

# 国金新兴价值混合型证券投资基金

## 2024 年第 1 季度报告

2024 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 4 月 20 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2024 年 4 月 19 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 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国金新兴价值混合
基金主代码	014818
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 8 日
报告期末基金份额总额	89,716,586.75 份
投资目标	本基金在有效控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金的主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、固定收益品种投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略。资产配置策略部分，通过对宏观经济运行规律的研究，结合政策变化，综合运用定性与定量工具，判断经济周期运行位置及未来发展方向，合理调整组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。股票投资策略部分，本基金通过定性分析和定量分析相结合的方法积极挖掘新兴产业所蕴含的投资机会，根据经济发展趋势、产业发展方向、上下游行业运行态势等观察并选取景气度上行行业，精选优质股票构建投资组合。固定收益品种投资策略包括，债券投资策略、可转换公司债券、可交换公司债券投资策略、信用债投资策略。本基金其余主要投资策略详见本基金招募说明书及产品资料概要。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*70%+中证全债指数收益率*20%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*10%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票

	型基金，高于货币市场基金、债券型基金。本基金可投资港股通股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还会面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	
基金管理人	国金基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国金新兴价值混合 A	国金新兴价值混合 C
下属分级基金的交易代码	014818	014819
报告期末下属分级基金的份额总额	62,857,137.37 份	26,859,449.38 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。本基金可投资港股通股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还会面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。本基金可投资港股通股票，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还会面临汇率风险、香港市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。

### §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 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日）	
	国金新兴价值混合 A	国金新兴价值混合 C
1. 本期已实现收益	326,358.93	176,521.51
2. 本期利润	2,836,690.56	1,318,522.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0414	0.0433
4. 期末基金资产净值	48,327,691.79	20,437,175.94
5. 期末基金份额净值	0.7688	0.7609

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

国金新兴价值混合 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	6.42%	1.69%	2.55%	0.82%	3.87%	0.87%
过去六个月	-5.51%	1.44%	-2.87%	0.73%	-2.64%	0.71%
过去一年	-20.06%	1.19%	-9.05%	0.71%	-11.01%	0.48%
自基金合同生效起至今	-23.12%	1.13%	-12.30%	0.87%	-10.82%	0.26%

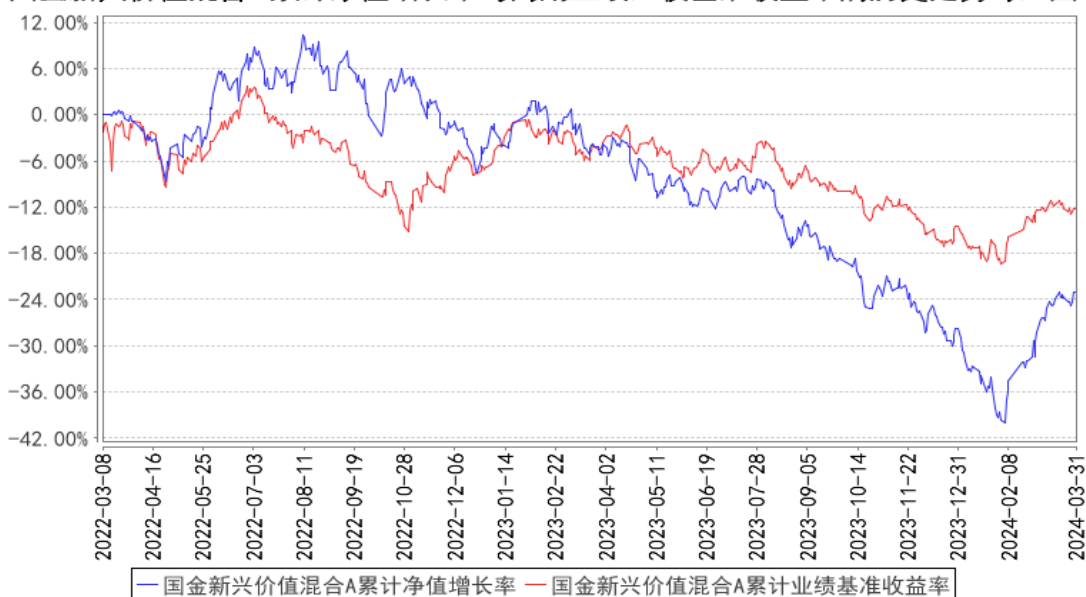
国金新兴价值混合 C

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	6.30%	1.69%	2.55%	0.82%	3.75%	0.87%
过去六个月	-5.74%	1.44%	-2.87%	0.73%	-2.87%	0.71%
过去一年	-20.46%	1.19%	-9.05%	0.71%	-11.41%	0.48%
自基金合同生效起至今	-23.91%	1.13%	-12.30%	0.87%	-11.61%	0.26%

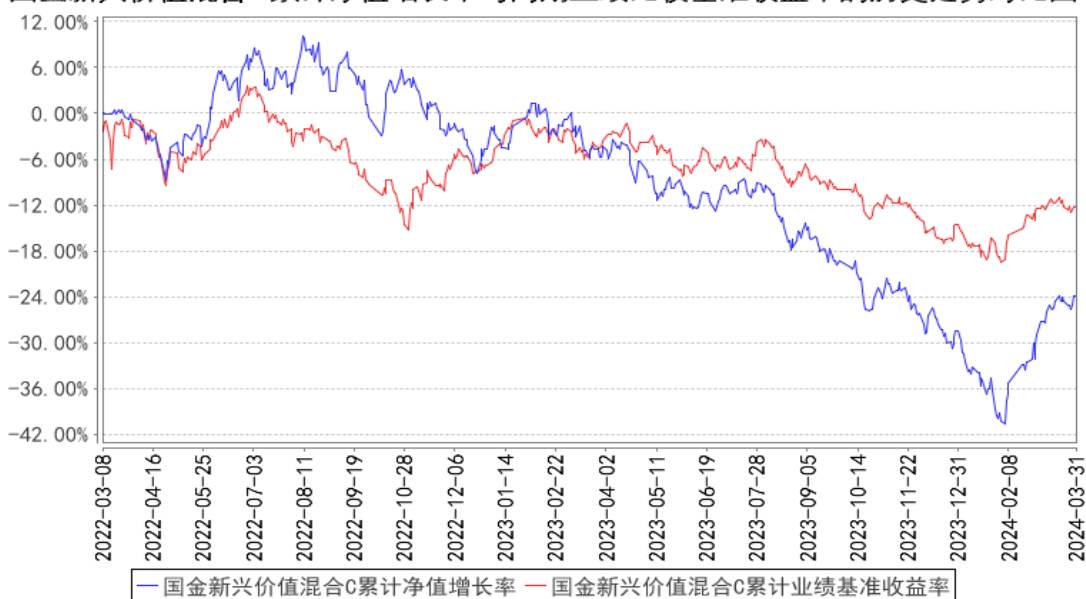
注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×70%+中证全债指数收益率×20%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×10%。

### 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

国金新兴价值混合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



国金新兴价值混合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



注：本基金 A 类份额、C 类份额基金合同生效日为 2022 年 3 月 8 日，图示日期为 2022 年 3 月 8 日至 2024 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		

陈恬	本基金的基金经理	2022 年 3 月 8 日	-	16 年	陈恬先生，香港中文大学金融财务工商管理硕士。2005 年 7 月至 2007 年 7 月在普华永道会计师事务所税务部担任税务顾问，2007 年 7 月至 2011 年 4 月在中银国际证券股份有限公司研究部担任行业分析师，2011 年 5 月至 2021 年 5 月在泰康资产管理有限责任公司第三方投资部担任执行总监。2021 年 6 月加入国金基金管理有限公司，现任主动权益投资部副总经理兼权益投资副总监。
----	----------	----------------	---	------	--

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相关规定；（3）根据本基金管理人发布的调整基金经理公告，自 2024 年 4 月 18 日起，张望先生担任本基金的基金经理，陈恬先生不再担任本基金的基金经理。

#### 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《国金新兴价值混合型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中，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%的交易次数为 6 次，投资组合经理因投资组合的投资策略而发生同日反向交易，未导致不公平交易和利益输送。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年一季度，A 股市场经历了超跌反弹，上证指数从春节前一度接近 2600 点的极端点位，迅速反弹回到 3000 点以上，在经历了去年下半年的下跌以后，重拾升势，估值也重新回到合理中枢位置。板块上表现最优的方向包括上游资源品、人工智能和高端制造出海等方向，经历长期下跌的新能源板块在一季度也有比较显著的反弹。

展望二季度，我们对权益市场还是保持谨慎乐观的态度。一方面经历了两年调整，2024 年开年的市场预期较为悲观，估值处于较低水平，与经济基本面形成较大的预期落差。随着 2024 年政策效果的体现、宏观趋势的逐步明朗，未来国内经济见底回升的态势已趋明显。而海外美联储加息结束，宽松预期的开启也有利于总体宏观流动性的改善。与此同时，我们看到中国经济结构转型升级的成效愈发显著，如中国汽车出口量越居全球第一，新能源、智能汽车创新发展日新月异，半导体设备材料领域不断突破，其他高端产业的竞争力日益增强，即使经历了中美贸易的摩擦，但出口占全球份额还在继续提升，体现了中国制造强大的竞争优势。总体上，即使经历了较大幅度的反弹，当下权益市场或还是处于良性做多区域。

具体操作上，一季度本基金部分兑现了今年以来涨幅较大的科技板块中相关股票，增持了目前经历充分调整、股价低位、估值具备吸引力的公司，重点行业包括创新药、高端制造出海以及部分上游资源类品种。

#### 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 0.7688 元，累计单位净值为 0.7688 元；本报告期 A 类份额净值增长率为 6.42%，同期业绩比较基准增长率为 2.55%。

本基金 C 类份额单位净值为 0.7609 元，累计单位净值为 0.7609 元；本报告期 C 类份额净值增长率为 6.30%，同期业绩比较基准增长率为 2.55%。

#### 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	54,191,811.88	78.45
	其中：股票	54,191,811.88	78.45
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	14,874,020.91	21.53
8	其他资产	11,299.65	0.02
9	合计	69,077,132.44	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	1,612,296.00	2.34
B	采矿业	3,305,019.00	4.81
C	制造业	35,427,871.88	51.52
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,857,341.00	8.52
F	批发和零售业	1,548,236.00	2.25
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	2,907,048.00	4.23
J	金融业	3,534,000.00	5.14
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	54,191,811.88	78.81



## 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：无

## 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	600612	老凤祥	56,000	4,789,120.00	6.96
2	002422	科伦药业	143,100	4,371,705.00	6.36
3	601658	邮储银行	744,000	3,534,000.00	5.14
4	301004	嘉益股份	46,200	3,238,620.00	4.71
5	688036	传音控股	17,732	2,983,763.64	4.34
6	603859	能科科技	70,800	2,907,048.00	4.23
7	688596	正帆科技	72,228	2,750,442.24	4.00
8	000858	五粮液	15,000	2,302,650.00	3.35
9	601390	中国中铁	327,200	2,293,672.00	3.34
10	600519	贵州茅台	1,300	2,213,770.00	3.22

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：无

## 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：无

## 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：无

## 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：无

## 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：无

## 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：无

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金报告期内未参与股指期货投资。

## 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

本基金报告期内未参与国债期货投资。

### 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：无

### 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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体中，中国邮政储蓄银行股份有限公司于 2023 年 07 月 07 日受到中国人民银行给予警告，罚款 3186 万元的行政处罚决定。

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是否超出基金合同规定的备选股票库

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,299.65
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	11,299.65

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无

### 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：无

### 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	国金新兴价值混合 A	国金新兴价值混合 C
报告期期初基金份额总额	71,636,638.32	31,223,459.72
报告期期间基金总申购份额	330,109.37	317,778.15
减：报告期期间基金总赎回份额	9,109,610.32	4,681,788.49
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	62,857,137.37	26,859,449.38

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：无

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无

## §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

注：无

### 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、中国证监会核准基金募集的文件；

- 2、国金新兴价值混合型证券投资基金基金合同；
- 3、国金新兴价值混合型证券投资基金托管协议；
- 4、国金新兴价值混合型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。

## 9.2 存放地点

北京市朝阳区景辉街 31 号院 1 号楼三星大厦 51 层。

## 9.3 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](http://www.gfund.com)

国金基金管理有限公司

2024 年 4 月 20 日