金信周期价值混合型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 年 09 月 30 日

基金管理人:金信基金管理有限公司

基金托管人:宁波银行股份有限公司

报告送出日期:2026 年 10 月 27 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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2026年10月26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2026年07月01日起至2026年09月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金信周期价值混合
基金主代码	023099
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2025 年 02 月 20 日
报告期末基金份额总额	69,615,536.19 份
投资目标	本基金在有效控制投资组合风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金的投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略和衍生产品投资策略等。 （一）资产配置策略。本基金将综合考虑宏观与微观经济、市场与政策等因素，根据各类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判别，对股票（包括 A 股、存托凭证和港股通标的股票等）、债券及货币市场工具等各资产类别的配置比例进行动态调整，以期在投资中达到风险和收益的优化平衡。 （二）股票投资策略 1、周期价值发现策略 经济在发展过程中反复出现的扩张与收缩的过程被称为经济周期。在经济周期的不同阶段，各行业由于发展程度、盈利水平等存在差异，呈现出不同水平的景气度，并在证券市场上表现出估值轮动的特征。 本基金通过分析各行业与宏观经济周期的联动性，对各行业的发展阶段、产业政策与进入壁垒、市场空间与格局变化、估值水平等进行深度研究和综合考量，采用自上而下与自下

	而上相结合的方式进行价值发现；重点配置景气度较高、长期竞争格局持续优化的标的，并根据市场变化动态调整。 2、优选个股策略 在个股投资方面，本基金通过定性和定量相结合的方式，精选优质标的进行投资。 定性方面，本基金将综合考虑上市公司的核心竞争、竞争格局、市场地位、行业前景、盈利趋势、经营管理能力、人才资源、治理结构、技术壁垒、研发投入、创新属性、现金流状况、债务结构等因素，把握公司盈利能力的质量和持续性，进而判断公司成长的可持续性。重点关注处于上行周期、估值合理、研发投入大、政策驱动和推动经济结构转型的产业和上市公司。 定量方面，本基金将立足于上市公司基本面，在综合考量宏观经济、行业格局的基础上，灵活运用各类财务指标评估公司价值，筛选出业绩稳健、景气度高、估值合理且具有持续成长潜力的上市公司。评估指标包括但不限于股息率、PS、PB、PC、PE、PEG、EV/EBITDA 等估值指标以及净资产收益率、毛利率、净利率、存货周转率、应收账款周转率、经营性现金流状况、债务结构、研发投入占比、研发投入增长率、主营业务收入增长率、主营业务利润增长率、净利润增长率等经营指标。 （三）本基金投资存托凭证和港股通标的股票的策略依照上述股票投资策略执行。 （四）本基金在债券投资上主要采取利率预期、久期管理、收益率曲线策略等投资策略，力争获得与风险相匹配的投资收益。 （五）可转债和可交债投资策略着重基础股票的基本面综合评估，结合其内含权利价值，选择具有较高投资价值的标的进行投资。 （六）精选经风险调整后收益率较高的资产支持证券进行投资，力求获得长期稳定的投资收益。 （七）本基金将根据风险管理的原则，主要选择流动性好、交易活跃的股指期货、国债期货、股票期权合约进行交易，以对冲投资组合的风险等。
业绩比较基准	中证 1000 指数收益率×50%+恒生指数收益率×35%+中债综合全价（总值）指数收益率×10%+人民币活期存款基准利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上预期风险与预期收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。 本基金资产投资于港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险，包括港股市场股价波动较大的风险（港股市场实行 T+0 回转交易，且对个股不设涨跌幅限制，港股股价可能表现出比 A 股更为剧烈的股价波动）、汇率风险（汇率波动可

	能对基金的投资收益造成损失）、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险（在内地开市香港休市的情形下，港股通不能正常交易，港股不能及时卖出，可能带来一定的流动性风险）等。	
基金管理人	金信基金管理有限公司	
基金托管人	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	金信周期价值混合 A	金信周期价值混合 C
下属分级基金的交易代码	023099	023100
报告期末下属分级基金的份额总额	59,013,957.23 份	10,601,578.96 份

注：自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×70%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×10%+中债综合指数收益率×20%”调整为“中证 1000 指数收益率×50%+恒生指数收益率×35%+中债综合全价（总值）指数收益率×10%+人民币活期存款基准利率（税后）×5%”。

§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（2026 年 07 月 01 日-2026 年 09 月 30 日）	
	金信周期价值混合 A	金信周期价值混合 C
1.本期已实现收益	6,038,824.06	640,252.16
2.本期利润	-446,213.63	-599.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0069	-0.0001
4.期末基金资产净值	85,174,049.39	15,149,050.83
5.期末基金份额净值	1.4433	1.4289

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

金信周期价值混合 A 净值表现

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	0.85%	1.30%	-8.53%	0.94%	9.38%	0.36%
过去六个月	10.24%	1.29%	-1.77%	0.95%	12.01%	0.34%
过去一年	3.09%	1.21%	-5.52%	0.86%	8.61%	0.35%
自基金合同生	44.33%	1.18%	7.43%	0.84%	36.90%	0.34%

效起至今						

金信周期价值混合 C 净值表现

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	0.70%	1.31%	-8.53%	0.94%	9.23%	0.37%
过去六个月	9.90%	1.29%	-1.77%	0.95%	11.67%	0.34%
过去一年	2.45%	1.22%	-5.52%	0.86%	7.97%	0.36%
自基金合同生效起至今	42.89%	1.18%	7.43%	0.84%	35.46%	0.34%

注：根据《金信基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》，自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×70%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×10%+中债综合指数收益率×20%”调整为“中证 1000 指数收益率×50%+恒生指数收益率×35%+中债综合全价（总值）指数收益率×10%+人民币活期存款基准利率（税后）×5%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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





注：根据《金信基金管理有限公司关于旗下部分基金调整业绩比较基准并修订基金合同等法律文件的公告》，自 2026 年 9 月 21 日起，本基金业绩比较基准由“沪深 300 指数收益率×70%+恒生指数收益率（使用估值汇率折算）×10%+中债综合指数收益率×20%”调整为“中证 1000 指数收益率×50%+恒生指数收益率×35%+中债综合全价（总值）指数收益率×10%+人民币活期存款基准利率（税后）×5%”。基金业绩比较基准收益率在调整前后期间分别根据相应的指标计算。

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		
黄飙	本基金的基金经理	2025-02-20	-	21 年	北京大学物理电子学硕士。曾任国信证券经济研究所固定收益分析师、国信证券经济研究所银行业分析师、长城证券金融研究所银行业首席分析师，消费服务组组长、长城证券资

					产管理部权益研究主管、长城证券资产管理部投资经理。现任金信基金管理有限公司基金经理。

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、证券从业的含义遵从行业协会的相关规定。

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遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，基金运作合法合规，无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。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

2026 年三季度，国内经济运行总体继续保持平稳，结构上依然为外需维持强势，内需稳中略有走弱的分化格局，其中 TMT、高端制造行业出口、医药生物产业 BD 授权保持双位数甚至三位数增长，充分体现了我国的产业优势。

与此同时，美以伊战争态势有所反复，以及通胀压力和美联储利率政策趋势不明朗，给市场带来了短期冲击，加上部分科技赛道前期涨幅较大，导致部分板块出现明显回调。

在产业层面，市场回调和地缘政治波动并未改变产业趋势的发展方向，TMT、高端制造、医药生物、新消费等领域的科技、产品和商业模式创新依然层出不穷，AI 技术渗透到各行各业及各个技术

领域，从而带来结构性的投资机会。

A 股市场三季度整体呈现震荡回调且结构分化格局，季度合计，万得全 A 指数下跌 13.3%，其中，代表大盘蓝筹板块的上证 50 及沪深 300 指数分别下跌 5.6%和 12.5%，代表成长赛道的创业板指、科创 50 和科创综指分别大幅下跌 27.8%、30.7%和 25.6%。港股市场则呈现截然不同走势，其中恒生指数上涨 7.6%，恒生科技指数下跌 4.9%。本基金重点配置于泛科技和新经济领域。

国际地缘政治摩擦或依然频发，对市场带来扰动的同时亦带来结构性机遇。

总体而言，我们依然看好 A 股市场的中长期投资机会，在具体投资上看好在产业变革中具备中长期核心竞争力且估值具备性价比的优秀公司。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末金信周期价值混合 A 基金份额净值为 1.4433 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.85%，同期业绩比较基准收益率为-8.53%；截至报告期末金信周期价值混合 C 基金份额净值为 1.4289 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 0.70%，同期业绩比较基准收益率为-8.53%。

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	81,868,570.56	81.38
	其中：股票	81,868,570.56	81.38
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	16,417,605.78	16.32
8	其他资产	2,314,378.27	2.30
9	合计	100,600,554.61	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 33,606,396.18，占净值比例 33.50%。

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	45,646,774.38	45.50
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	-	-
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	-	-
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	2,615,400.00	2.61
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	48,262,174.38	48.11

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（%）
非日常生活消费品	9,882,354.23	9.85
日常消费品	765,710.64	0.76
医疗保健	11,543,134.25	11.51
工业	182,328.41	0.18
信息技术	3,262,854.42	3.25
通讯业务	7,970,014.23	7.94
合计	33,606,396.18	33.50

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	688337	普源精电	143,597	6,863,936.60	6.84
2	002876	三利谱	180,000	5,634,000.00	5.62
3	03759	康龙化成	142,200	3,884,182.25	3.87
4	300415	伊之密	200,000	3,762,000.00	3.75
5	03933	联邦制药	522,000	3,573,559.54	3.56
6	03888	金山软件	161,600	3,443,047.08	3.43
7	688305	科德数控	60,000	3,264,000.00	3.25
8	02382	舜宇光学科技	60,000	3,262,854.42	3.25
9	01066	威高股份	1,100,000	3,144,392.46	3.13
10	01361	３６１度	792,000	3,062,808.22	3.05

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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金参与股指期货投资将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，综合考虑流动性、基差水平、与股票组合相关度等因素。

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

本基金参与国债期货投资，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，综合考虑流动性、基差水平、与债券组合相关度等因素。

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。

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

康龙化成(北京)新药技术股份有限公司于 2025 年 11 月 17 日因发生一般安全事故，被北京经济技术开发区管理委员会罚款 70 万元。

除上述证券的发行主体外，未发现本基金投资的前十名证券的其他发行主体本期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。

对上述证券的投资决策程序的说明：本基金投资上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和基金合同的要求。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	94,616.44
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,219,761.83
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,314,378.27

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

	金信周期价值混合 A	金信周期价值混合 C
报告期期初基金份额总额	77,438,114.79	7,841,468.78
报告期期间基金总申购份额	407,724.56	4,728,750.96
减：报告期期间基金总赎回份额	18,831,882.12	1,968,640.78
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	59,013,957.23	10,601,578.96

§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内未持有本基金份额。

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 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	20260729-20260930	14,074,317.39	0.00	0.00	14,074,317.39	20.2172%
产品特有风险							
1、大额赎回风险							

本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致：

（1）基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20%的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；

（2）基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；

（3）因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；

（4）基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；

（5）大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

2、大额申购风险

若投资者大额申购，基金所投资的标的资产未及时准备，导致净值涨幅可能会因此降低。

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、中国证监会准予金信周期价值混合型证券投资基金募集注册的文件；

2、《金信周期价值混合型证券投资基金基金合同》；

3、《金信周期价值混合型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。

9.2 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

9.3 查阅方式

本基金管理人公司网站，网址：www.jxfunds.com.cn。

金信基金管理有限公司

二〇二六年十月二十七日