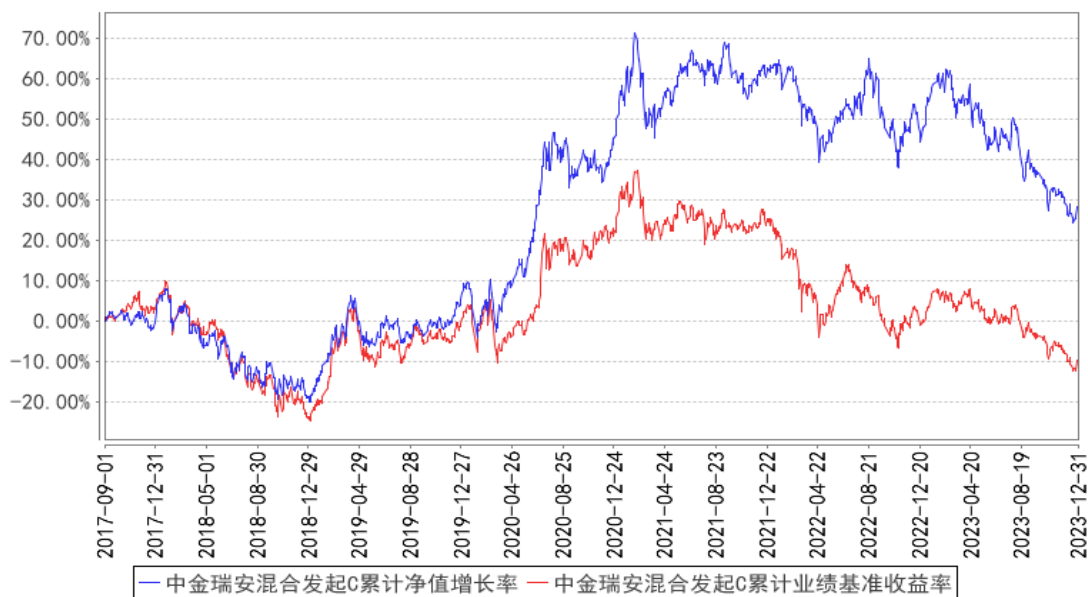
		准差②	收益率③	收益率标准差 ④		
过去三个月	-6.05%	0.76%	-6.00%	0.74%	-0.05%	0.02%
过去六个月	-11.74%	0.86%	-9.79%	0.79%	-1.95%	0.07%
过去一年	-13.49%	0.90%	-9.63%	0.78%	-3.86%	0.12%
过去三年	-14.46%	0.99%	-28.15%	1.01%	13.69%	-0.02%
过去五年	57.90%	1.09%	18.45%	1.14%	39.45%	-0.05%
自基金合同 生效起至今	28.34%	1.11%	-9.65%	1.14%	37.99%	-0.03%

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

中金瑞安混合发起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



中金瑞安混合发起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



§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		
高懋	本基金基金经理	2022年12月30日	-	7年	高懋女士，经济学硕士。历任中金基金管理有限公司权益部研究员、基金经理助理。现任中金基金管理有限公司权益部基金经理。

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

回顾 2023 年四季度，市场整体延续跌势。8 月底提振资本市场信心政策和地产托底政策落地拉动市场在 9 月初小幅反弹，此后市场情绪回落持续下行，10 月下旬上证指数跌破 3000 点。10 月末汇金增持四大行等利好带动下市场情绪有所修复，11 月上证指数反弹至 3000 点附近震荡。进入 12 月市场进一步走弱，月底上证指数一度跌破 2900 点。小微盘风格在四季度整体表现好于大中盘风格。10 月高股息防御板块补跌后 11 月和 12 月继续表现优异；顺周期的金融地产和消费板块四季度整体表现较差；成长板块内部分化，华为产业链、前期超跌的医药板块、光模块和 MR 产业链接连有亮眼表现。

在四季度整体较为悲观的市场环境中，我们持仓配置思路更关注防范回撤风险，更加聚焦能力圈：增配了部分高股息、高安全边际、机构持仓集中度较低的价值蓝筹标的和供给端确定性较强的上游资源品，减配了部分低估值成长标的，继续持有部分有望困境反转的周期成长标的，继续配置部分受益补库周期和出口改善拉动需求确定性较好的消费、制造标的。

当前时点基金经理仍然对 A 股市场后续表现偏乐观。美联储加息接近尾声，海外市场环境对港股和 A 股为代表的新兴市场压制有所缓和；8 月末以来提振资本市场政策和地产托底政策持续出台，Q4 增发万亿国债突破了赤字率 3% 的约束，显现出政策稳增长、稳信心的决心坚定，未来财政政策持续发力，政策效果有望逐步显现。目前市场对明年经济增长预期尚不明朗，但经过前期下跌，估值回落后权益投资性价比进一步提升。

本基金在权益投资策略上会继续坚持深度价值投资策略，仍计划保持较高权益仓位运行，坚持静态低估值为买入前提，基于逆向投资理念在个股/行业估值具备安全边际时，通过基本面研究精选高性价比个股进行配置，争取在个股/行业估值修复至合理时开始卖出，尽力规避有估值透支

风险或低估值陷阱风险的标的/行业，适度分散配置降低组合波动。

具体的配置方向来看，本基金会在整体行业配置适度分散的前提下，更加关注自下而上精选业绩确定性较高、估值性价比较高的个股进行配置。重点关注的投资方向包括：

低估值的大盘价值股：如有望受益于经济预期改善的优质高股息银行，负债端承保周期有望触底企稳的寿险公司，自身经营稳健同时有望受益于供给侧出清的头部优质地产公司；

低估值的周期成长股：聚焦基础化工、石油石化、煤炭、有色金属、造纸、交运等周期性行业，通过自下而上深入研究捕捉竞争优势较为显著、产能持续扩张有望拉动市占率持续提升的周期成长股，基于逆向投资理念尽量在产业下行周期接近尾声时进行左侧配置；

此外，在消费板块（医药、纺服、家居、家电等）关注受益于需求修复、困境反转、出口拉动的低估值标的；在制造板块（汽车、机械、电新等）把握优秀制造企业困境反转、国产替代、出口拉动带来的增长机遇，精选其中的低估值、高性价比标的；在科技板块（通信、电子、传媒等）自下而上寻找阶段性估值回落、性价比提升，同时基本面有望边际改善或业绩确定性较高的优质公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中金瑞安混合发起 A 基金份额净值为 1.3151 元，本报告期基金份额净值增长率为-5.97%；截至本报告期末中金瑞安混合发起 C 基金份额净值为 1.2834 元，本报告期基金份额净值增长率为-6.05%；同期业绩比较基准收益率为-6.00%。

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，本基金出现了连续 60 个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，本基金管理人已向中国证监会报告并提出解决方案；本基金未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满两百人的情形。

§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	14,897,917.85	91.53
	其中：股票	14,897,917.85	91.53
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	1,127,819.83	6.93
8	其他资产	250,051.41	1.54
9	合计	16,275,789.09	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	8,867,628.85	55.04
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	321,924.00	2.00
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	4,815,561.00	29.89
K	房地产业	734,404.00	4.56
L	租赁和商务服务业	158,400.00	0.98
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	14,897,917.85	92.48

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	601601	中国太保	45,000	1,070,100.00	6.64

2	002648	卫星化学	70,379	1,038,090.25	6.44
3	601233	桐昆股份	68,300	1,033,379.00	6.41
4	600926	杭州银行	94,700	947,947.00	5.88
5	601717	郑煤机	70,700	894,355.00	5.55
6	600030	中信证券	41,400	843,318.00	5.23
7	600595	中孚实业	200,600	698,088.00	4.33
8	002078	太阳纸业	55,600	676,652.00	4.20
9	000589	贵州轮胎	78,100	477,972.00	2.97
10	002895	川恒股份	22,300	423,700.00	2.63

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

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中信证券股份有限公司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。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司投资制度的要求。

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	11,104.01
2	应收证券清算款	237,448.90
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,498.50
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	250,051.41

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	中金瑞安混合发起 A	中金瑞安混合发起 C
报告期期初基金份额总额	8,699,057.72	4,444,446.69
报告期期间基金总申购份额	19,878.65	76,855.36
减：报告期期间基金总赎回份额	781,052.14	102,695.54
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	7,937,884.23	4,418,606.51

§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	中金瑞安混合发起 A	中金瑞安混合发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	1,291,116.71	665,070.50
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	1,291,116.71	665,070.50
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	16.27	15.05

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

本基金已成立满三年，本报告期内无发起式资金持有份额情况。

§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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

根据《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》等法律法规以及本基金基金合同的有关规定，基金管理人经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致，决定自 2024 年 1 月 3 日起，将中金金泽量化精选混合型发起式证券投资基金的基金名称变更为中金瑞安量化精选混合型发起式证券投资基金并修改相关法律文件。具体信息请参见基金管理人 2024 年 1 月 3 日在规定媒介披露的《关于中金金泽量化精选混合型发起式证券投资基金变更

基金名称并修改相关法律文件的公告》。

§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金泽量化精选混合型发起式证券投资基金募集注册的文件
- 2、《中金瑞安量化精选混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 3、《中金瑞安量化精选混合型发起式证券投资基金托管协议》
- 4、《中金瑞安量化精选混合型发起式证券投资基金招募说明书》及其更新
- 5、中金金泽量化精选混合型发起式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、报告期内中金瑞安量化精选混合型发起式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

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。

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

2024 年 1 月 19 日