

鑫元鑫新收益灵活配置混合型证券投资基金
2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：鑫元基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 10 月 25 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 10 月 23 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 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	鑫元鑫新收益	
基金主代码	001601	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015 年 7 月 15 日	
报告期末基金份额总额	64,022,473.93 份	
投资目标	本基金在秉承价值投资理念的情况下，严格控制投资组合风险，并在追求资金的安全与长期稳定增长的基础上，通过积极主动的资产配置，力争获得高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金采用自上而下为主的分析模式、定性分析和定量分析相结合的研究方式，跟踪宏观经济基本面、政策面和资金等多方面因素，评估股票、债券及货币市场工具等大类资产的估值水平和投资价值，并利用上述大类资产之间的相互关联性进行灵活的资产配置，制定本基金的大类资产配置比例，并适时进行调整。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+上证国债指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，在证券投资基金中属于预期风险收益水平中等的投资品种，预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	鑫元基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鑫元鑫新收益 A	鑫元鑫新收益 C
下属分级基金的交易代码	001601	001602
报告期末下属分级基金的份额总额	63,785,439.61 份	237,034.32 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（2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	鑫元鑫新收益 A	鑫元鑫新收益 C
1. 本期已实现收益	-3,277,041.12	-11,243.79
2. 本期利润	2,895,682.52	10,918.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0454	0.0483
4. 期末基金资产净值	43,403,998.89	155,340.02
5. 期末基金份额净值	0.6805	0.6553

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收益。

（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

鑫元鑫新收益 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	7.17%	1.62%	8.66%	0.77%	-1.49%	0.85%
过去六个月	2.95%	1.28%	8.57%	0.61%	-5.62%	0.67%
过去一年	-16.08%	1.61%	7.90%	0.54%	-23.98%	1.07%
过去三年	-45.33%	1.43%	-1.73%	0.54%	-43.60%	0.89%
过去五年	-22.10%	1.38%	16.58%	0.59%	-38.68%	0.79%
自基金合同生效起至今	-18.46%	1.05%	24.83%	0.64%	-43.29%	0.41%

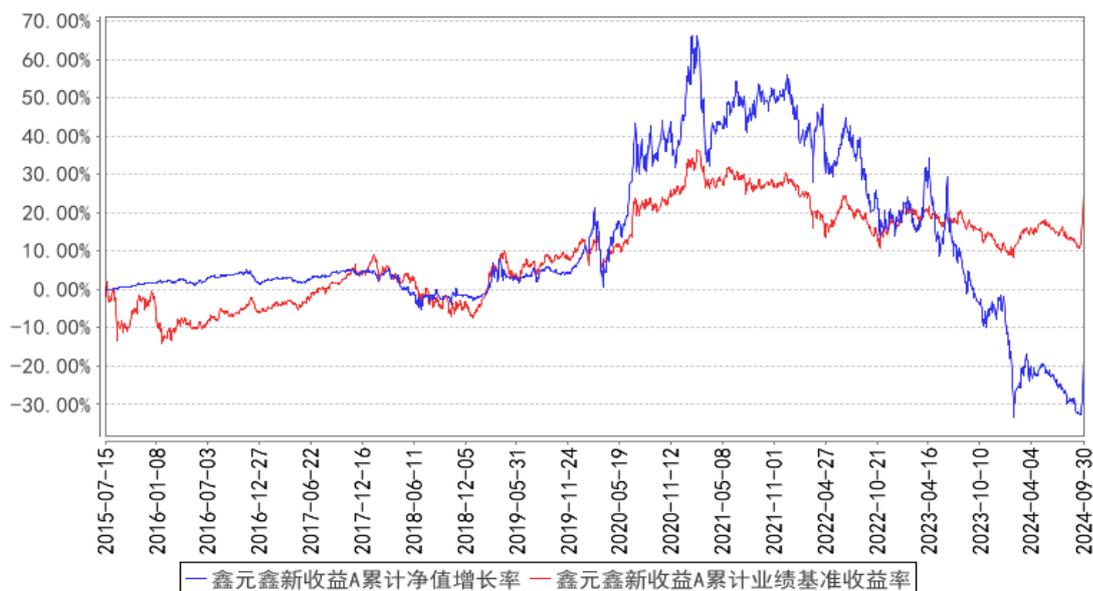
鑫元鑫新收益 C

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

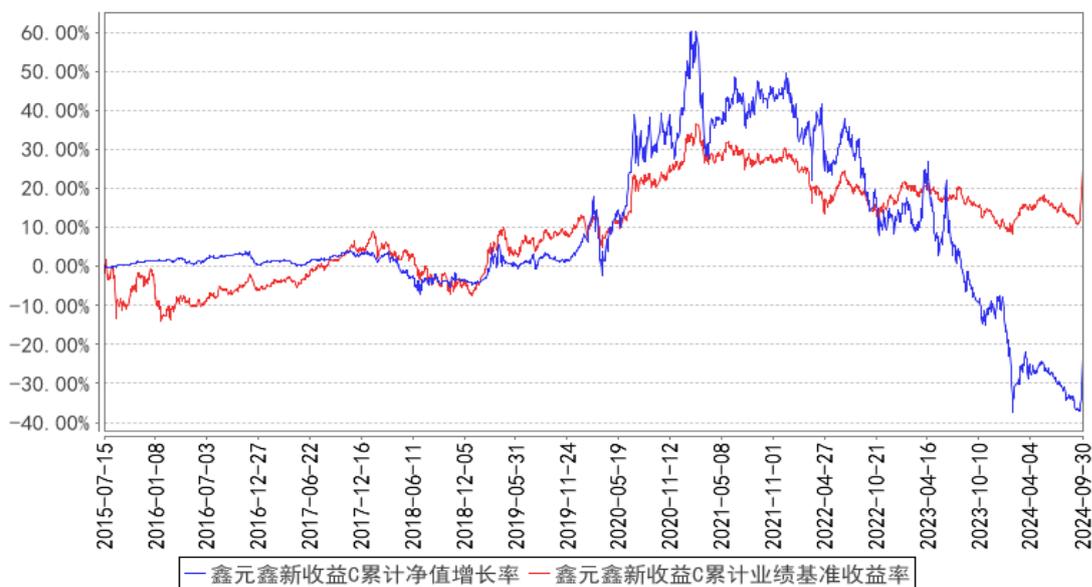
				④		
过去三个月	6.94%	1.62%	8.66%	0.77%	-1.72%	0.85%
过去六个月	2.52%	1.28%	8.57%	0.61%	-6.05%	0.67%
过去一年	-16.77%	1.61%	7.90%	0.54%	-24.67%	1.07%
过去三年	-46.68%	1.43%	-1.73%	0.54%	-44.95%	0.89%
过去五年	-25.24%	1.38%	16.58%	0.59%	-41.82%	0.79%
自基金合同生效起至今	-23.74%	1.05%	24.83%	0.64%	-48.57%	0.41%

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

鑫元鑫新收益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



鑫元鑫新收益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



注：本基金的合同生效日为 2015 年 7 月 15 日。根据基金合同约定，本基金建仓期为 6 个月，建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合合同约定。

§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		
张汉毅	本基金的基金经理	2024 年 4 月 18 日	-	14 年	学历：信息与通信工程硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。历任工业和信息化部电信研究院通信计量中心 FTA 部门测试工程师、光大证券股份有限公司研究员、光大证券资产管理有限公司研究员、国联安基金管理有限公司研究员、基金经理助理、基金经理、平安资产管理有限责任公司投资经理。2024 年 2 月加入鑫元基金管理有限公司，现任基金经理。现任鑫元鑫新收益灵活配置混合型证券投资基金、鑫元行业轮动灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金经理。
陈立	本基金的基金经理、首席权益投资官	2024 年 7 月 11 日	-	16 年	学历：产业经济学硕士研究生。相关业务资格：证券投资基金从业资格。曾任银华基金管理有限公司医药行业研究员；金鹰基金管理有限公司权益投资部总经理、基金经理；粤民投私募证券基金管理(深圳)有限公司副总经理、投研总监。2024 年 3 月加入鑫元基金管理有限公司，任首席权

					益投资官、基金经理。现任鑫元聚鑫收益增强债券型发起式证券投资基金、鑫元鑫新收益灵活配置混合型证券投资基金、鑫元健康产业混合型发起式证券投资基金、鑫元成长驱动股票型发起式证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：1. 基金的首任基金经理，任职日期为基金合同生效日，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，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. 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。

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：本报告期末本基金的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

在本报告期内，基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为。本基金管理人遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、本基金基金合同的规定，基金投资比例符合法律法规和基金合同的要求。

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，本公司继续严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规和公司内部关于公平交易流程的各项制度规范，进一步完善境内上市股票、债券的一级市场申购和二级市场交易活动。本公司通过系统控制和人工控制等各种方式，确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动的相关环节均得到公平对待。

报告期内，公司整体公平交易制度执行情况良好，通过对不同投资组合之间同向交易和反向交易的交易价格和交易时机进行监控分析，未发现违反公平交易要求的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司已制订并不断完善内部异常交易监控管理相关制度，通过系统和人工相结合的方式对基金投资交易行为的日常监督检查，执行异常交易行为的监控、分析与记录工作机制。

报告期内未发现本基金存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为，未出现涉及本基金的交易所公开竞价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 5%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度季末国内推出了一系列重大政策，权益市场迎来罕见的快速上涨。三季度期间上证综指上涨 12.4%，深成指上涨 19.0%，创业板指数上涨 29.2%，恒生指数上涨 19.3%。

9 月 24 日先是推出了积极的金融政策组合，央行提出降低存款准备金率和政策利率、降低存量房贷利率、并统一房贷的最低首付比例、新设两项针对资本市场的结构性货币政策工具，支持股票市场稳定发展；证监会推动深化上市公司并购重组市场改革，研究上市公司市值管理指引；国家金融监督管理总局提出对大型商业银行增强核心一级资本等举措。9 月 26 日政治局召开了会议，研究部署经济工作，指出：干字当头、众志成城。会议重点强调，要发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用。要降低存款准备金率，实施有力度的降息。要促进房地产市场止跌回稳。要努力提振资本市场。要帮助企业渡过难关，进一步规范涉企执法、监管行为。要出台民营经济促进法，为非公有制经济发展营造良好环境。这次会议时点特别且正视当前中国经济的困难，紧迫感强烈，市场迎来快速上涨。

海外方面，三季度美国 CPI 同比从 6 月的 3% 回落至 8 月的 2.5%，且环比动能偏弱，美欧通胀处于温和回落趋势中。劳动力市场降温，但仍维持韧性。9 月 18 日，美联储降息 50BP，为近年来加息结束后的首次降息，美国经济开始显现降温。而随着国内外货币政策周期差的收敛，人民币外部压力明显减轻，汇率出现一定升值。

三季度期间经济数据反映宏观经济下行压力加大，基金主要维持中低仓位运作。季末国内迎来政策重大转机阶段，基金快速提升权益仓位至较高水平，配置重点围绕数字经济、人工智能、医药等产业方向。

9 月底的政治局会议表明将正视经济困难，预计后续将从货币、财政到产业方面系统出台经济政策组合拳。政策发生重大转变，4 季度有望快速落地，预计对中国经济、市场信心将起到较大提振。当然，中国经济仍处于新旧动能转换过程中，地产新模式、债务化解仍是经济面临的重大考验，我们将持续关注本次出台政策落地后的效果。

本基金将秉持前瞻性、全球性思维，深刻把握经济内在结构的变迁趋势，发掘中国增量经济繁荣带来的重大投资机会。将重点把握能顺应产业趋势，带来效率优化与变革的产业机会。主要有：数字经济、人工智能、机器人、智能驾驶、医药、新能源等。也将关注并购整合推动结构优化、财政发力带来消费受益的机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末鑫元鑫新收益 A 基金份额净值为 0.6805 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.17%，同期业绩比较基准收益率为 8.66%。截至本报告期末鑫元鑫新收益 C 基金份额净值为 0.6553

元，本报告期基金份额净值增长率为 6.94%，同期业绩比较基准收益率为 8.66%。

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，本基金存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万的情形，基金管理人已向中国证监会报告解决方案。出现该情形的时间范围为 2024 年 1 月 5 日至 2024 年 9 月 30 日。在迷你基金期间，自 2024 年 6 月 12 日起，本基金如产生信息披露费用、审计费用、持有人大会费用、银行间账户维护费等费用由基金管理人承担。

§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	39,416,071.00	81.13
	其中：股票	39,416,071.00	81.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,436,170.30	5.01
	其中：债券	2,436,170.30	5.01
	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	1,498,406.09	3.08
8	其他资产	5,233,815.56	10.77
9	合计	48,584,462.95	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	18,093,570.00	41.54
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	15,972,402.00	36.67
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	5,350,099.00	12.28
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	39,416,071.00	90.49

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	300212	易华录	112,300	2,751,350.00	6.32
2	300347	泰格医药	39,100	2,697,509.00	6.19
3	600602	云赛智联	201,800	2,667,796.00	6.12
4	300759	康龙化成	87,400	2,652,590.00	6.09
5	603728	鸣志电器	55,100	2,644,800.00	6.07
6	600519	贵州茅台	1,500	2,622,000.00	6.02
7	600633	浙数文化	249,800	2,602,916.00	5.98
8	002555	三七互娱	137,600	2,463,040.00	5.65
9	000503	国新健康	234,000	2,185,560.00	5.02
10	300308	中际旭创	14,100	2,183,526.00	5.01

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	2,436,170.30	5.59
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	2,436,170.30	5.59
----	----	--------------	------

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	019733	24 国债 02	24,000	2,436,170.30	5.59

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

本基金本报告期内未持有股指期货。

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

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：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

本基金本报告期内未投资国债期货。

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

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一

年受到公开谴责、处罚的情况。

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

本报告期内基金投资的前十名股票不存在超出基金合同规定的备选股票库的情况。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	28,638.54
2	应收证券清算款	5,205,167.03
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9.99
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,233,815.56

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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	鑫元鑫新收益 A	鑫元鑫新收益 C
报告期期初基金份额总额	63,885,222.86	219,579.61
报告期期间基金总申购份额	42,386.52	22,169.18
减：报告期期间基金总赎回份额	142,169.77	4,714.47
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	63,785,439.61	237,034.32

§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：本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

§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	20240701-20240930	62,533,406.54	-	-	62,533,406.54	97.6741
个人	-	-	-	-	-	-	-

产品特有风险

本基金已有单一投资者所持基金份额达到或超过本基金总份额的 20%，中小投资者在投资本基金时可能面临以下风险：

（一）赎回申请延期办理或暂停赎回的风险

单一投资者大额赎回时易触发本基金巨额赎回的条件，因此当发生巨额赎回时，中小投资者可能面临小额赎回申请也需要按同比例部分延期办理、延缓支付或暂停赎回的风险。

（二）基金净值大幅波动的风险

单一投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产大量变现，会对基金资产净值产生影响；且如遇大额赎回费用归入基金资产、基金份额净值保留位数四舍五入等问题，都可能会造成基金资产净值的较大波动。

（三）基金投资目标偏离的风险

单一投资者大额赎回后，很可能导致基金规模骤然缩小，基金将面临投资银行间债券、交易所债券时交易困难的情形，从而使得实现基金投资目标存在一定的不确定性。

（四）基金合同提前终止或其它相关风险

《基金合同》生效后，连续 20 个工作日出现基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元情况的，基金管理人应当在定期报告中予以披露；连续 60 个工作日出现前述情况的，基金管理人应当向中国证监会报告并提出解决方案，如转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等，并召开基金份额持有人大会进行表决。因此，在极端情况下，当单一投资者大量赎回本基金后，可能造成基金资产净值大幅缩减，对本基金的继续存续产生决定性影响。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会批准鑫元鑫新收益灵活配置混合型证券投资基金设立的文件；

- 2、《鑫元鑫新收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《鑫元鑫新收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务资格批复、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批复、营业执照。

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

鑫元基金管理有限公司

2024 年 10 月 25 日