

国新国证融兴 6 个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金

2023 年第 1 季度报告

2023 年 03 月 31 日

基金管理人:国新国证基金管理有限公司

基金托管人:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2023 年 04 月 22 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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年04月15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2023年01月01日起至2023年03月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国新国证融兴 6 个月定开混合	
基金主代码	012673	
基金运作方式	契约型定期开放式	
基金合同生效日	2021 年 12 月 15 日	
报告期末基金份额总额	18,279,767.22 份	
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过合理的资产配置，综合运用多种投资策略，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	<p>（一）封闭期的投资策略</p> <p>本基金将综合考虑宏观经济环境、政策形势、市场估值与流动性等因素，对股票市场、债券市场等证券市场上各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，确定组合中股票、债券、货币市场工具的比例。</p> <p>（二）开放期的投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种，减小基金净值的波动。</p>	
业绩比较基准	中债新综合指数（财富）收益率×60%+沪深 300 指数收益率×40%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	国新国证基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国新国证融兴 6 个月定开混合 A	国新国证融兴 6 个月定开混合 C

下属分级基金的交易代码	012673	012674
报告期末下属分级基金的份额总额	16,741,567.69 份	1,538,199.53 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（2023 年 01 月 01 日-2023 年 03 月 31 日）	
	国新国证融兴 6 个月定开混合 A	国新国证融兴 6 个月定开混合 C
1. 本期已实现收益	-161,253.76	-15,444.51
2. 本期利润	-272,301.98	-25,612.71
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0163	-0.0167
4. 期末基金资产净值	14,376,717.88	1,317,309.83
5. 期末基金份额净值	0.8587	0.8564

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）上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

国新国证融兴 6 个月定开混合 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	-1.86%	0.64%	2.46%	0.34%	-4.32%	0.30%
过去六个月	-8.82%	0.57%	3.29%	0.43%	-12.11%	0.14%
过去一年	-14.13%	0.48%	0.79%	0.45%	-14.92%	0.03%
自基金合同 生效起至今	-14.13%	0.42%	-5.37%	0.48%	-8.76%	-0.06%

国新国证融兴 6 个月定开混合 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	-1.90%	0.64%	2.46%	0.34%	-4.36%	0.30%
过去六个月	-8.91%	0.57%	3.29%	0.43%	-12.20%	0.14%

过去一年	-14.31%	0.48%	0.79%	0.45%	-15.10%	0.03%
自基金合同生效起至今	-14.36%	0.42%	-5.37%	0.48%	-8.99%	-0.06%

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

国新国证融兴6个月定开混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021年12月15日-2023年03月31日)



国新国证融兴6个月定开混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021年12月15日-2023年03月31日)



注：本基金合同于2021年12月15日生效，自基金合同生效之日起6个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时，各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§ 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		
黄诺楠	本基金的基金经理、固定收益投资部负责人	2021-12-15	-	10 年	黄诺楠，清华大学应用经济学专业博士，10 年证券从业经验。2020 年 1 月加入国新国证基金管理有限公司（原华融基金管理有限公司），现任固定收益投资部负责人。2020 年 7 月 1 日起担任国新国证雄安建设发展三年定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 12 月 30 日起担任国新国证荣赢 63 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2021 年 8 月 17 日起担任国新国证融泽 6 个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2021 年 12 月 15 日起担任国新国证融兴 6 个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2022 年 12 月 23 日起担任国新国证鑫裕央企债六个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。历任东方基金管理有限责任公司研究部研究员，固定收益部研究员、投资经理，东方双债添利债券型证券投资基金的基金经理、东方臻馨债券型证券投资基金的基金经理、东方强化收益债券型证券投资基金的基金经理、东方利群混合型发起式证券投资基金的基金经理、东方臻享纯债债券型证券投资基金的基金经理、东方多策略灵活

					配置混合型证券投资基金的基金经理、东方臻宝纯债债券型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

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. 证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》及行业协会关于证券基金从业人员范围的相关规定。

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

截止本报告期末,本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规规定及《国新国证融兴 6 个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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最大利益,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

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,建立了健全有效的公平交易执行体系,保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节,本基金管理人构建了统一的研究平台,为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时,在投资决策过程中,各基金经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度,保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节,本基金管理人实行集中交易制度,按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节,本基金管理人定期对证券交易情况进行分析,并出具公平交易执行情况分析报告;另外,本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查,并对发现的问题进行及时报告。

综上所述,本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金未发现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同日反向交易成交较少的单

边交易量均未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年一季度，国内经济基本面有所分化，服务业恢复明显好于制造业，企业信贷高速增长。具体而言：通胀方面，一季度 CPI 同比和 PPI 同比呈现下行趋势，CPI 同比下降主要是受到猪肉价格下滑影响，而 PPI 同比连续 5 个月处于负值区间，主要是中游制造业 PPI 下行较为明显；生产端方面，3 月订单需求和生产动能相对于 2 月有所放缓，服务业恢复好于制造业；需求端方面，外需增速下降，但贸易总额绝对值仍处于相对高位，社会零售消费数据明显回暖，固定资产投资整体小幅反弹，主要是基建投资增速维持高增，房地产投资下滑速度收窄，而制造业投资增速继续下降。货币信用方面，3 月底央行全面下调存款准备金率 25bp，保证货币市场能在一季末平稳过渡，资金面合理充裕，社融和企业信贷数据均明显增长，社融结构持续优化。

债券方面，采用票息策略和杠杆策略，主要配置短久期利率债和高等级信用债，根据市场情况而灵活调整组合久期和杠杆率。一季度债市利率先上行后下行，整体中枢相对于去年四季度有所抬升，特别是短端利率抬升较为明显，长端利率在窄区间内波动，曲线平坦化，信用债配置价值优于利率债。

股票方面，1 季度股票市场在经历 1 月大幅上涨，春节后各大指数普遍震荡回调，其中科创 50 表现亮眼，一季度持续上涨，涨幅居前的行业主要是计算机、传媒、通信、电子、建筑、石油石化等行业，多数行业收益率为正；风格方面，成长和稳定风格占优。

报告期内，本基金受部分成长股特别是新能源相关行业股票价格下跌影响，净值有所下跌。一方面，1 季度新能源板块光伏、风电因抢装潮退潮，需求有所下滑；另一方面，特斯拉、东风等厂商发起价格战，消费者产生观望情绪，导致整体新能源车需求不振；同时，本基金持有的金融、地产、医药、消费板块在一季度整体表现平平。后续我们持续关注上述板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国新国证融兴 6 个月定开混合 A 基金份额净值为 0.8587 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.86%，同期业绩比较基准收益率为 2.46%；截至报告期末国新国证融兴 6 个月定开混合 C 基金份额净值为 0.8564 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.90%，同期业绩比较基准收益率为 2.46%。

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，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。

本基金自 2022 年 08 月 24 日起存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况。依据《公开募集证券投资基金运作管理办法》相关规定，本基金管理人已向中国证券监督管理委员会报备。

§ 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	6,164,423.65	34.84
	其中：股票	6,164,423.65	34.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	8,436,204.19	47.67
	其中：债券	8,436,204.19	47.67
	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	856,119.92	4.84
8	其他资产	2,238,852.92	12.65
9	合计	17,695,600.68	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	184,230.00	1.17
B	采矿业	518,378.00	3.30
C	制造业	4,098,205.65	26.11
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	624,350.00	3.98
K	房地产业	141,300.00	0.90
L	租赁和商务服务业	183,240.00	1.17
M	科学研究和技术服务业	414,720.00	2.64
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	6,164,423.65	39.28

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末投资港股通股票。

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	601012	隆基绿能	12,500	505,125.00	3.22
2	603688	石英股份	4,000	493,920.00	3.15
3	600522	中天科技	25,600	437,504.00	2.79
4	300274	阳光电源	4,000	419,440.00	2.67
5	688567	孚能科技	14,000	328,860.00	2.10
6	000001	平安银行	25,000	313,250.00	2.00
7	603993	洛阳钼业	50,000	299,500.00	1.91
8	300343	联创股份	27,000	265,410.00	1.69
9	301096	百诚医药	4,000	258,680.00	1.65
10	688303	大全能源	5,000	243,150.00	1.55

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	央行票据	-	-
3	金融债券	2,446,413.51	15.59
	其中：政策性金融债	2,446,413.51	15.59
4	企业债券	5,811,459.66	37.03
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	178,331.02	1.14
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	8,436,204.19	53.75

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	155180	G19 三峡 1	15,000	1,518,119.42	9.67
2	018011	国开 2002	13,000	1,321,454.63	8.42

3	175991	国电投 02	10,000	1,025,482.58	6.53
4	018012	国开 2003	9,990	1,023,169.78	6.52
5	149078	20 厦贸 02	10,000	1,003,183.95	6.39

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

本基金本报告期末投资资产支持证券。

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

本基金本报告期末投资贵金属。

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

本基金本报告期末投资权证。

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

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

“中天科技”（600522.SH）是国新国证融兴 6 个月定开基金的前十大持仓证券，江苏中天科技股份有限公司因前期部分会计核算和会计处理存在差错，导致 2019 年年报、2020 年年报、2021 年第

一季报、2021 年半年报、2021 年第三季度报告等定期报告相关财务信息披露不准确，上海证券交易所（上证公监函（2022）0078 号）于 2022 年 6 月 17 日对其予以监管警示。因未能就关联担保及时履行相关审议程序，且未及时披露相关股权转让交易进展，上海证券交易所（上证公监函（2023）0018 号）于 2023 年 2 月 9 日对其予以监管警示。

本基金投资中天科技的投资决策程序符合公司投资制度的规定。

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	18,751.65
2	应收证券清算款	2,220,101.27
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,238,852.92

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110059	浦发转债	159,266.14	1.01
2	113042	上银转债	19,064.88	0.12

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未存在流通受限的情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，本报告分项之和与合计项之间可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	国新国证融兴 6 个月 定开混合 A	国新国证融兴 6 个月 定开混合 C
--	-----------------------	-----------------------

报告期期初基金份额总额	16,741,567.69	1,538,199.53
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	16,741,567.69	1,538,199.53

§ 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

本报告期基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§ 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

报告期无单一投资者持有基金份额达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内未发生影响投资者决策的其他重要信息。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件
- 2、《国新国证融兴 6 个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 3、《国新国证融兴 6 个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 4、《国新国证融兴 6 个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 5、本基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金托管人业务资格批件、营业执照
- 7、报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文件存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复印件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.crsfund.com.cn）查阅。

国新国证基金管理有限公司

二〇二三年四月二十二日