

国联新机遇灵活配置混合型证券投资基金

2023年第3季度报告

2023年09月30日

基金管理人:国联基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2023年10月24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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年10月20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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023年7月1日起至2023年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联新机遇混合
基金主代码	001261
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年05月04日
报告期末基金份额总额	61,259,391.02份
投资目标	本基金通过积极优选具备利润创造能力并且估值水平具备竞争力的优势上市公司，同时通过优化风险收益配比来追求绝对收益，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<ol style="list-style-type: none"> 1. 大类资产配置 2. 股票投资策略 3. 债券投资策略 4. 股指期货投资策略 5. 中小企业私募债券投资策略 6. 资产支持证券投资策略
业绩比较基准	沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于证券投资基金中的中高风险和中高

	预期收益产品。
基金管理人	国联基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	-7,031,053.02
2.本期利润	-13,624,375.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2164
4.期末基金资产净值	43,955,470.41
5.期末基金份额净值	0.718

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、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，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	-22.96%	1.22%	-1.78%	0.50%	-21.18%	0.72%
过去六个月	-31.36%	1.59%	-3.94%	0.47%	-27.42%	1.12%
过去一年	-45.19%	1.65%	0.08%	0.54%	-45.27%	1.11%
过去三年	-37.94%	2.04%	-5.68%	0.62%	-32.26%	1.42%
过去五年	-22.71%	1.87%	16.64%	0.69%	-39.35%	1.18%
自基金合同生效起至今	-28.20%	1.46%	5.70%	0.77%	-33.90%	0.69%

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

国联新机遇灵活配置混合型证券投资基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年05月04日-2023年09月30日)



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

§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		
寇文红	国联新机遇灵活配置混合型证券投资基金、国联鑫起点灵活配置混合型证券投资基金的基金经理及公司权益研究总监兼研究部总经理。	2019-05-20	-	15	寇文红先生，中国国籍，毕业于北京大学金融学专业，研究生、博士学位，具有基金从业资格，证券从业年限15年。2008年9月至2010年12月曾任光大证券股份有限公司研究所研究员；2010年12月至2015年3月曾任天治基金管理有限公司研究部研究员。2015年3月加入公司，现任公司权益研究总监兼研究部总经理。

朱晓明	国联新机遇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2023-05-11	-	13	朱晓明先生,中国国籍,毕业于上海交通大学材料科学与工程专业,研究生、硕士学位,具有基金从业资格,证券从业年限13年。2010年7月至2011年4月任东海证券股份有限公司研究部研究员;2011年4月至2019年6月任上投摩根基金管理有限公司研究部行业专家。2019年7月加入公司,现任研究部基金经理。
-----	--------------------------	------------	---	----	---

注：（1）上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写；基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

（2）证券基金从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项配套法规、基金合同和其他相关法律法规的规定，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。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无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》，本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行。公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，在研究、决策、交易执行等各环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，保证公平交易原则的实现。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

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。

报告期内未出现涉及本基金的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%的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

本基金投资范围聚焦在新能源和周期制造行业，从中寻找估值和成长匹配的标的，整体风格偏成长。

2023年三季度市场内外部压力超预期，整体表现较差，外资大量流出，三季度上证指数下跌2.86%，沪深300下跌3.98%，创业板指下跌9.53%，新能源ETF下跌18%左右。资金偏向防御性的高股息板块。

成长类行业跌幅超预期，本基金重点配置的新能源板块跌幅较大。

站在当前时点，我们看到部分周期类和新能源龙头公司估值性价比极具优势，后续边际改善较为显著但股价尚未反应变化，我们判断短期处于黎明前的黑暗时刻。

总的来看，对于宏观经济，中央研究出台的一系列政策将逐步起作用，美国加息接近尾声，整体市场环境将改善，这是我们投资最好的时刻（买的早，买的低，当然左侧有左侧的代价，右侧有右侧的追涨）。

关于新能源，虽然已经过了行业大 β 上行阶段，但锂电光伏等还是需求可以持续增长的行业，远高于其他周期和消费行业需求增速，总的蛋糕还在持续扩大。我们判断新能源未来机会大概率来自一下几个方面：

1.估值修复：目前行业内龙头白马，优秀公司看到2025年不足10倍，而整体行业还可以保持20%的增长，判断存在估值修复机会。

2.新技术：即使是存量市场，锂电光伏不断有技术更迭，特别是光伏行业，每隔几年会出现颠覆性技术，可以带来超越行业的增长。

3.周期性：产业生命中后期，制造业均进入周期行业阶段，我们判断单位盈利见底反弹，或者单位盈利稳定，但还存在量的增长的子行业存在较大机会。

万物皆周期，事物的发展都是非线性的，感谢现在还坚持在新机遇里面的朋友们，给一点时间，回报你们的信任和坚守。继续为之不断努力，为社会创造价值，争取让更多的人可以赚到钱。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联新机遇混合基金份额净值为0.718元，本报告期内，基金份额净值增长率为-22.96%，同期业绩比较基准收益率为-1.78%。

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，本基金存在连续20个工作日基金资产净值低于5000万的情形。

§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	39,518,101.73	88.21
	其中：股票	39,518,101.73	88.21
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,162,298.50	7.06
	其中：债券	3,162,298.50	7.06
	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	1,301,111.13	2.90
8	其他资产	817,317.29	1.82
9	合计	44,798,828.65	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	952,380.00	2.17
C	制造业	38,565,721.73	87.74
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	-	-
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	39,518,101.73	89.90

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	300274	阳光电源	42,500	3,804,175.00	8.65
2	300750	宁德时代	17,360	3,524,600.80	8.02
3	600732	爱旭股份	101,800	2,271,158.00	5.17
4	603806	福斯特	75,400	2,153,424.00	4.90
5	301266	宇邦新材	35,300	1,765,706.00	4.02
6	603050	科林电气	106,980	1,715,959.20	3.90
7	300842	帝科股份	22,900	1,530,407.00	3.48
8	688503	聚和材料	19,686	1,470,150.48	3.34
9	300001	特锐德	78,800	1,439,676.00	3.28
10	603556	海兴电力	50,600	1,349,502.00	3.07

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	3,162,298.50	7.19
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	3,162,298.50	7.19

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	019663	21国债15	16,000	1,639,195.62	3.73
2	019688	22国债23	15,000	1,523,102.88	3.47

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：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无

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

无

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：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内基金投资的前十名证券除上海爱旭新能源股份有限公司,无锡帝科电子材料股份有限公司外其他证券的发行主体本期未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。上海证监局2022年12月09日发布对上海爱旭新能源股份有限公司的处罚(沪证监决[2022]286号),上海证券交易所2023年04月03日发布对上海爱旭新能源股份有限公司的处罚(上证公监函[2023]0051号),江苏证监局2023年02月13日发布对无锡帝科电子材料股份有限公司的处罚(江苏证监局[2023]31号)。前述发行主体受到的处罚未影响其正常业务运作,上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司制度的规定。

5.11.2 报告期内,本基金投资的前十名股票未超过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	23,243.01
2	应收证券清算款	520,216.47
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	273,857.81
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	817,317.29

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:本基金本报告期末持有的前十名股票中不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,各比例的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	62,090,867.03
报告期期间基金总申购份额	15,602,696.53
减：报告期期间基金总赎回份额	16,434,172.54
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	61,259,391.02

注：申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

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：本基金本报告期间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

本报告期无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) 中国证监会准予中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 《国联新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《国联新机遇灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (4) 关于申请募集中融新机遇灵活配置混合型证券投资基金之法律意见书
- (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) 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可在支付工本费后，在合理时间取得上述文件的复印件。

咨询电话：国联基金管理有限公司客户服务电话400-160-6000, (010) 56517299。

网址：<http://www.glfund.com>

国联基金管理有限公司

2023年10月24日