

中金瑞祥灵活配置混合型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：中金基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 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 2020 年 4 月 1 日起至 2020 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中金瑞祥
基金主代码	006279
交易代码	006279
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 11 月 13 日
报告期末基金份额总额	100,180,829.63 份
投资目标	在严格控制风险和保持流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力争实现基金资产长期稳健的增值。
投资策略	<p>（一）资产配置策略，基于宏观基本面研究，结合对各大类资产的预期收益率、波动性及流动性等因素的评估确定各大类资产的中长期基本配置比例并进行调整。（二）普通债券投资策略，包括债券类属配置策略、期限结构配置策略、利率策略、信用债券投资策略、骑乘策略、息差策略。（三）中小企业私募债券的投资策略，重点分析信用风险及流动性风险，选择风险与收益相匹配的品种进行配置。（四）可转换债券投资策略，从行业选择和个券选择两方面进行全方位的评估，对盈利能力或成长性较好的行业和上市公司的可转换债券进行重点关注。（五）可交换债券投资策略，选择具有较高投资价值的可交换债券进行投资，积极参与可交换债券新券的申购。（六）资产支持证券投资策略，通过宏观经济、提前偿还率、资产池结构及资产池资产所在行业景气变化等因素的研究，预测资产池未来现金流</p>

	变化，制定周密的投资策略。（七）国债期货投资策略，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，获取超额收益。（八）股票投资策略，主要采纳两种选股投资思路，一是纯粹的自下而上的个股精选策略，二是运用量化模型自上而下的选股策略。（九）股指期货投资策略，通过对证券市场和期货市场运行趋势的量化研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，并与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。（十）权证投资策略，通过对权证标的证券基本面的研究，辅助运用权证定价模型寻求其合理估值水平。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合财富(总值)指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，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。	
基金管理人	中金基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中金瑞祥 A	中金瑞祥 C
下属分级基金的交易代码	006279	006280
报告期末下属分级基金的份额总额	2,389,627.54 份	97,791,202.09 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（2020年4月1日—2020年6月30日）	
	中金瑞祥 A	中金瑞祥 C
1. 本期已实现收益	135,027.65	1,637,724.11
2. 本期利润	795,099.50	8,616,951.18
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3670	0.0932
4. 期末基金资产净值	10,023,795.06	107,594,803.89
5. 期末基金份额净值	4.1947	1.1003

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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

中金瑞祥 A

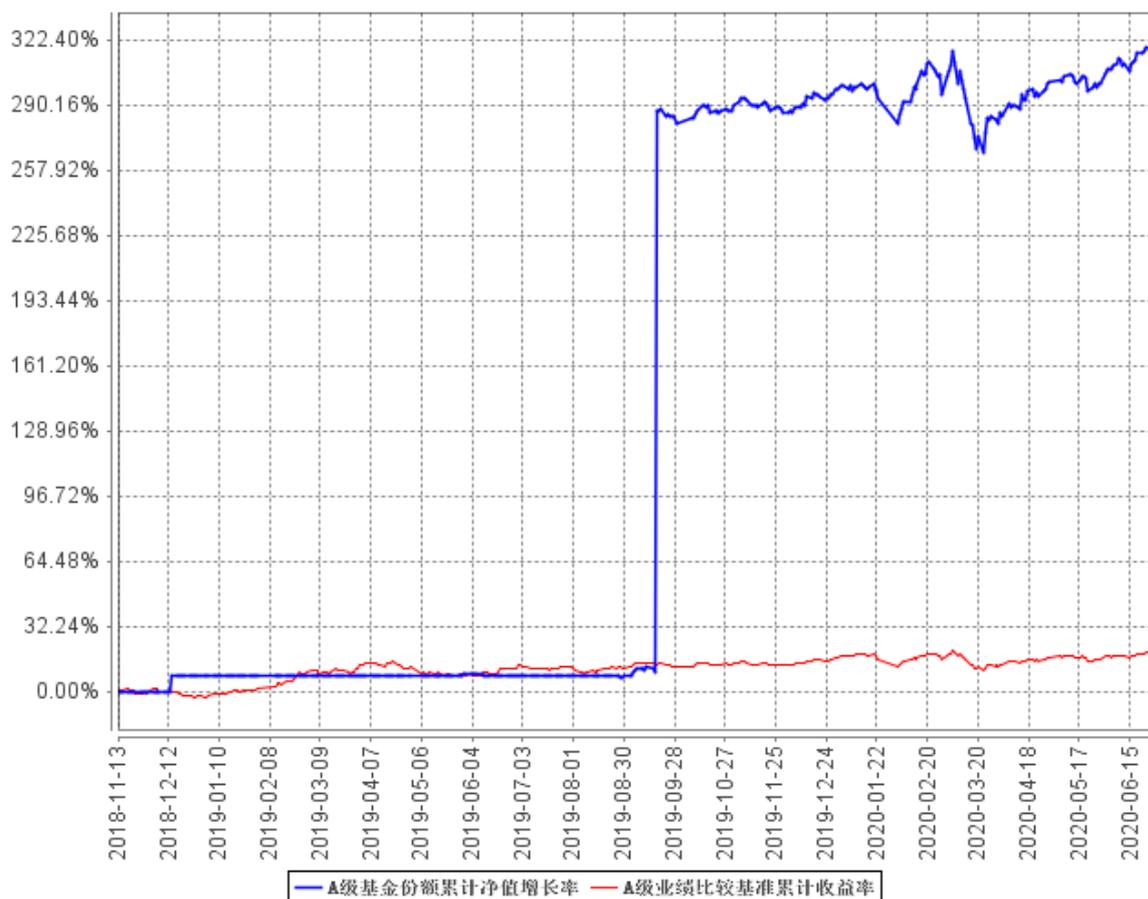
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	9.73%	0.60%	6.23%	0.45%	3.50%	0.15%
过去六个月	5.31%	1.00%	2.37%	0.74%	2.94%	0.26%
过去一年	287.64%	16.22%	7.49%	0.60%	280.15%	15.62%
自基金合 同生效起 至今	319.47%	12.68%	19.88%	0.65%	299.59%	12.03%

中金瑞祥 C

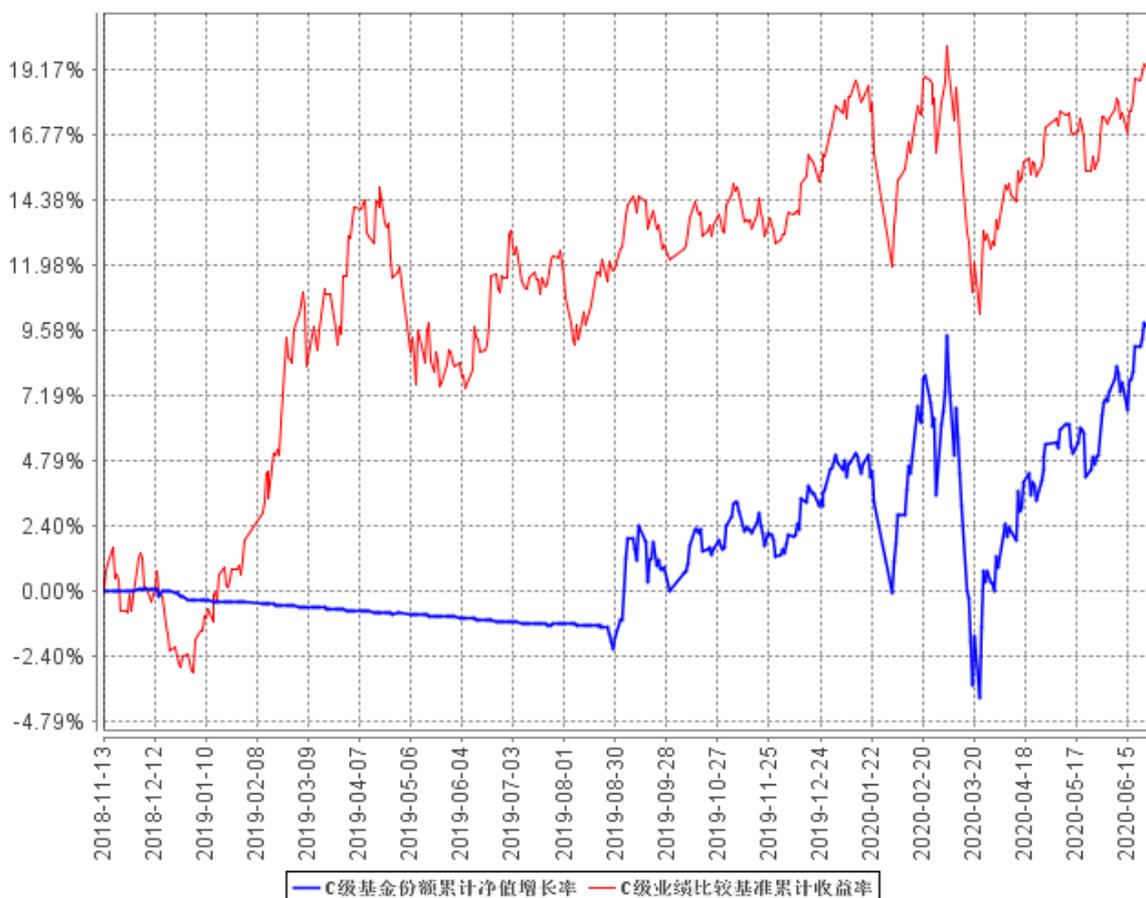
阶段	净值增长 率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	9.70%	0.60%	6.23%	0.45%	3.47%	0.15%
过去六个月	5.26%	1.00%	2.37%	0.74%	2.89%	0.26%
过去一年	11.27%	0.74%	7.49%	0.60%	3.78%	0.14%
自基金合 同生效起 至今	10.03%	0.58%	19.88%	0.65%	-9.85%	-0.07%

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

A级基金份额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



C级基金份额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		
魏宇	本基金的基金经理	2018年11月13日	—	10年	魏宇先生，统计学博士。2010年8月至2014年10月，在北京尊嘉资产管理有限公司从事A股量化策略开发。2014年11月加入中金基金管理有限公司，历任高级经理，量化专户投资经理，现任量化公募投资部基金经理。

注：1、本基金基金经理的任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从《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

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》和其他有关法律法规及本基金合同的约定，本着诚实守信、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格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 报告期内基金投资策略和运作分析

在报告期内，本基金采用量化的方法来进行资产配置和构建股票组合，主要配置了大盘股，并根据市场环境适时加减仓。

2020 年全球经济都受到新型冠状病毒疫情的影响。目前海外的不确定性上升，主要体现在两个方面，其一尽管欧洲 PMI 改善体现复工进展，英、法、德、意、西疫情已基本稳定，但美国疫情反弹日益严重，俄罗斯新增病例数维持在相对高位，印度、非洲及拉美疫情依旧严峻。其二贸易摩擦争端再起。贸易争端再起主要表现在欧美贸易摩擦和中美关系的不确定性。国内经济温和

修复，需求端复苏的进度有所加快，工业生产回暖，政策保持相对定力。受益于前期疫情期间压制的需求滞后释放，二季度国内经济修复略超市场预期。工业生产的高频数据继续回升，整体受 6 月洪涝灾害影响不大。随着疫情得到较好的控制，复工复产持续推进，工业生产已逐渐接近回归正常水平。货币政策在上半年完成迅速应对疫情危机与打击短期套利的目标之后，预计将恢复常态化的稳健偏宽松姿态。

展望未来，海外不确定性的上升可能会对 A 股市场情绪产生一定短期影响，但综合来看，中国疫情防控大幅领先，复工复产程度继续深化，市场整体估值不高，中国市场应会继续彰显韧性，对中期市场前景不宜过度悲观。首先中国疫情防控大幅领先外围市场：尽管北京疫情近期有所反复，但目前来看已逐步稳定，且从全国来看，与海外部分市场疫情明显反弹相比，中国疫情防控情况大幅好于外围。其次复工复产节奏虽然有所波动，但整体依然在深化。旅游等“接触类”消费依然有待继续恢复，但其他类经济活动，如投资、线上活动等，可能仍在继续向常态化复苏。再次盈利增长预期在前期快速下调后有所修复。最后股市流动性整体依然相对有利。下半年货币政策可能不会比上半年更宽松，但财政扩张有望落地，股市资金预计依然偏活跃。另外，中国资本市场改革举措如创业板注册制等在加速落地。未来继续看好消费升级与产业升级大趋势，内需与新经济是主线，关注泛消费类的行业，除已经表现较好的食品饮料及医药外，关注家电、汽车及零部件、酒店旅游、轻工家居、传媒互联网等，以及先进制造，如科技、新能源汽车产业链及光伏新能源等；同时关注周期板块中的阶段性机会，如券商、龙头地产等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末中金瑞祥 A 基金份额净值为 4.1947 元，本报告期基金份额净值增长率为 9.73%；截至本报告期末中金瑞祥 C 基金份额净值为 1.1003 元，本报告期基金份额净值增长率为 9.70%；同期业绩比较基准收益率为 6.23%。

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	71,656,479.31	60.74
	其中：股票	71,656,479.31	60.74
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	34,000,000.00	28.82
	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	12,062,256.32	10.22
8	其他资产	251,653.98	0.21
9	合计	117,970,389.61	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	2,588,489.00	2.20
C	制造业	26,248,022.02	22.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,766.32	0.01
E	建筑业	1,676,708.00	1.43
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,094,496.00	0.93
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,664,106.90	1.41
J	金融业	34,165,789.80	29.05
K	房地产业	1,268,523.06	1.08
L	租赁和商务服务业	1,726,214.21	1.47
M	科学研究和技术服务业	1,211,364.00	1.03
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	71,656,479.31	60.92

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 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	601318	中国平安	131,802	9,410,662.80	8.00
2	600519	贵州茅台	6,100	8,923,568.00	7.59
3	600036	招商银行	126,700	4,272,324.00	3.63
4	600276	恒瑞医药	45,093	4,162,083.90	3.54
5	600030	中信证券	101,400	2,444,754.00	2.08
6	601166	兴业银行	152,665	2,409,053.70	2.05
7	600887	伊利股份	73,800	2,297,394.00	1.95
8	601398	工商银行	418,700	2,085,126.00	1.77
9	601888	中国中免	11,207	1,726,214.21	1.47
10	601328	交通银行	331,500	1,700,595.00	1.45

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。

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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 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。

5.9 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金本报告期投资的前十名证券的发行主体，除中国工商银行股份有限公司（工商银行）、交通银行股份有限公司（交通银行）外，本报告期没有出现被监管部门立案调查的情形，也没有出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2020 年 5 月 9 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚决定书（银保监罚决字（2020）7 号），对中国工商银行股份有限公司监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在理财产品数量漏报、资金交易信息漏报严重、信贷资产转让业务漏报、贷款核销业务漏报、分户账明细记录应报未报等违法违规事实进行处罚。

2020 年 5 月 9 日，中国银行保险监督管理委员会发布行政处罚决定书（银保监罚决字（2020）6 号），对交通银行股份有限公司监管标准化数据（EAST）系统数据质量及数据报送存在理财产品数量漏报、资金交易信息漏报严重、贸易融资业务漏报、信贷业务担保合同漏报、分户账明细记录应报未报等违法违规事实进行处罚。

本基金采用量化的方式进行资产配置和选股，其中股票仓位通常会以某个指数作为基准，银行业在上证 50 指数成分股和沪深 300 指数成分股中都占有很大比重，故很多时候股票组合中持有多家银行，同时我们认为工商银行、交通银行所受处罚并未对其投资价值产生实质性的负面影响，所以依然持有该股票并未进行专门的减仓操作。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	5,354.15
2	应收证券清算款	31,459.34
3	应收股利	-
4	应收利息	2,433.45
5	应收申购款	212,407.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	251,653.98

5.10.4 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。

5.10.5 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不存在流通受限的情况。

5.10.6 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	中金瑞祥 A	中金瑞祥 C
报告期期初基金份额总额	1,718,201.49	72,262,068.24
报告期期间基金总申购份额	1,477,354.09	48,117,337.44
减：报告期期间基金总赎回份额	805,928.04	22,588,203.59
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	2,389,627.54	97,791,202.09

§ 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

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者超过 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
机构	1	2020 年 04 月 01 日 -2020 年 06 月 30 日	49,622,866.22	0.00	0.00	49,622,866.22	49.53%
	2	2020 年 04 月 16 日 -2020 年 06 月 30 日	0.00	46,138,902.38	0.00	46,138,902.38	46.06%

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，从而可能面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

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瑞祥灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件

- 2、《中金瑞祥灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《中金瑞祥灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 4、本基金申请募集注册的法律意见书
- 5、基金管理人业务资格批复、营业执照
- 6、基金托管人业务资格批复、营业执照
- 7、中金瑞祥灵活配置混合型证券投资基金在指定媒介上披露的各项公告
- 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和/或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者营业时间内可到基金管理人和/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和复印件。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

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

2020 年 7 月 21 日