

金信转型创新成长灵活配置混合型发起式
证券投资基金
2022 年第 3 季度报告

2022 年 9 月 30 日

基金管理人：金信基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 10 月 26 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 10 月 25 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。

本报告期为 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	金信转型创新成长混合
基金主代码	002810
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 6 月 8 日
报告期末基金份额总额	225,982,773.67 份
投资目标	本基金在有效控制风险的前提下，通过积极主动的资产配置，挖掘受益于中国经济转型与创新过程中的投资机会，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金的投资策略主要有以下五个方面： 1、大类资产配置策略 本基金将通过跟踪考量宏观经济指标以及各项国家政策来判断经济周期目前的位置以及未来将发展的方向，在此基础上对各大类资产的风险和预期收益率进行分析评估，制定大类资产的配置比例、调整原则和调整范围。 2、股票投资策略 本基金资产将主要投资于转型创新主题的证券，基于受益于经济转型及创新的行业，同时会随着经济社会的不断发展，动态调整转型创新受益行业的范围。在操作过程中，本基金将根据宏观经济中期趋势、政策环境变化、各行业景气度情况以及估值区间水平等因素，对行业配置不断进行调整和优化。 3、债券投资策略 在大类资产配置的基础上，本基金将依托基金管理人固定收益团队的研究成果，综合分析市场利率和信用利差的变动趋势，把握债券市场投资机会，实施积极主动的组合管理，以获取稳健的投资收益。

	4、资产支持证券投资策略 本基金管理人通过考量宏观经济形势、资产池结构等因素，预判资产池未来现金流变动；研究标的证券发行条款，同时密切关注流动性变化对标的证券收益率的影响，在严格控制信用风险暴露程度的前提下，通过信用研究和流动性管理，选择风险调整后收益较高的品种进行投资。 5、衍生品投资策略 1) 股指期货投资策略 本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。 2) 权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具。
业绩比较基准	中证 800 指数收益率×65%+中证综合债指数收益率×35%
风险收益特征	本基金是混合型证券投资基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险和中高预期收益产品。
基金管理人	金信基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§ 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 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-18,594,123.67
2. 本期利润	-76,473,331.36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3930
4. 期末基金资产净值	406,025,459.08
5. 期末基金份额净值	1.797

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

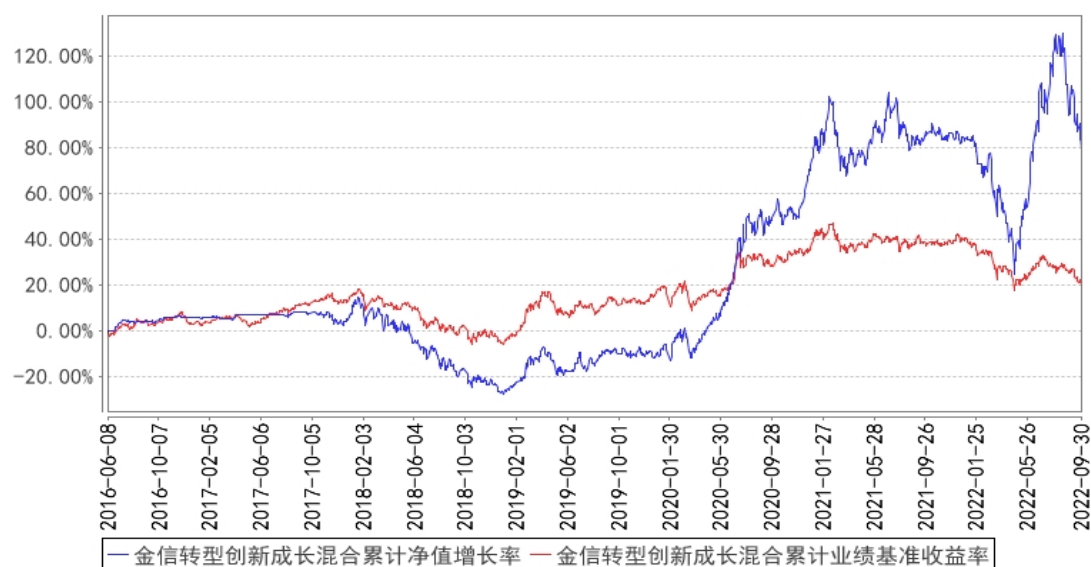
3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-9.01%	2.04%	-8.99%	0.60%	-0.02%	1.44%
过去六个月	17.30%	2.29%	-5.46%	0.79%	22.76%	1.50%
过去一年	-3.75%	1.87%	-12.68%	0.77%	8.93%	1.10%
过去三年	99.45%	1.55%	8.14%	0.81%	91.31%	0.74%
过去五年	66.70%	1.45%	7.75%	0.82%	58.95%	0.63%
自基金合同 生效起至今	79.70%	1.29%	20.52%	0.76%	59.18%	0.53%

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

金信转型创新成长混合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



3.3 其他指标

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		
杨超	本基金的基金经理	2022 年 1 月 19 日	-	13 年	南开大学博士。2006 年开始先后任职于鹏华基金高级研究员，长城证券首席分析师、金融研究所负责人。于 2021 年 3 月加入金信基金，任研究总监兼基金经理。

注：1、对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“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；

2、证券业从业年限计算标准遵从中国证监会《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》中关于证券投资基金从业人员范围的相关规定。

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

本报告期内本基金基金经理无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》、《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》和《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》等有关法律法规及各项实施准则的规定以及《金信转型创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定，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，为基金持有人谋求最大利益。

本报告期内，基金运作整体合法合规，没有发生损害基金持有人利益的情形。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价，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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022 年 3 季度，组合继续重点围绕汽车智能化方向进行配置。由于 3 季度包括新能源汽车在内的一些科技成长板块出现较大幅度调整，本基金组合 3 季度也出现了较大幅度的回撤。

从经济层面看，国内在 2022 年 3 季度环比 2 季度出现了一定改善迹象，但外部环境依然不乐

观。一方面俄乌冲突导致欧洲能源供应紧张，能源危机仍未解除。美联储也仍然处在加息通道中，短期仍然看不到政策转向的迹象。市场对美国和欧洲出现衰退的担忧也比较强烈。如果海外经济出现衰退风险，也会对国内形成较大压力。从国内因素看，疫情仍时有发生，短期也依然看不到疫情完全结束的迹象，对内需产生了一定的抑制。这些因素也对市场走势产生了一定负面影响，3 季度市场的调整幅度也比较大。

“越是艰难处，越是修心时”，越是在这种不利的局面下，越是需要保持一定的投资定力，不能被恐慌性的情绪所击倒。纵观 A 股历史，每一次由于极端恐慌情绪造成的调整，往往都是布局优质资产的良机。价值投资的本质是以合适的价格投资优秀的上市公司，在市场热情高涨的时候，往往很难挖掘到股价低估的机会。反而往往是这种由于情绪冲击所造成大幅调整的情况下，一些优秀的上市公司迎来了难得的高性价比买入机会。自下而上来看，很多优秀的上市公司确实已经出现了非常高的中长期价值投资机会，尤其是硬科技以及部分消费领域，已经存在很多价值低估的优秀标的。

尽管当前国内外经济依然面临前所未有的复杂局面。但从中长期来看，疫情对经济的冲击终究还是一次性，并且也基本被经济及股票市场所反映。因此，从中长期角度，我也依然对国内经济增长前景非常看好，因此对 A 股优秀企业长期投资机会也非常看好。国内经济短期看起来似乎面临一定压力，但从长期来看前景依然乐观。首先是从科技进步，产业升级这个角度来说，经过改革开放以来的四十多年的积累，国内的科技创新活力已经得到全面的激发，很多产业已经追上世界先进水平，部分行业甚至在全球都处于领先地位。在很多新兴领域，比如人工智能，新能源等都基本与国际先进水平处于同一起跑线。其次，从全球产业链的比较优势来说，由于欧洲的高能源成本，美国的通胀及升值压力，国内的成本优势反而会再次凸显，在全球产业链的竞争优势也更加明显。第三，对企业经营来说，这是一个长期过程，短期的不利因素对优秀的企业来说，影响一般不会那么大，反而是逆势扩张，扩大市场份额，提升市场地位的机会。

对股票市场来说，往往会放大短期冲击的影响，这确实会提供低价买入优质公司的机会，但对个股而言，也并非跌得越多，投资机会越大。因此战术上，还需要敬畏市场，做好风险控制，需要深入研究，认真甄别，警惕那些处于泡沫破裂过程中的标的，尤其是近一两年，在一些热门赛道上，还是有一些个股累积了一定的泡沫，需要慎重选择。

展望 4 季度及明年，科技成长将会是长期主题。随着新能源汽车的上半场——电动化还正如火如荼，汽车智能化有望从最初的导入期，逐渐进入快速发展的阶段。这将会驱动智能座舱、智能驾驶芯片、轻量化及智能化相关的新型汽车零部件等新的技术，产品在最新的车型上的逐步应用，汽车智能化有望从最初的导入期，逐渐进入快速发展的阶段。下半场将会是新能源汽车智能

化的舞台，这已成为圈内很多人的共识。因此组合将会继续聚焦在这一领域。

汽车智能化方向的产业链非常长，包括上游的材料、半导体，中游的组件、零部件企业，下游的主机厂，也就是整车企业。此外，智能驾驶还会涉及软件、算法、数据等，这些都将是组合重点关注的投资方向。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 1.797 元；本报告期基金份额净值增长率为-9.01%，同期业绩比较基准收益率为-8.99%。

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，未出现对本基金持有人数或基金资产净值预警的情形。

§ 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	378,500,893.37	87.17
	其中：股票	378,500,893.37	87.17
2	基金投资	—	—
3	固定收益投资	20,503,429.65	4.72
	其中：债券	20,503,429.65	4.72
	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	34,488,931.73	7.94
8	其他资产	709,160.00	0.16
9	合计	434,202,414.75	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	346,588,746.37	85.36
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	11,555,532.00	2.85
J	金融业	—	—
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	20,356,615.00	5.01
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	378,500,893.37	93.22

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。

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	300893	松原股份	966,975	28,796,515.50	7.09
2	603035	常熟汽饰	1,519,700	26,716,326.00	6.58
3	300681	英搏尔	508,480	23,725,676.80	5.84
4	688107	安路科技	407,194	21,911,109.14	5.40
5	688667	菱电电控	204,341	20,562,834.83	5.06
6	603197	保隆科技	465,931	20,556,875.72	5.06
7	300037	新宙邦	487,800	20,429,064.00	5.03
8	603305	旭升股份	562,960	20,356,633.60	5.01
9	601965	中国汽研	1,076,500	20,356,615.00	5.01
10	002906	华阳集团	503,600	20,300,116.00	5.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	20,185,019.18	4.97
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	318,410.47	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	20,503,429.65	5.05

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	019674	22 国债 09	200,000	20,185,019.18	4.97
2	123158	宙邦转债	3,184	318,410.47	0.08

注：本基金本报告期末仅持有以上债券。

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投资。

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合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

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

根据基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

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合约。

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合约。

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

报告期内本基金投资的前十名证券除菱电电控、保隆科技外，其他证券的发行主体未有被监管部门立案调查或编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

2022 年 8 月 19 日，武汉菱电汽车电控系统股份有限公司披露前期会计差错更正及定期报告更正的公告，因公司前期实施 2021 年限制性股票激励计划增加的 2021 年和 2022 年股份支付费用，未依据谨慎性原则按季度计提，公司需对 2021 年第三季度和 2022 年第一季度报告中合并财务数据进行更正，菱电电控因上述情况于 2022 年 9 月 6 日受到上海证券交易所处罚。本基金管理人在菱电电控受处罚前对其经过了充分调研和论证并履行了必要的程序，买入了其发行的股票。知悉后，管理人认为该事项对公司股票价值影响不大，因此持有至今。

上海保隆汽车科技股份有限公司于 2022 年 7 月 1 日因其与关联方之间发生资金往来未及时履行董事会审议程序和信息披露义务，受到上海证券交易所的处罚。本基金管理人在保隆科技受处罚前对其经过了充分调研和论证并履行了必要的程序，买入了其发行的股票。知悉后，管理人认为该事项对公司股票价值影响不大，因此持有至今。

本基金投资上述证券的程序符合相关法律法规和公司制度的要求。

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没有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	157,278.33
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—

5	应收申购款	551,881.67
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	709,160.00

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

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	123,514,712.73
报告期期间基金总申购份额	340,914,520.23
减：报告期期间基金总赎回份额	238,446,459.29
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	225,982,773.67

§ 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

基金管理人本报告期末未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人不存在申购、赎回或买卖本基金的情况。

§ 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金成立于 2016 年 6 月 8 日，截止本报告期末基金合同成立已超过三年。

§ 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

本基金本报告期内单一投资者持有基金份额未有达到或超过 20%的情况。

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、中国证监会准予金信转型创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金募集注册的文件；
- 2、《金信转型创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《金信转型创新成长灵活配置混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批件和营业执照。

10.2 存放地点

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 1502 室

深圳市前海深港合作区兴海大道 3040 号前海世茂大厦 2603

10.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅备查文件。在支付工本费后，可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

金信基金管理有限公司

2022 年 10 月 26 日