

国金国鑫灵活配置混合型发起式证券投资
基金
2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 月 31 日

基金管理人：国金基金管理有限公司

基金托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 月 22 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2022 年 4 月 21 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，投资者在做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 1 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国金国鑫发起
场内简称	-
交易代码	762001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 8 月 28 日
报告期末基金份额总额	107,925,226.36 份
投资目标	本基金通过合理的资产配置和积极的证券选择，追求在严格控制风险的前提下实现资本的长期稳健回报。
投资策略	本基金将根据对宏观经济周期和市场运行阶段的判断来确定投资组合中各大类资产的权重。在权益类资产投资方面，本基金将综合运用定量分析和定性分析手段，精选出具有内在价值和成长潜力的股票来构建股票投资组合。在固定收益类资产投资方面，本基金将深入研究分析宏观经济和利率趋势，选择流动性好，到期收益率与信用质量相对较高的债券品种进行投资。
业绩比较基准	金融机构人民币三年期定期存款基准利率（税后）
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	国金基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	国金国鑫发起 A 国金国鑫发起 C

下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	762001	009762
报告期末下属分级基金的份额总额	77,956,734.46 份	29,968,491.90 份
下属分级基金的风险收益特征	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。	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。

注：本基金为发起式基金。

§ 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1月1日—2022年3月31日）	
	国金国鑫发起 A	国金国鑫发起 C
1. 本期已实现收益	-5,119,507.11	-2,207,123.01
2. 本期利润	-35,971,813.64	-11,820,665.46
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.4133	-0.4006
4. 期末基金资产净值	120,351,850.22	46,099,026.67
5. 期末基金份额净值	1.5438	1.5382

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（不含公允价值变动损益）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损益。

2、所述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

国金国鑫发起 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	-20.69%	1.60%	0.69%	0.01%	-21.38%	1.59%
过去六个月	-13.20%	1.35%	1.40%	0.01%	-14.60%	1.34%
过去一年	-14.91%	1.31%	2.83%	0.01%	-17.74%	1.30%
过去三年	41.67%	1.36%	8.73%	0.01%	32.94%	1.35%

过去五年	29.36%	1.26%	14.97%	0.01%	14.39%	1.25%
自基金合同生效起至今	299.70%	1.19%	99.27%	0.47%	200.43%	0.72%

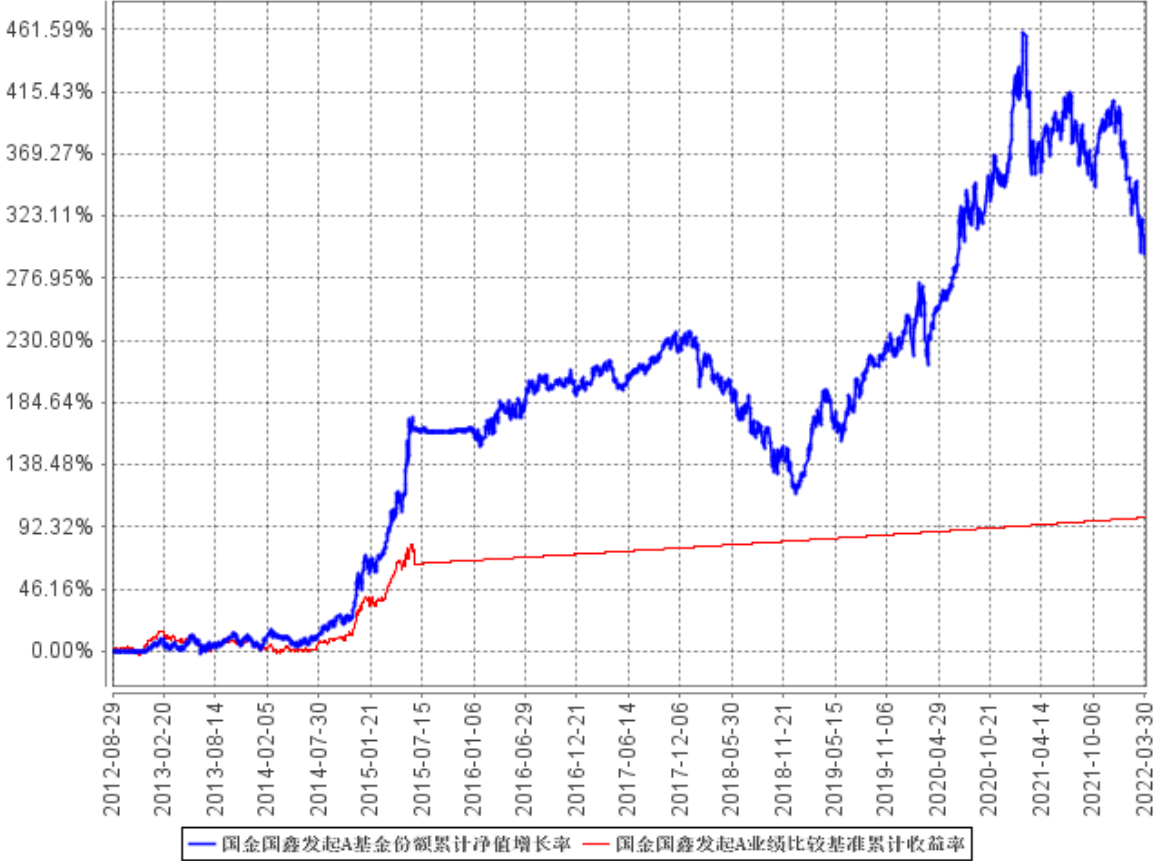
国金国鑫发起 C

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	-20.73%	1.60%	0.69%	0.01%	-21.42%	1.59%
过去六个月	-13.31%	1.35%	1.40%	0.01%	-14.71%	1.34%
过去一年	-15.12%	1.31%	2.83%	0.01%	-17.95%	1.30%
自基金合同生效起至今	2.90%	1.41%	5.00%	0.01%	-2.10%	1.40%
日期	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

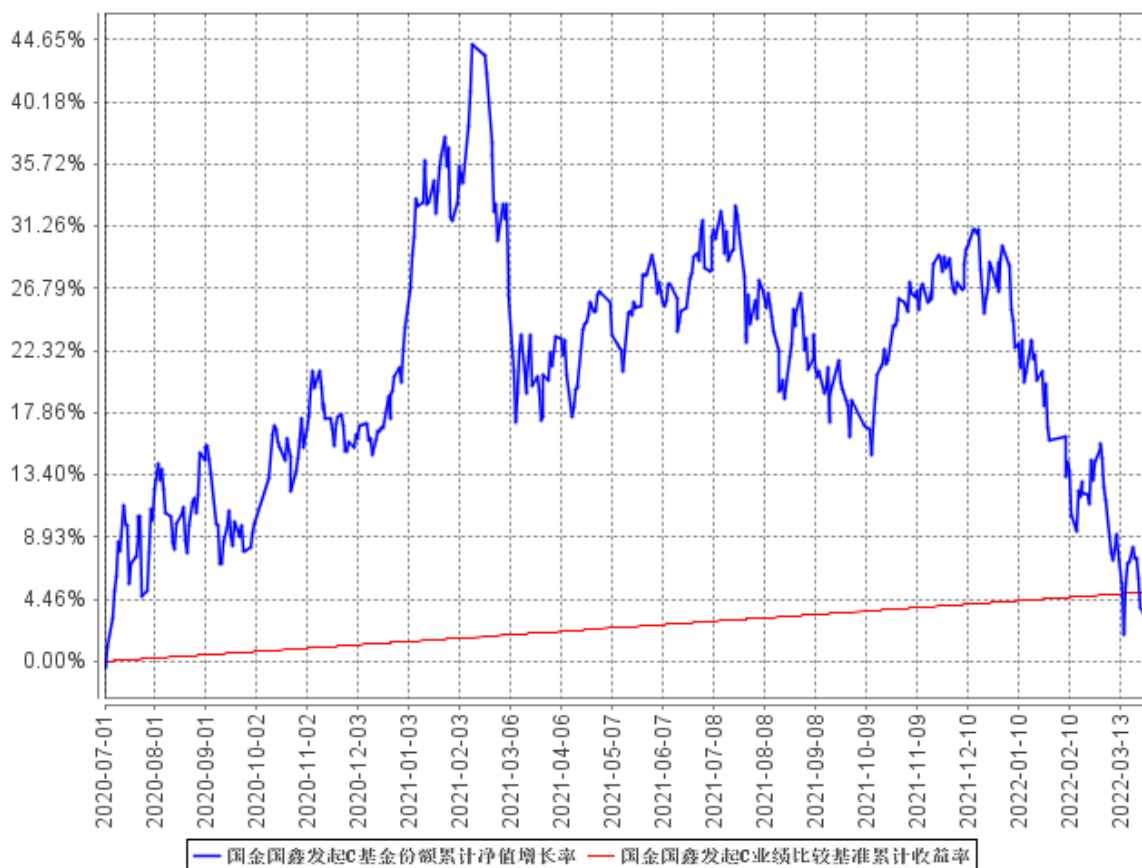
注：自 2015 年 6 月 22 起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%”变更为“金融机构人民币三年期定期存款基准利率(税后)”。

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

国金国鑫发起A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



国金国鑫发起C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



注：本基金 A 类份额基金合同生效日为 2012 年 8 月 28 日，图示日期为 2012 年 8 月 28 日至 2022 年 3 月 31 日；本基金 C 类份额基金合同生效日为 2020 年 7 月 1 日，图示日期为 2020 年 7 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日。

3.3 其他指标

注：无

§ 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		
张航	本基金基金经理,国金鑫悦经济新动	2019 年 4 月 16 日	-	15	张航先生, 中央财经大学博士。2006 年 6 月至 2011 年 4 月在长盛基金管理有限公司任研究部研究员, 2011 年 4 月至 2016 年 4 月先后历任

	能、国金自主创新、国金惠诚、国金 ESG 持续增长、国金核心资产一年持有、国金新兴价值基金经理，主动权益投资部总经理兼主动权益投资总监。			新华资产管理有限公司首席策略研究员、消费行业研究组组长、股票投资经理，2016 年 4 月至 2016 年 8 月在北京汇垠天然投资基金管理有限公司投资部任常务副总裁，2016 年 9 月至 2019 年 1 月任北京忠诚志业资本管理有限公司研究部研究总监、副总经理。2019 年 2 月加入国金基金管理有限公司，历任主动权益投资部副总监；现任主动权益投资部总经理兼主动权益投资总监。
--	--	--	--	--

注：（1）任职日期和离任日期分别指根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期，首任基金经理的任职日期按基金合同生效日填写；（2）证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

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

注：截至本报告期末，不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》《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》和其他有关法律法规的规定，以及《国金国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求利益，无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《国金基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过制度、流程和系统等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下所有投资组合。在投资决策内部控制方面，各投资组合按投

资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；在交易执行控制方面，通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；在行为监控和分析评估方面，通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，确保做好公平交易的监控和分析。

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。

报告期内，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易，未出现同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2022 年 1 季度全球市场都处于调整中，但 A 股调整幅度最大，主要指数的调整平均幅度在 14%-19%。主要原因在于 1 季度处于商品通胀、美元加息、国际冲突、疫情反复的集中循环震荡之中，股票投资的风险偏好明显下降。从 A 股的行业表现看，多数行业出现下跌，尤其科技、消费、制造等中下游行业跌幅较大，1 季度仅有煤炭、地产、银行等行业具有正收益。这些行业上涨背后反映的也是通胀和稳增长的预期。本基金 1 季度下跌 20%，主要原因在于我们主要配置在电子、消费等跌幅较大的行业，但我们通过反复跟踪配置的行业和公司，1 季度业绩经营情况基本符合我们预期，有的甚至略超预期，很多下跌是由于市场、战争或疫情因素导致的恐慌性下跌，我们认为这些负向因素如果得到缓解，这些行业的优秀公司大概率会明显出现价值修复。展望未来，

(1) 国际形势相对复杂，全球经济依然处于一个增速回落期间。目前主要矛盾在于经济回落的预期下，原油为代表的大宗商品超预期的上涨。大宗商品目前上涨的原因有供给短期不释放，以及地缘政治冲突加大的预期，预计这个趋势可能短期还会延续，估计延续到 2 季度中期通胀因素会得到缓解。(2) 国内经济依然处于一个增速下降趋势中，但从短期公布的 1-2 月数据看，环比趋势的恢复开始有所迹象，比如 PMI 中的制造业和服务业环比趋势都有所上行，投资数据也有超预期的部分。但这个恢复在 3 月中旬开始受疫情扩大的影响，所以我们预计 3 月到 4 月初的数据有短期回落的可能，但只要疫情缓解，中国经济大概率会恢复反弹态势。综合以上几个方面：我们认为，2 季度看：(1) 疫情影响可能开始逐渐从高峰走向尾声；(2) 1 季度经济数据不会太好，但现在需重点关注疫情结束后高频数据的变化；(3) 大宗品在俄乌冲突结束前，依然高位盘整，但谈判如有进展，大宗商品存在急速回落的可能；(4) 政策端，预计金融委会议后，4 月会有系列稳定政策落地。因此 2 季度我们保持乐观仓位，依然延续坚定看好中国经济成功转型的思路，

聚焦成长板块挖掘优秀公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额单位净值为 1.5438 元，累计单位净值为 3.0705 元；本报告期 A 类份额净值增长率为-20.69%，同期业绩比较基准增长率为 0.69%。

截至本报告期末，本基金 C 类份额单位净值为 1.5382 元，累计单位净值为 1.9727 元；本报告期 C 类份额净值增长率为-20.73%，同期业绩比较基准增长率为 0.69%。

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，本基金无连续二十个工作日出现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	147,764,836.52	87.47
	其中：股票	147,764,836.52	87.47
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	20,834,720.49	12.33
8	其他资产	338,238.40	0.20
9	合计	168,937,795.41	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	14,982,708.00	9.00
B	采矿业	-	-
C	制造业	113,537,077.92	68.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,695,584.00	5.22
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	33,444.80	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	7,603.20	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,426.96	0.01
J	金融业	10,474,491.72	6.29
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	13,485.82	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	5,014.10	0.00
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	147,764,836.52	88.77

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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	002129	中环股份	373,200	15,935,640.00	9.57
2	002475	立讯精密	432,000	13,694,400.00	8.23
3	601012	隆基股份	184,664	13,330,894.16	8.01
4	600519	贵州茅台	6,100	10,485,900.00	6.30
5	300059	东方财富	413,358	10,474,491.72	6.29
6	002241	歌尔股份	282,800	9,728,320.00	5.84
7	688223	晶科能源	694,916	8,519,670.16	5.12
8	600887	伊利股份	224,454	8,280,108.06	4.97

9	000799	酒鬼酒	54,300	8,030,970.00	4.82
10	300498	温氏股份	353,800	7,801,290.00	4.69

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：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

注：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

注：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

注：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

注：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

注：本基金本报告期末未投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在报告期内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

注：本基金本报告期末投资国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资。

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受到调查以及处罚的情况的说明

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体中，东方财富信息股份有限公司于2021年7月19日受到工业和信息化部给予通报批评、责令改正的行政处罚。

歌尔股份有限公司于2021年12月28日受到中华人民共和国烟台海关处以警告的行政处罚。

晶科能源股份有限公司于2021年6月28日受到中华人民共和国甬北、凭祥、海曙海关给予罚款36.8万元、0.7万元、0.3万元的行政处罚。

酒鬼酒股份有限公司于2021年4月6日受到国家税务总局湘西州税务局给予责令整改的行政处罚。

上述证券的投资已执行内部严格的投资决策流程，符合法律法规和公司制度的规定。除上述情况外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体未出现本期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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本报告期，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	273,507.03
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	64,731.37
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	338,238.40
---	----	------------

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：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

无

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国金国鑫发起 A	国金国鑫发起 C
报告期期初基金份额总额	140,719,583.36	29,199,735.66
报告期期间基金总申购份额	3,279,182.57	2,640,497.48
减：报告期期间基金总赎回份额	66,042,031.47	1,871,741.24
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	77,956,734.46	29,968,491.90

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 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

注：本报告期，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

注：本基金成立后有 11,001,640.59 份额为发起份额，发起份额承诺的持有期限为 3 年，自 2012 年 8 月 28 日起至 2015 年 8 月 27 日止。承诺持有期限到期后，发起份额已全部赎回。

§ 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	2022 年 1 月 25 日- 2022 年 2 月 8 日	25,052,178.48	-	14,604,870.00	10,447,308.48	9.68%
	2	2022 年 1 月 1 日 - 2022 年 1 月 3 日	42,500,000.00	-	42,500,000.00	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

报告期内，本基金存在单一投资者持有份额占比达到或超过 20%的情形，由此可能导致的特有风险包括：产品流动性风险、巨额赎回风险以及净值波动风险等。本基金管理人将持续加强投资者集中度管理，审慎确认大额申购与大额赎回，同时进一步完善流动性风险管控机制，加强对基金份额持有人利益的保护。

注：申购份额含红利再投、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、国金国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同；
- 3、国金国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议；

- 4、国金国鑫灵活配置混合型发起式证券投资基金招募说明书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内披露的各项公告。

10.2 存放地点

北京市海淀区西三环北路 87 号国际财经中心 D 座 14 层。

10.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。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。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：4000-2000-18

公司网址：www.gfund.com

国金基金管理有限公司

2022 年 4 月 22 日