

# 中庚价值先锋股票型证券投资基金

2023年第3季度报告

2023年09月30日

基金管理人:中庚基金管理有限公司

基金托管人:东方证券股份有限公司

报告送出日期:2023年10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。

基金托管人东方证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年10月17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07月01日起至2023年09月30日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	中庚价值先锋股票
基金主代码	012930
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年08月20日
报告期末基金份额总额	7,191,178,885.89份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，以价值投资策略为基础，全市场发掘成长潜力较强且具备估值优势的价值型上市公司来构建股票组合，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>股票投资策略：本基金在具体的股票投资策略上，秉承价值投资理念，主要采取自下而上、精选个股的股票投资策略，寻找市场中具备估值优势、具备较强盈利能力、可持续成长的优秀细分龙头企业，并通过一定行业分散降低基金组合的持股风险。</p> <p>其他策略：资产配置策略、债券投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略、投资组合的风险管理策略。</p>
业绩比较基准	中证500指数收益率×90%+上证国债指数收益

	率×10%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高预期风险、较高预期收益的证券投资基金品种，其预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。
基金管理人	中庚基金管理有限公司
基金托管人	东方证券股份有限公司

### §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07月01日 - 2023年09月30日）
1.本期已实现收益	-286,363,719.88
2.本期利润	-1,354,758,156.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1803
4.期末基金资产净值	6,931,683,471.36
5.期末基金份额净值	0.9639

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.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

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	-15.88%	1.02%	-4.53%	0.77%	-11.35%	0.25%
过去六个月	-23.31%	1.01%	-9.02%	0.75%	-14.29%	0.26%
过去一年	8.00%	1.32%	0.04%	0.78%	7.96%	0.54%
自基金合同生效起至今	-3.61%	1.51%	-15.51%	1.02%	11.90%	0.49%

注：本基金的业绩比较基准为中证500指数收益率×90%+上证国债指数收益率×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



## §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		
陈涛	本基金的基金经理	2021-08-20	-	10年	陈涛先生，工程硕士。历任泰康资产研究员、华创证券高级分析师、浙商基金高级研究员、汇丰晋信基金投资经理。现任中庚基金基金经理。

注：1.任职日期为本基金基金合同生效日的日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、《中庚价值先锋股票型证券投资基金基金合同》、《中庚价值先锋股票型证券

投资基金招募说明书》的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有发生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

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《中庚基金管理有限公司公平交易制度》等规定，公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。

在投资研究环节，建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议或实时投资决策方面享有公平的机会；在交易环节，努力加强交易执行的内部控制，利用恒生O32系统公平交易功能模块和其它流程控制手段，确保不同基金在一、二级市场对同一证券交易时的公平；在事后分析方面，不断完善和改进公平交易分析的技术手段，定期对各组合间的同向/反向交易情况进行事后分析，评估不同组合间是否存在违背公平交易原则的情况。

本报告期内，公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易原则的相关情况。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金与本公司管理的其他投资组合之间有导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，未出现本公司管理的投资组合参与交易所公开竞价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5%的交易。

### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023年三季度，国内经济有修复，但中长期因素映射仍在持续，内外压差大，外资持续流出，市场趋向低迷。海外主要是美国经济内部继续分化，阶段性经济风险可控，持续高利率将抑制经济及通胀，保持对非线性风险的关注。

宏观层面的变化主要关注三个方面：1) 经济基本面过渡至企稳回升，防控放开后经济脉冲，但并未至正向循环，经过较长期的回落，经济显露出底部企稳特征；2) 政治局会议释放积极信号，致力于稳定经济增长，后续的国内政策节奏快且上强度，有望提升经济动能；3) 海外高利率风险释放充分。美联储加息至绝对高位，进一步加息概率低，一旦基本面风险开始暴露，多重压力逆转后有助于信心恢复和风险资产表现。

从估值上看，A股整体估值水平处于历史低位，10年期国债利率先下后上至2.67%的低位，中证500股权风险溢价处于1.28倍标准差，息债比则处于历史99%分位，权益资产隐含回报水平高。政策转变，有望推动经济逐步改善，企业盈利预期见底，对权益市场保持积极。从结构上看，市场整体的回落和低迷，使得机会分布更为广泛。

基于产品的定位和投资目标，结合市场情况，本基金报告期内维持较高的权益配置仓位。从三季度的业绩表现来看，本基金净值下跌较多，同时大幅跑输业绩比较基准，超配的行业和个股均表现较差。二季度我们对组合进行了较大的调整，逆向买入了很多跌幅大、估值低但短期景气度有一定压力的成长股，希望能够提高组合的中长期性价比，但是市场悲观情绪在8月以来持续加强，我们持仓的公司整体基本面也未达到建仓时的预期，组合在短期内出现了快速下跌。面对这种情况，我们评估后认为，组合中的几乎所有公司的估值都处于上市以来估值最低分位数或附近，且符合中长期需求端有较高增长潜力、供给端有较强竞争优势、商业模式好、治理水平较高等标准，基于低估值价值成长策略以及常识出发应该积极买入，耐心等待景气度的修复。从短期来看，组合基本面整体在三季度出现了环比改善，相信收获期不会太远，希望投资者跟我们一起保持耐心和积极的心态。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中庚价值先锋股票基金份额净值为0.9639元，本报告期内，基金份额净值增长率为-15.88%，同期业绩比较基准收益率为-4.53%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金未出现连续二十个工作日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	6,566,894,575.99	94.44
	其中：股票	6,566,894,575.99	94.44
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	338,941,160.16	4.87
	其中：债券	338,941,160.16	4.87
	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	44,209,367.83	0.64
8	其他资产	3,403,928.07	0.05
9	合计	6,953,449,032.05	100.00

注：银行存款中包含存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	3,411.56	0.00
C	制造业	5,695,194,414.69	82.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	27,546.00	0.00
E	建筑业	5,940.00	0.00
F	批发和零售业	23,853.02	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	2,075.00	0.00
H	住宿和餐饮业	3,760.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	871,498,635.94	12.57
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,097.00	0.00
L	租赁和商务服务业	4,873.16	0.00
M	科学研究和技术服务业	19,311.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	75,840.16	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	375.00	0.00
Q	卫生和社会工作	21,185.46	0.00
R	文化、体育和娱乐业	12,258.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	6,566,894,575.99	94.74

## 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	301035	润丰股份	9,590,684	685,733,906.00	9.89
2	300014	亿纬锂能	15,110,027	681,764,418.24	9.84
3	002180	纳思达	26,295,733	680,007,655.38	9.81
4	603658	安图生物	14,805,920	677,074,721.60	9.77
5	603876	鼎胜新材	41,928,182	610,474,329.92	8.81
6	688232	新点软件	12,094,536	445,562,706.24	6.43
7	300861	美畅股份	10,701,316	445,174,745.60	6.42
8	002840	华统股份	28,792,006	415,180,726.52	5.99
9	002812	恩捷股份	6,214,237	372,232,796.30	5.37
10	300451	创业慧康	49,541,535	333,909,945.90	4.82

#### 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	338,941,160.16	4.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	338,941,160.16	4.89

#### 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	019688	22国债23	3,338,000	338,941,160.16	4.89

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

#### 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

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的。通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，采用流动性好、交易活跃的合约品种，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，以达到降低投资组合整体风险的目的。

本基金还将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲市场系统性风险、大额申购赎回等特殊情形下的流动性风险。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 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报告期内没有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 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	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	3,403,928.07
6	其他应收款	-

7	其他	-
8	合计	3,403,928.07

#### 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

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	7,878,177,446.51
报告期期间基金总申购份额	274,285,760.18
减：报告期期间基金总赎回份额	961,284,320.80
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	7,191,178,885.89

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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	30,943,083.55
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	30,943,083.55
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.43

注：本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

#### 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

本基金本报告期内未出现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

基金管理人于2023年9月4日经中国证券监督管理委员会《关于核准中庚基金管理有限公司变更持股5%以上股东的批复》（证监许可〔2023〕2045号）核准丘栋荣成为公司持股5%以上股东，公司注册资本由20000万元变更为21050万元，相关变更事宜已完成工商变更登记。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1.中国证监会批准设立中庚价值先锋股票型证券投资基金的文件
- 2.中庚价值先锋股票型证券投资基金基金合同
- 3.中庚价值先锋股票型证券投资基金招募说明书
- 4.中庚价值先锋股票型证券投资基金托管协议
- 5.中庚价值先锋股票型证券投资基金基金产品资料概要
- 6.中庚基金管理有限公司业务资格批复、营业执照和公司章程
- 7.报告期内中庚价值先锋股票型证券投资基金在规定报刊上披露的各项公告
- 8.中国证监会要求的其他文件

### 9.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦703-704

### 9.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

客服电话：021-53549999

公司网址：[www.zgfunds.com.cn](http://www.zgfunds.com.cn)

中庚基金管理有限公司  
2023年10月20日