

国金核心资产一年持有期混合型证券投资
基金
2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：国金基金管理有限公司

基金托管人：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 19 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2024 年 7 月 18 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 4 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 国金核心资产一年持有 |
| 基金主代码 | 012198 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021 年 9 月 13 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 126,748,159.21 份 |
| 投资目标 | 本基金重点投资于具有核心资产的优质上市企业，精选个股，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、港股通股票投资策略、固定收益品种投资策略、衍生品投资策略。资产配置策略部分，本基金通过对宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时进行动态调整。本基金所称“核心资产”是指在国民经济中具有重要地位，所处行业为先导行业，具有行业竞争力及竞争优势的企业。本基金在股票投资中，采用定量分析与定性分析相结合的方法，重点对优质上市公司进行投资。其间，本基金也将积极关注上市公司基本面发生改变时所带来的投资交易机会。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*60%+中证港股通综合指数（人民币）收益率*20%+中证全债指数收益率*20% |

| | | |
|-----------------|---|---|
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其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。 | |
| 基金管理人 | 国金基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 浙商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 国金核心资产一年持有 A | 国金核心资产一年持有 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 012198 | 012199 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 77,559,177.54 份 | 49,188,981.67 份 |
| 下属分级基金的风险收益特征 | 本基金为混合型基金，其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。 | 本基金为混合型基金，其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。 |

§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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日） | |
|-----------------|-------------------------------------|---------------|
| | 国金核心资产一年持有 A | 国金核心资产一年持有 C |
| 1. 本期已实现收益 | 687,473.47 | 376,159.77 |
| 2. 本期利润 | -1,658,881.08 | -1,078,523.41 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0209 | -0.0218 |
| 4. 期末基金资产净值 | 58,035,289.45 | 36,295,611.48 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.7483 | 0.7379 |

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

国金核心资产一年持有 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 | -2.72% | 1.35% | 0.69% | 0.60% | -3.41% | 0.75% |
| 过去六个月 | 11.79% | 1.63% | 2.81% | 0.72% | 8.98% | 0.91% |

| | | | | | | |
|------------|---------|-------|---------|-------|--------|-------|
| 过去一年 | 6.46% | 1.36% | -5.75% | 0.71% | 12.21% | 0.65% |
| 自基金合同生效起至今 | -25.17% | 1.20% | -21.77% | 0.84% | -3.40% | 0.36% |

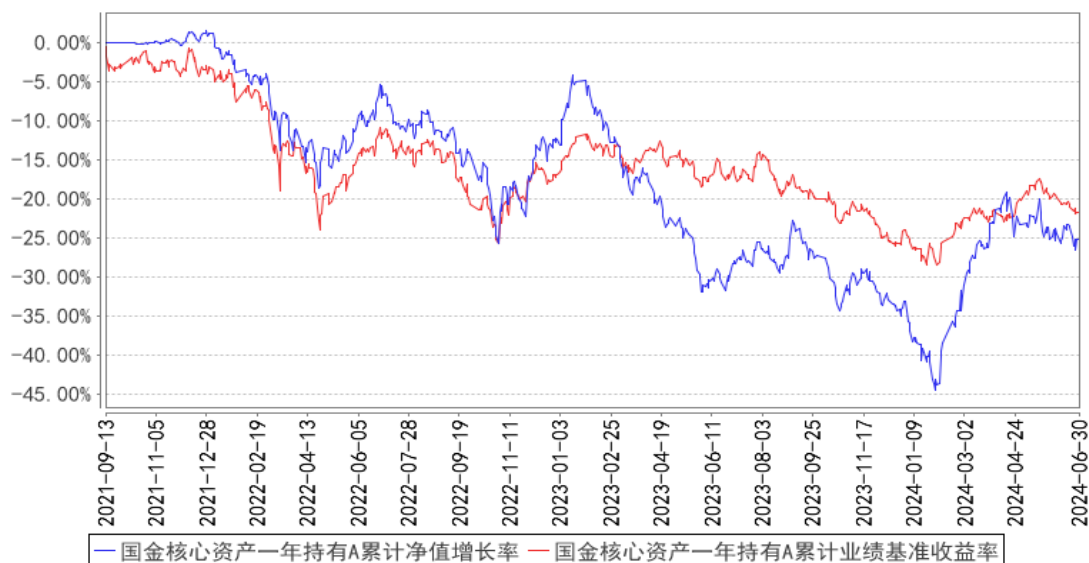
国金核心资产一年持有 C

| 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 | -2.84% | 1.35% | 0.69% | 0.60% | -3.53% | 0.75% |
| 过去六个月 | 11.52% | 1.63% | 2.81% | 0.72% | 8.71% | 0.91% |
| 过去一年 | 5.93% | 1.36% | -5.75% | 0.71% | 11.68% | 0.65% |
| 自基金合同生效起至今 | -26.21% | 1.20% | -21.77% | 0.84% | -4.44% | 0.36% |

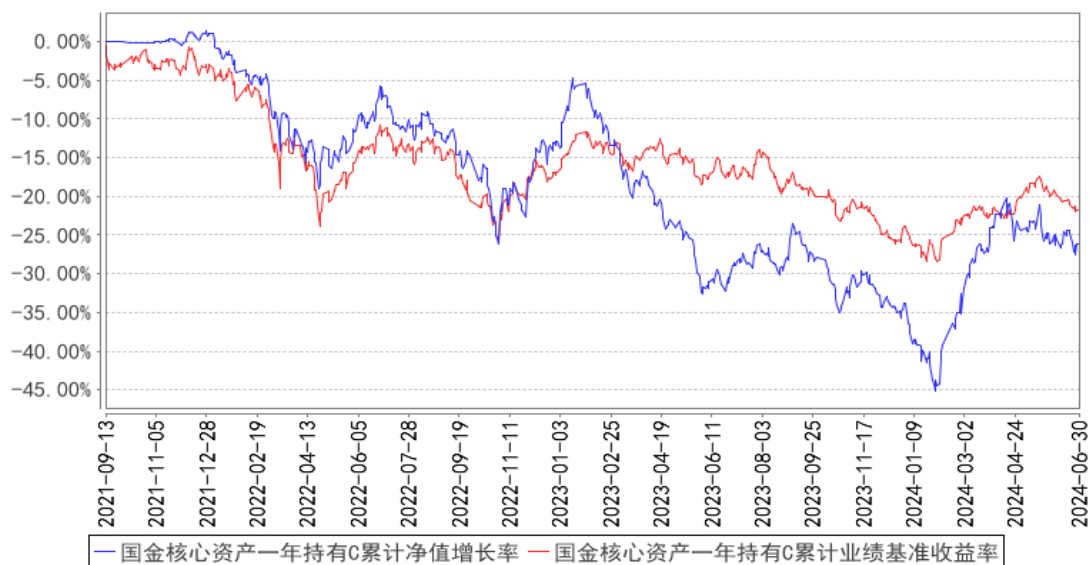
注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×60%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×20%+中证全债指数收益率×20%。

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

国金核心资产一年持有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



国金核心资产一年持有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 2021 年 9 月 13 日，图示日期为 2021 年 9 月 13 日至 2024 年 6 月 30 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 | | |
| 张望 | 本基金的基金经理 | 2023 年 9 月 1 日 | - | 13 年 | 张望先生，清华大学硕士。2010 年 3 月至 2015 年 3 月在华夏基金管理有限公司投资研究部担任研究员、周期组组长，2015 年 3 月至 2018 年 5 月在海宁拾贝投资管理合伙企业(有限合伙) 投资研究部担任周期组组长、投资经理，2019 年 1 月至 2022 年 12 月在鹏扬基金管理有限公司股票投资部担任基金经理。2023 年 4 月加入国金基金管理有限公司，现任权益研究部总经理。 |

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。

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《国金核心资产一年持有期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，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

二季度，国内经济方面，在经过了一季度经济同比较好的表现之后，二季度出现了小幅的放缓，尤其是社融方面略低于预期，国内整体投资意愿不是很强烈。我们看到在宽松的流动性环境下，债券利率中枢不断下移。在本季度中期，国家在房地产方面出台了一系列政策，截至目前，房地产逐渐出现企稳的迹象。总体而言，二季度国内消费市场整体仍然表现出疲软的状态，包括汽车、酒类等消费品销量不及预期。而主要亮点在于出口，中国制造业中的传统产品制造业以及终端工业消费品制造业在全球拥有较强的竞争优势，商品出口保持了较快的增速，同等商品出口海外拥有更高的毛利率和净利率，体现出中国制造业的成本优势、管理优势、产业链完善优势，以及部分产品的技术优势。

海外经济层面，一方面我们看到海外经济增长相对较好，PMI 指数始终处于荣枯线以上的水平，再工业化不断进行，消费热情不减。另一方面我们也看到，海外依旧通胀高启，较高的利率水平导致美国政府支出中利息支出占比不断攀升，银行利差大幅缩减，因此虽然美国降息周期迟

迟没有开启，但是其降息的预期却一直存在。海外非经济层面，二季度较为频繁的局部战争以及 AI 产业带来的科技大幅进步，导致全球资产的风险偏好有所下降，科技产业预期上调。

综上所述，基于海内外的大背景，低利率对应的红利资产、出口竞争力对应的出海资产、海外再工业化的周期股资产以及 AI 产业链是我们二季度关注的主要方向。此外，由于国内经济处于转型过程中，流动性相对克制，风险偏好没有明显提升，指数处于宽幅震荡的过程，因此我们会在红利资产、出海资产、周期资产和 AI 产业链等四个方向中进行布局和切换。

具体操作上，二季度初继续在 AI 产业链进行了持续减持，并且持续布局了周期资产和红利资产，整体布局上以国企以及具有核心竞争壁垒的企业为主，期间在经历上涨行情及债券价格回落后，逐步转向一带一路方向拥有全球竞争力的出海资产，并在二季度末 AI 产业链确定性提升后重新开始进行了布局。二季度整体资产在前述四个方向中轮转，并坚持以核心资产为主的投资方向，寻找一些竞争力持续提升的标的。

展望后期，经济转型期市场仍然需要逐渐积累信心，我们对于国内制造业的竞争力以及国企资产稳定国内经济的能力抱有充分信心，所以在市场底部时期，我们将更多地关注在全球拥有竞争力、出口受到贸易摩擦较小的相关产业以及盈利稳定、拥有核心壁垒、经营效率逐渐改善的国企。

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 0.7483 元，累计单位净值为 0.7483 元；本报告期 A 类份额净值增长率为-2.72%，同期业绩比较基准增长率为 0.69%。

本基金 C 类份额单位净值为 0.7379 元，累计单位净值为 0.7379 元；本报告期 C 类份额净值增长率为-2.84%，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 | 88,465,091.66 | 93.50 |
| | 其中：股票 | 88,465,091.66 | 93.50 |
| 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 | 6,141,394.95 | 6.49 |
| 8 | 其他资产 | 8,796.45 | 0.01 |
| 9 | 合计 | 94,615,283.06 | 100.00 |

注：本基金本报告期末通过港股交易机制投资的港股市值为 401,122.86 元，占净值比例 0.43%。

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 | 29,719,664.80 | 31.51 |
| C | 制造业 | 49,053,700.00 | 52.00 |
| 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 | 9,290,604.00 | 9.85 |
| 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 | - | - |
| 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 | 88,063,968.80 | 93.36 |

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（%） |
|------|-----------|--------------|
| 基础材料 | - | - |

| | | |
|---------|------------|------|
| 消费者非必需品 | 401,122.86 | 0.43 |
| 消费者常用品 | - | - |
| 能源 | - | - |
| 金融 | - | - |
| 医疗保健 | - | - |
| 工业 | - | - |
| 信息技术 | - | - |
| 电信服务 | - | - |
| 公用事业 | - | - |
| 地产建筑业 | - | - |
| 合计 | 401,122.86 | 0.43 |

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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 | 601899 | 紫金矿业 | 512,928 | 9,012,144.96 | 9.55 |
| 2 | 300308 | 中际旭创 | 51,380 | 7,084,274.40 | 7.51 |
| 3 | 603993 | 洛阳钼业 | 769,600 | 6,541,600.00 | 6.93 |
| 4 | 600845 | 宝信软件 | 175,800 | 5,613,294.00 | 5.95 |
| 5 | 002463 | 沪电股份 | 144,200 | 5,263,300.00 | 5.58 |
| 6 | 601138 | 工业富联 | 182,800 | 5,008,720.00 | 5.31 |
| 7 | 600150 | 中国船舶 | 115,900 | 4,718,289.00 | 5.00 |
| 8 | 600362 | 江西铜业 | 196,700 | 4,657,856.00 | 4.94 |
| 9 | 300394 | 天孚通信 | 48,440 | 4,283,064.80 | 4.54 |
| 10 | 600612 | 老凤祥 | 70,500 | 4,102,395.00 | 4.35 |

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**

本基金投资的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 | 8,285.94 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 510.51 |

| | | |
|---|-------|----------|
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 8,796.45 |

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 | 国金核心资产一年持有 A | 国金核心资产一年持有 C |
|---------------------------|---------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 79,281,460.41 | 49,383,023.09 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 1,315,238.81 | 968,120.41 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 3,037,521.68 | 1,162,161.83 |
| 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 | 77,559,177.54 | 49,188,981.67 |

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、国金核心资产一年持有期混合型证券投资基金基金合同；
- 3、国金核心资产一年持有期混合型证券投资基金托管协议；
- 4、国金核心资产一年持有期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

国金基金管理有限公司

2024 年 7 月 19 日