

国金新兴价值混合型证券投资基金 2022 年第 2 季度报告

2022 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 7 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 2022 年 7 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 2022 年 4 月 1 日至 2022 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国金新兴价值混合	
场内简称	-	
交易代码	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	155,783,070.24 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	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。	
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

下属分级基金的场内简称	-	-
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	105,855,176.75 份	49,927,893.49 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。

注：无

§ 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4月1日—2022年6月30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	-1,105,114.45	-1,086,552.22
2. 本期利润	10,424,279.34	4,416,761.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0737	0.0608
4. 期末基金资产净值	113,669,785.52	53,527,254.52
5. 期末基金份额净值	1.0738	1.0721

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	8.27%	1.23%	5.22%	1.11%	3.05%	0.12%
自基金合 同生效起 至今	7.38%	1.09%	3.34%	1.29%	4.04%	-0.20%

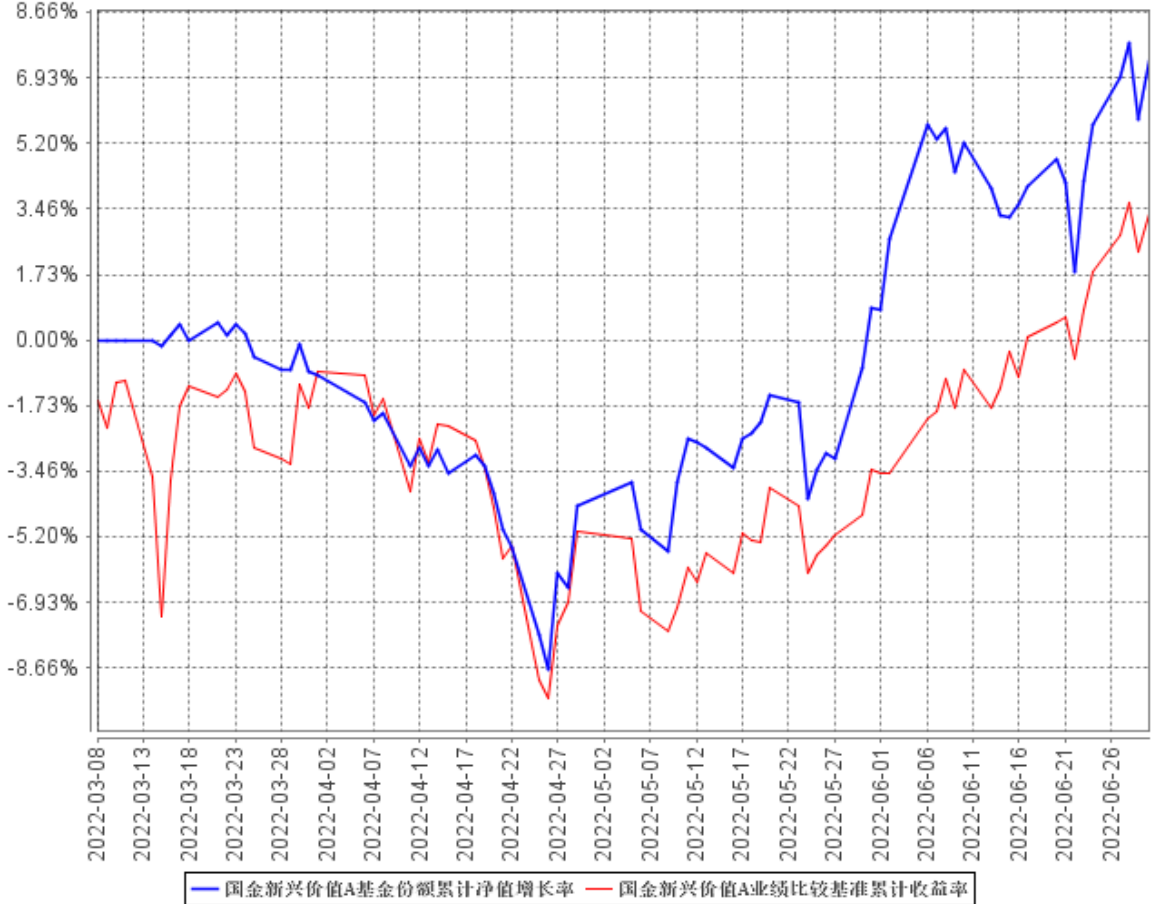
国金新兴价值混合 C

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	8.13%	1.23%	5.22%	1.11%	2.91%	0.12%
自基金合 同生效起 至今	7.21%	1.09%	3.34%	1.29%	3.87%	-0.20%

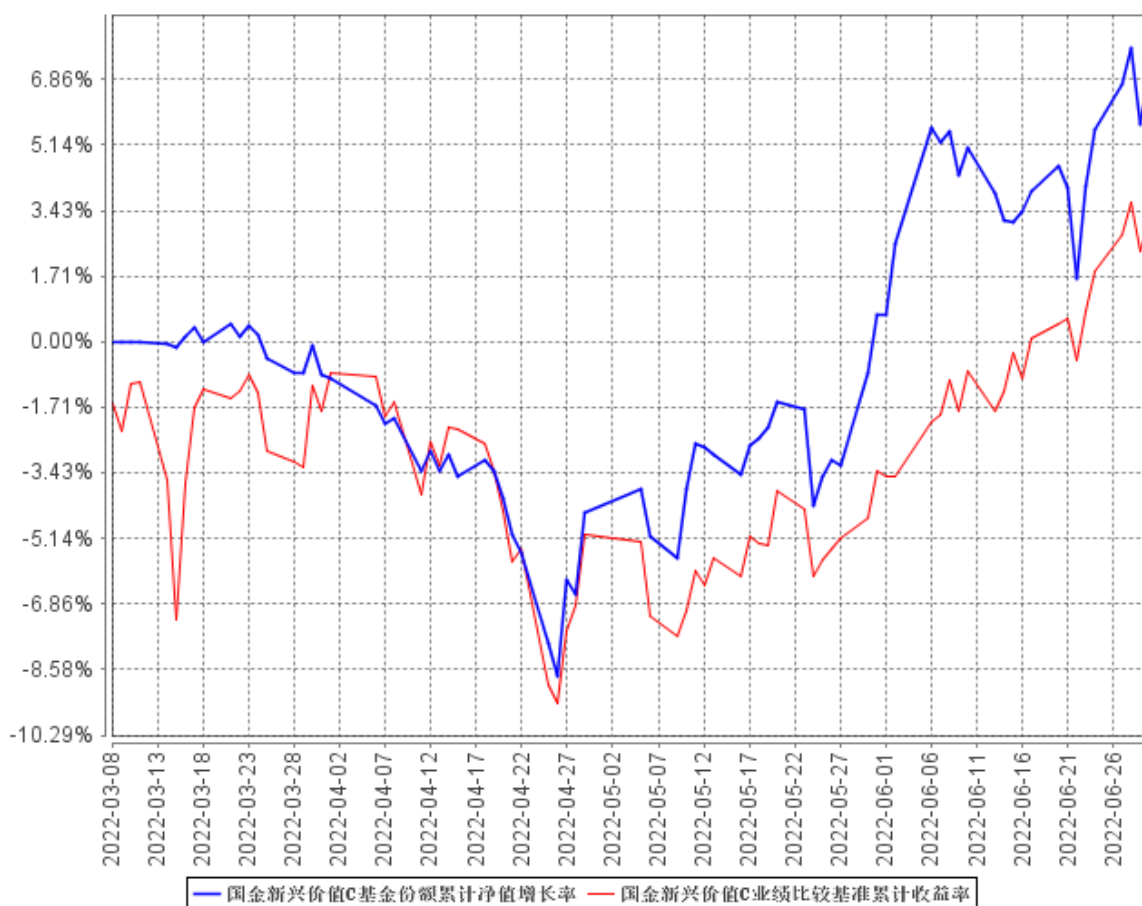
注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×70%+中证全债指数收益率×20%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×10%。

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A基金份额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C基金份额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：1、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，基金合同生效日至报告期末，本基金运作时间未满一年。

2、根据基金合同规定：基金管理人应当自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。本基金建仓期为 2022 年 3 月 8 日至 2022 年 9 月 7 日，截至本报告期末，本基金建仓期尚未结束。

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		
张航	本基金基金经理	2022 年 3 月 8 日	-	16	张航先生，中央财经大学博士。2006 年 6 月至 2011 年

	理,国金 国鑫发 起、国金 鑫悦经 济新动能、国金 自主创新、国金 惠诚、国金 ESG持 续增长、国金 核心资 产一年 持有基 金经理, 主动权 益投资 部总经 理兼主 动权益 投资总 监。				4月在长盛基金管理有限公司任研究部研究员,2011年4月至2016年4月先后历任新华资产管理有限公司首席策略研究员、消费行业研究组组长、股票投资经理,2016年4月至2016年8月在北京汇垠天然投资基金管理有限公司投资部任常务副总裁,2016年9月至2019年1月任北京忠诚志业资本管理有限公司研究部研究总监、副总经理。2019年2月加入国金基金管理有限公司,历任主动权益投资部副总监;现任主动权益投资部总经理兼主动权益投资总监。
陈恬	本基 基金 经理, 国金 鑫悦 经济 新动能 基金 经理	2022年3月8日	-	14	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,担任主动权益投资部基金经理。

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《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:截至本报告期末,不存在基金经理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，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 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度整体 A 股走势呈现出深 V 反弹的状态。4 月主要受到核心城市新冠疫情反复的影响，对宏观经济总体冲击较大，导致市场大幅下行，但是进入 5 月，随着国家稳增长相关政策的不断出台，投资者预期大幅扭转，市场快速反弹。二季度我们还是坚持了优选成长的投资思路，重点在底部配置了数字经济、低碳转型和自主可控相关的优质公司。

进入 2022 年下半年，我们对 A 股走势的整体判断，总体上是积极乐观的。主要原因：第一，虽然上半年经济短期遇到比较强的下滑压力，但是从四月底中央政治局工作会议的方向上看，2022 年中央“稳经济”的决心很强，我们判断财政政策会更加积极，同时货币政策也将转向宽松。目

前看二季度就是宏观经济下行压力最大的一个季度，伴随稳增长的政策预期落地，流动性将会进一步宽松，提升总体风险偏好，这对于 A 股市场整体的估值水平有拉动，也将对冲盈利下滑对市场带来的压力。第二，A 股主要的行业龙头标的，从 2021 年中就开始了渐次调整，包括消费、医药、周期、光伏新能源等各个赛道的龙头品种，自年内高点的估值均有比较大程度的回落，当前市场的整体估值处在历史低位，下行风险低。

从风格上，经历了上半年的深度调整，随着稳增长相关政策的逐步落地，传统经济代表的低估值板块和新兴产业的成长股之间的估值差距已经有了大幅度的修正，我们认为中长期中国经济转型高质量发展的方向没有变化，因此未来超额收益主要还是会集中在结构调整的重点方向上。中长期看，我们还是更关注结构性投资机会，坚持聚焦代表中国经济新动能的方向上，尤其是科技创新、高端制造和专精特新等重点子行业和板块。

2022 年最大的不确定因素，还是源自海外市场。美联储的加息节奏，一方面对全球经济本身的影响目前不易评估，另一方面也会给全球资产价格带来压力。从历史经验上看，每一轮危机后，美国宽松政策退出的过程中，资本流动都对新兴市场的估值产生了较大压力。就股市而言，今年需要重点关注美股波动率提升可能对 A 股产生的冲击。当然这一冲击在上半年已经有了较为充分的反应。

本基金目前主要配置行业为计算机、国防军工、电气设备及新能源，2022 年总体择机减仓行业景气度不可持续的品种，继续加仓高端制造、自主创新和消费升级方向的优质公司。

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 1.0738 元，累计单位净值为 1.0738 元；本报告期 A 类份额净值增长率为 8.27%，同期业绩比较基准增长率为 5.22%。

截至本报告期末，本基金 C 类份额单位净值为 1.0721 元，累计单位净值为 1.0721 元；本报告期 C 类份额净值增长率为 8.13%，同期业绩比较基准增长率为 5.03%。

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	154,047,401.97	86.18
	其中：股票	154,047,401.97	86.18
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	23,911,593.81	13.38
8	其他资产	801,735.95	0.45
9	合计	178,760,731.73	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	106,589,408.47	63.75
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	5,670,000.00	3.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,800,093.50	20.81
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	6,987,900.00	4.18
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	154,047,401.97	92.14

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	002129	TCL 中环	250,000	14,722,500.00	8.81
2	000738	航发控制	500,000	14,050,000.00	8.40
3	688122	西部超导	120,000	11,064,000.00	6.62
4	600845	宝信软件	199,978	10,918,798.80	6.53
5	002643	万润股份	500,000	10,430,000.00	6.24
6	688078	龙软科技	200,010	9,894,494.70	5.92
7	002049	紫光国微	50,000	9,486,000.00	5.67
8	688636	智明达	79,993	9,070,406.27	5.42
9	002410	广联达	150,000	8,166,000.00	4.88
10	002003	伟星股份	800,010	7,600,095.00	4.55

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券投资。

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：本基金本报告期末未持有债券投资。

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：本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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：本基金本报告期末投资国债期货。

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受到调查以及处罚的情况的说明

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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	801,735.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	801,735.95

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。

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	160,434,363.20	123,038,316.29
报告期期间基金总申购份额	6,167,984.15	5,522,771.09
减：报告期期间基金总赎回份额	60,747,170.60	78,633,193.89
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	105,855,176.75	49,927,893.49

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：本报告期，基金管理人未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§ 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

注：本基金本报告期内不存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

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

北京市海淀区西三环北路 87 号国际财经中心 D 座 14 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

2022 年 7 月 20 日