

# 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 2024 年第 1 季度报告

2024 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:2024 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2024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2024年01月01日起至2024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	20,432,214.16 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中内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分额总额	14,035,046.02 份	6,397,168.14 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（2024 年 01 月 01 日-2024 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	-4,489,248.05	-1,053,435.74
2. 本期利润	-2,581,297.54	-141,589.13
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1220	-0.0211
4. 期末基金资产净值	10,354,386.93	4,697,424.30
5. 期末基金份额净值	0.7378	0.7343

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	-0.59%	1.57%	2.52%	0.41%	-3.11%	1.16%
过去六个月	-1.63%	1.51%	0.45%	0.36%	-2.08%	1.15%
过去一年	-14.08%	1.36%	-1.76%	0.35%	-12.32%	1.01%
自基金合同 生效起至今	-26.22%	0.95%	-7.03%	0.43%	-19.19%	0.52%

###### 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	-0.64%	1.57%	2.52%	0.41%	-3.16%	1.16%
过去六个月	-1.73%	1.51%	0.45%	0.36%	-2.18%	1.15%
过去一年	-14.26%	1.36%	-1.76%	0.35%	-12.50%	1.01%
自基金合同	-26.57%	0.95%	-7.03%	0.43%	-19.54%	0.52%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

### 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-2024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-2024年03月31日)



注：本基金的基金合同自 2021 年 12 月 15 日生效。根据基金合同的规定，自本基金合同生效日起 6 个月内基金的投资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	-	11 年	黄诺楠，清华大学应用经济学专业博士，11 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，2023 年 5 月 18 日起担任国新国证鑫泰三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、基金经理。
张洪磊	本基金的基金经理	2023-05-04	-	11 年	张洪磊，对外经济贸易大学金融学硕士，11 年证券从业经验。2021 年 7 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），2021 年 9 月 7 日起担任国新国证新锐灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2023 年 5 月 4 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。历任福田汽车股份有限公司董事会办公室员工、天相投资顾问有限公司汽车行业分析师、东兴证券股份有限公司研究所大机械组组长、建信基金管理有限责任公司研究部研究员、建信基金管理有限责任公司专户投资部投资经理助理、投资经理。
--	--	--	--	--	---

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遵规守信情况的说明

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

就国内宏观经济而言，2024 年一季度前半段宏观经济表现较弱，年初最先公布的 2023 年 12 月制造业 PMI 超预期回落，仅录得 49%，随后两月制造业 PMI 数据也相对低迷。但进入季末，宏观经济出现回暖迹象。3 月制造业 PMI 录得 50.8%，较 2 月大幅回升 1.7 个百分点；1-2 月固定资产投资累计增速 4.2%，较上年末回升 1.2 个百分点；1-2 月出口增速 7.1%，较上年 12 月回升 4.8 个百分点，1-2 月工业增加值同比增长 7%，较上年 12 月回升 0.2 个百分点。其次，就海外市场而言，2023 年 12 月美联储议息会议释放鸽派信号，全球针对美联储降息预期升温，2024 年开年阶段海外风险出现缓释，但随着超预期的美国非农就业与 CPI 等宏观经济数据的发布，这一预期被快速扭转，后续美国宏观经济数据持续居高不下，美联储降息预期也不断降低。从产业发展上看，当前全球人工智能产业仍在迅速发展，2024 年以来 Sora、Kimi 等大模型相继受到市场追捧。在今年两会政府工作报告中，提出全年首要任务为“大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力。充分发挥创新主导作用，以科技创新推动产业创新，加快推进新型工业化，提高全要素生产率，不断塑造发展新动能新优势，促进社会生产力实现新的跃升。”科技创新的重要性被进一步突出。

对应市场行情而言，年初宏观层面出现多重利空，映射到 A 股市场表现为快速下跌，同时同期各种强监管声音又进一步加剧了市场的恐慌情绪，最终造成市场出现了一轮非理性的大幅下行。在非理性下行阶段，具有避险属性的煤炭、银行等板块受到市场追捧。2 月上旬，伴随证监会三方面进一步加强融券业务监管以及中央汇金公司扩大 ETF 增持范围等政策提振，A 股市场情绪开始企稳，后续伴随政策的进一步加码以及宏观经济数据开始好转，A 股市场迎来了一轮快速反弹，人工智能相关概念仍为此轮反弹龙头。全季度看，虽后续高成长风格快速反弹，但受前期非理性深度下跌拖累，一季度仍以石油石化、银行以及煤炭等高分红行业涨幅居前，其中石油石化（中信）上涨 12.22%，银行（中信）上涨 11.81%，煤炭（中信）上涨 8.98%。宽基指数方面，偏大盘与偏价值类指数当季涨幅居前，其中沪深 300 指数上涨 3.1%，相对应的中证 500 下跌 2.64%，中证 1000 下跌 7.58%，中证 2000 下跌 11.05%。中证红利指数上涨 8.27%，相对应的科创 50 指数下跌 10.48%，创业板指下跌 3.87%，中小 100 指数下跌 3.78%。

本基金始终坚持持有人利益优先的原则，坚持价值投资的理念。在年初市场非理性下跌阶段净值曾遭受一定冲击，但后续果断抓住反弹行情，积极配置于高弹性的科创板块，最终实现净值显著回升。

展望后市，我们早在年初便明确了聚焦投资于具有长期成长空间、代表中国经济未来发展的产业升级行业的总体操作思路。今年两会政府报告高度定调“新质生产力”概念，新的产业发展方向

已不言自明。而对于“新质生产力”的内涵，根据两会政府工作报告，其主要包括推动产业链供应链优化升级；积极培育新兴产业和未来产业；深入推进数字经济创新发展，与我们早先确定的全年投资主线高度贴合。后续我们将继续坚持这一投资策略，紧跟时代发展的脚步顺势而为，力争为投资者带来好的投资体验。

#### 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 0.7378 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.59%，同期业绩比较基准收益率为 2.52%；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 0.7343 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.64%，同期业绩比较基准收益率为 2.52%。

#### 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，本基金自 2024 年 01 月 18 日起至报告期末存在连续二十个工作日不满六十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情况。

本基金自 2023 年 07 月 19 日起至报告期末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	7,002,180.00	46.13
	其中：股票	7,002,180.00	46.13
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,735,784.90	18.02
	其中：债券	2,735,784.90	18.02
	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	4,468,576.49	29.44
8	其他资产	971,286.97	6.40
9	合计	15,177,828.36	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	305,400.00	2.03
B	采矿业	509,400.00	3.38
C	制造业	2,726,430.00	18.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	763,200.00	5.07
F	批发和零售业	208,200.00	1.38
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	1,958,550.00	13.01
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	531,000.00	3.53
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	7,002,180.00	46.52

### 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	688083	中望软件	15,000	1,162,050.00	7.72
2	601868	中国能建	360,000	763,200.00	5.07
3	002607	中公教育	180,000	531,000.00	3.53
4	000737	北方铜业	60,000	501,000.00	3.33
5	688111	金山办公	1,500	436,500.00	2.90
6	000878	云南铜业	30,000	399,000.00	2.65
7	000555	神州信息	30,000	360,000.00	2.39
8	600219	南山铝业	90,000	306,000.00	2.03
9	601118	海南橡胶	60,000	305,400.00	2.03
10	600549	厦门钨业	15,000	292,650.00	1.94

#### 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	707,840.96	4.70
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,843,740.00	12.25
	其中：政策性金融债	1,843,740.00	12.25
4	企业债券	184,203.94	1.22
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	2,735,784.90	18.18

#### 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	018018	国开 2101	18,000	1,843,740.00	12.25
2	019709	23 国债 16	7,000	707,840.96	4.70
3	163255	20 建材 01	1,150	116,046.85	0.77
4	163221	20 诚通 03	410	41,463.76	0.28
5	155566	19 中交 G2	260	26,693.33	0.18

#### 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

本基金本报告期末未投资股指期货。

## 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

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

### 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

本基金投资前十名证券的发行主体未发生上述情况。

### 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	22,574.83
2	应收证券清算款	948,712.14
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	971,286.97

### 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转股期间的可转换债券。

### 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	51,488,245.19	8,143,740.03
报告期期间基金总申购份额	109.78	180.80
减：报告期期间基金总赎回份额	37,453,308.95	1,746,752.69
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	14,035,046.02	6,397,168.14

## § 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

	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
报告期期初管理人持有的本基金份额	14,917,374.34	5,756,389.60
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	14,917,374.34	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	5,756,389.60
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-	89.98

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2024-01-22	-14,917,374.34	-9,830,549.69	-
合计			-14,917,374.34	-9,830,549.69	

## § 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2024. 01. 09~2024. 03. 31	11, 474, 638. 51	-	-	11, 474, 638. 51	56. 16%
	2	2024. 01. 01~2024. 03. 31	20, 673, 763. 94	-	14, 917, 374. 34	5, 756, 389. 60	28. 17%
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在持有人大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回，存在流动性风险，且在特定市场条件下，若基金管理人及时变现基金资产，存在基金净值波动风险。							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金管理人于 2024 年 3 月 16 日发布《关于以通讯开会方式召开国新国证融兴 6 个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会的公告》及提示性公告，审议《关于终止国新国证融兴 6 个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同有关事项的议案》，会议投票期日为：2024 年 3 月 20 日至 2024 年 4 月 18 日。会议计票日为 2024 年 4 月 22 日。

## § 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制

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](http://www.crsfund.com.cn)）查阅。

国新国证基金管理有限公司

二〇二四年四月二十二日