

中金优势领航一年持有混合型集合资产管理计划
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：中国国际金融股份有限公司

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 10 月 23 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 10 月 22 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 2024 年 7 月 1 日起至 2024 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中金优势领航一年持有混合
基金主代码	920019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 11 月 3 日
报告期末基金份额总额	25,257,597.77 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置和精选个股，力争实现集合计划资产持续稳定增值。
投资策略	本集合计划将依据对宏观经济状况研判、行业长期发展空间、行业景气变化趋势和行业估值比较的研究，跟踪产业政策变化与行业格局变化等事件，结合投资增长率等辅助判断指标，挖掘景气度进入上升周期的行业。在确定周期上升行业的基础上，通过分析行业供需格局的变化程度、量价可能发生的变化趋势、行业历史运行规律等，推断行业的上升空间和持续时间，重点投资拐点行业中景气敏感度高的公司。
业绩比较基准	本集合计划的业绩比较基准为中证 800 指数收益率×75%+中债综合财富指数收益率×25%。
风险收益特征	本集合计划为混合型集合资产管理计划，预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金、债券型集合资产管理计划，低于股票型基金、股票型集合资产管理计划。本集合计划如果投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。
基金管理人	中国国际金融股份有限公司
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	中金优势领航一年持有混合 A	中金优势领航一年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	920019	970206
报告期末下属分级基金的份额总额	22,352,819.05 份	2,904,778.72 份

注：本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	中金优势领航一年持有混合 A	中金优势领航一年持有混合 C
1. 本期已实现收益	-2,415,798.33	-323,427.52
2. 本期利润	-1,078,754.48	-126,871.46
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0483	-0.0449
4. 期末基金资产净值	96,898,754.29	12,452,415.91
5. 期末基金份额净值	4.3350	4.2869

注：①所述集合计划业绩指标不包括持有人交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。

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

中金优势领航一年持有混合 A

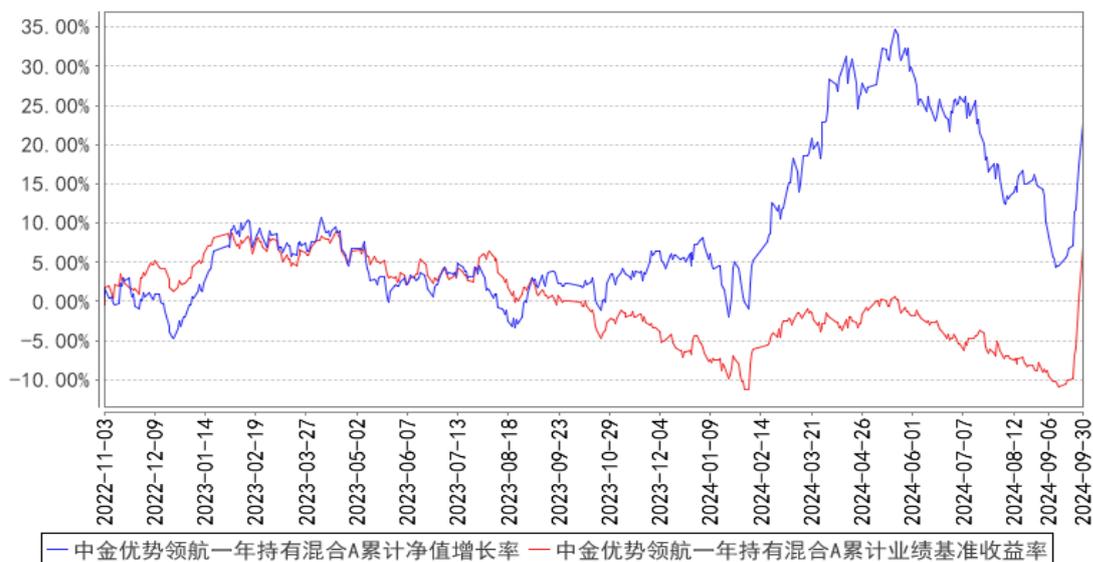
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.11%	1.37%	12.29%	1.24%	-13.40%	0.13%
过去六个月	-0.02%	1.27%	10.04%	0.99%	-10.06%	0.28%
过去一年	20.07%	1.21%	6.97%	0.88%	13.10%	0.33%
自基金合同 生效起至今	22.77%	1.04%	6.99%	0.78%	15.78%	0.26%

中金优势领航一年持有混合 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	-1.26%	1.37%	12.29%	1.24%	-13.55%	0.13%
过去六个月	-0.32%	1.27%	10.04%	0.99%	-10.36%	0.28%
过去一年	19.36%	1.21%	6.97%	0.88%	12.39%	0.33%
自基金合同 生效起至今	19.37%	1.04%	5.11%	0.77%	14.26%	0.27%

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

中金优势领航一年持有混合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



中金优势领航一年持有混合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



§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		
杨钊	本基金的基金经理	2022年11月3日	-	7.69年	杨钊先生，2020年10月加入中金公司，任权益投资经理。曾先后在兴证全球基金管理有限公司、华宝基金管理有限公司任研究员、高级分析师等职务。2020年12月起任中金丰达股票型养老金投资经理，2022年11月起任中金优势领航一年持有混合型集合资产管理计划基金经理。具备法律法规规定的投资管理等相关业务经验，不存在兼职情况，已经取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

注：(1) 基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

(2) 非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

(3) 本集合计划基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理；

(4) 证券从业的涵义参照行业的相关规定，包括资管相关从业经历；

(5) 证券从业年限按照实际从事相关工作起算。

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》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、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 报告期内基金的投资策略和运作分析

在半年报中，我们提及，当前投资环境主要面临的是当前社会环境恰逢居民信用扩张的拐点，当前体系下，推动经济增长的新旧动能仍处于切换阶段。结合 M1、CPI 等宏观数据来看，私人部门、企业部门在这一阶段，经营活动产生的现金流优先使用在资产负债修复上。进而在 CPI、PPI 数据上进一步得以体现。

受此影响，除却 9 月最后一周资本市场的变化，上证指数从 5 月 20 日的高点 3174 点回落至 9 月 18 日 2696 点（当月最低点），完成了一次时间足够长（4 个月）、幅度足够深（15%）的调整。从资产类别上来看，先后对资产的想象力、资产的确定性进行了二次评估，即所谓估值收缩、久期收缩。虽然我们今年一直强调资产集中在供需错配、真实高质量现金流中，但指数下台阶后期，部分绝对收益导向的资金会带领脆弱的市场，开启最防守资产的卖出。体现在我们的组

合上，就是相对平稳的 7 月和超额下跌的 8 月，回溯优势领航 5 月高点以来的回撤，组合出现了较大的回撤，还是低估了负循环中资产收缩的力量。

9 月下旬，系列转向会议及增量政策发布，迅速扭转当前市场上信用收缩周期的预期：9 月 24 日，国新会上“一行一局一会”推出了系列金融政策组合拳，降息、降准、调降存量房贷利率，缓解居民、企业部门负债端的压力，推出支持股市的非银机构互换便利及回购再贷款政策；9 月 26 日，中央政治局会议更新了对当前主要宏观环境的描述措辞，提出要正视困难，财政货币要加大力度，房地产方面要止跌回稳；10 月 9 日，发改委召开新闻发布会，表示会在加大宏观政策逆周期调节、扩大国内有效需求、加大助企帮扶力度、推动房地产市场止跌回稳、提振资本市场等议题上做增量措施；10 月 12 日，财政部在国新办新闻发布会上宣布了系列增量政策举措，包括支持地方化债、补充银行资本金、支持地产止跌回稳、加大重点群体保障力度，并表示中央财政仍有举债和提升赤字的空间。整个经济基本面的政策表述变化，使得国内资产开启对再通胀的新估值，9 月最后一周到 10 月初，上证指数完成了接近 1000 点的快速反弹。

先说对国家系列增量政策我们的思考。政策，尤其是财政政策有其推出的必要流程，并且一定程度上需要配合地缘政治等宏观事件，政策出台的时间、力度都有待进一步验证。但的确不应当纠结于具体数字，这是一个态度上的转变。我们相信系列增量政策推动下，相关悲观预期一定程度上应该予以修正，也应该给予一定的时间等待宏观数据的验证，从组合层面上，至少不能完全敞口于国内继续信用收缩上。政府的系列化债政策，无论尺度如何，实在的给当前市场提供了一定的流动性，并伴随着经济基本面的修复，是值得抱有一个从基本面、流动性双击的预期的。从前期市场交易的底部来看，这次 A 股中周期的指数底还是相对扎实的。这时候，等待政策的落地，看一个随着基本面修复、流动性充裕环境下的资产价值修复是值得期待的。

由于信息传播速度快、A 股缺少对冲工具，这一阶段 A 股的表现大概率会呈现出快涨快跌，轮动加速，交易相对混乱的局面。一方面，政策节点、力度的博弈会引来不同资金的双向较量；一方面，过快修复的估值与相对滞后的基本面修复存在时间差；最后，信息传播和人性的贪婪与恐惧，容易过度定价事件的乐观与悲观。

最后，9 月末，我们调整了组合对中国经济再通胀的敞口，并一定程度上对预期改变最大的资产进行了短暂超配，并随着市场过高的情绪进行了交易型个股的减/清仓、组合减仓动作。从政策角度来看，财政政策的目的在于盘活存量、激活效率，这一轮经营效率高且能够抓住机会的优秀公司往往是较快出现 ROE 回升的企业，持有这类企业或是机构投资更优的选择。对于内生问题占主导的行业或企业，一次性的资产负债表优化对长久期下的企业估值意义不大，其超额收益更多来自于对人性的认知与交易能力。我们希望能够在这一轮走向“再通胀”路径中，找到优质

的个股，力争获得从 P/E 到 EPS 的双击。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2024 年 9 月 30 日，本基金 A 类基金份额净值为 4.3350 元，份额累计净值为 4.3350 元，本基金 C 类基金份额净值为 4.2869 元，份额累计净值为 4.2869 元。报告期内，本基金 A 类基金份额净值增长率为-1.11%，同期业绩比较基准收益率为 12.29%，本基金 C 类基金份额净值增长率为-1.26%，同期业绩比较基准收益率为 12.29%。

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	90,594,057.59	73.00
	其中：股票	90,594,057.59	73.00
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	14,700,408.03	11.85
8	其他资产	18,804,222.15	15.15
9	合计	124,098,687.77	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 14,576,943.87 元，占期末净值比例为 13.33%。

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	2,029,716.00	1.86
C	制造业	57,817,359.72	52.87
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	4,978,113.00	4.55
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	2,234,628.00	2.04
K	房地产业	5,413,215.00	4.95
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,358,272.00	2.16
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	1,185,810.00	1.08
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	76,017,113.72	69.52

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	2,229,333.09	2.04
消费者非必需品	1,180,443.11	1.08
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	2,100,828.02	1.92
信息技术	6,317,525.92	5.78
电信服务	2,748,813.73	2.51
公用事业	-	-
房地产	-	-
合计	14,576,943.87	13.33

注：以上分类采用彭博提供的国际通用行业分类标准。

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	600585	海螺水泥	253,100	6,616,034.00	6.05
2	002035	华帝股份	557,100	4,451,229.00	4.07
3	000002	万科 A	428,100	4,161,132.00	3.81
4	01415	高伟电子	175,000	3,574,470.11	3.27
5	01138	中远海能	246,000	2,100,828.02	1.92
5	600026	中远海能	88,100	1,396,385.00	1.28
6	603816	顾家家居	105,900	3,290,313.00	3.01
7	601012	隆基绿能	169,896	2,983,373.76	2.73
8	002532	天山铝业	344,400	2,948,064.00	2.70
9	000933	神火股份	143,600	2,883,488.00	2.64
10	00941	中国移动	41,500	2,748,813.73	2.51

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

报告期内本基金未进行股指期货投资。

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

报告期内，本基金未进行国债期货投资。

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投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

报告期内本基金未进行国债期货投资。

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	38,215.43
2	应收证券清算款	18,445,765.50
3	应收股利	308,816.11
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,425.11
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	18,804,222.15

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	中金优势领航一年持有混合 A	中金优势领航一年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	22,350,948.74	2,620,867.63
报告期期间基金总申购份额	141,922.47	283,945.79
减:报告期期间基金总赎回份额	140,052.16	34.70
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	22,352,819.05	2,904,778.72

§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	中金优势领航一年持有混合 A	中金优势领航一年持有混合 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	216,678.55
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	-	216,678.55
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	7.46

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发生运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的情况。

§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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1. 中国国际金融股份有限公司关于新增上海陆金所基金销售有限公司为旗下部分大集合产品代销机构的公告

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 关于准予中金金石集合资产管理计划合同变更的回函
- (二) 中金优势领航一年持有混合型集合资产管理计划资产管理合同

- (三) 中金优势领航一年持有混合型集合资产管理计划招募说明书
- (四) 中金优势领航一年持有混合型集合资产管理计划托管协议
- (五) 法律意见书
- (六) 管理人业务资格批复件、营业执照
- (七) 托管人业务资格批复件、营业执照
- (八) 报告期内披露的各项公告

9.2 存放地点

北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸 3 期 B 座 42 层。

9.3 查阅方式

投资者可到管理人办公场所或管理人网站免费查阅备查文件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：800-810-8802（固话用户免费） | (010)6505-0105（直线）

公司网址：www.cicc.com

中国国际金融股份有限公司

2024 年 10 月 23 日