

国新国证新利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:中国农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。

基金托管人中国农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	国新国证新利混合
基金主代码	001797
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 09 月 02 日
报告期末基金份额总额	43,933,433.51 份
投资目标	通过灵活运用多种投资策略，把握市场机会，分享中国经济转型和增长的红利，在有效控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将采取积极主动的资产配置策略，注重风险与收益的平衡，选择适应经济转型升级、能够为股东持续创造价值的优质标的，运用多样化的投资策略实行组合管理，实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*30%+1 年期人民币定期存款基准利率* 70%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。
基金管理人	国新国证基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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（2024 年 01 月 01 日-2024 年 03 月 31 日）
1. 本期已实现收益	-7,461,115.02
2. 本期利润	-8,539,819.78
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1856
4. 期末基金资产净值	38,648,558.00
5. 期末基金份额净值	0.880

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

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	-15.95%	2.12%	1.25%	0.31%	-17.20%	1.81%
过去六个月	-17.29%	1.87%	-0.62%	0.27%	-16.67%	1.60%
过去一年	-20.29%	1.76%	-2.76%	0.27%	-17.53%	1.49%
过去三年	-7.76%	1.29%	-6.39%	0.32%	-1.37%	0.97%
过去五年	-3.30%	1.04%	4.51%	0.35%	-7.81%	0.69%
自基金合同 生效起至今	-12.00%	0.93%	15.03%	0.37%	-27.03%	0.56%

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

国新国证新利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09月02日-2024年03月31日）



注：本基金的基金合同自 2015 年 9 月 2 日起生效。根据基金合同的规定，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		
蒋晓锋	本基金的基金经理、权益投资部负责人兼权益研究部（二级部门）负责人	2022-02-21	-	15 年	蒋晓锋，中国农业大学工商管理硕士，15 年证券从业经验。2021 年 8 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），现任权益投资部负责人兼权益研究部（二级部门）负责人。2022 年 2 月 21 日起担任国新国证新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2023 年 5 月 15 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。曾就职于财富证券有限责任公司北京总部，曾任中邮证券有限责任公司投资经理。

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《国新国证新利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

2024 年一季度，从国内宏观经济角度看，开年最先公布的 2023 年 12 月制造业 PMI 超预期回落 0.4 个百分点，仅录得 49%，创去年下半年以来最低值，国内经济回暖预期受到冲击，而随后 1 月与 2 月制造业 PMI 也仅为 49.2%与 49.1%，均处于较低位置，国内经济低迷预期在较长区间内持续。直至季末，3 月公布的 2 月 CPI 同比回升 0.7%，1-2 月规模以上工业增加值同比上升 7%，1-2 月社会消费品零售总额同比上升 5.5%，1-2 月出口同比上升 7.1%，1-2 月固定资产投资累计同比上升 4.2%，3 月制造业 PMI 更是录得 50.8%这一阶段性高位，宏观经济出现一定的转暖迹象。

从国内政策角度看，2 月以来利好政策频出。2 月 6 日，证监会三方面进一步加强融券业务监管，同期中央汇金公司公告称，充分认可当前 A 股市场配置价值，已于近日扩大 ETF 增持范围，并将持

续加大增持力度、扩大增持规模，坚决维护资本市场平稳运行。紧随其后 5 年期 LPR 出现超预期调降。至 3 月，两会政府工作报告着重论述了“新质生产力”相关概念。“新质生产力”概念于去年 9 月首次提出，概念较新，同时本次政府工作报告将“大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力”放到了今年政府工作任务的第一位，优先于扩大内需，亦可见政策层面对其重视程度。3 月以来，“新质生产力”有关概念板块也受到了市场追捧。

从海外风险角度看，2023 年 12 月美联储议息会议释放鸽派信号，美联储降息预期升温。但很快 1 月上旬公布的超预期美国非农就业与 CPI 数据便打破这一预期，随后预期持续走弱。至季末，3 月美联储议息会议再度释放鸽派信号，降息预期再度出现提升。

从市场角度看，一季度 A 股市场呈“V”型走势。年初至 2 月上旬，受国内外宏观经济多重利空影响，A 股市场总体延续下行状态，同时由于监管层面持续释放强监管信号，催化市场悲观情绪出现急速放大，最终演变成一轮非理性市场下跌，上证指数最低跌至 2635 点。在此期间煤炭、银行等避险类板块相对偏强。随后，政策层面陆续发力，市场情绪触底并不断加固，A 股市场迎来一轮快速反弹行情，在此期间，低空经济、人工智能等概念获利显著。一季度总体看，受年初避险行情影响，风格上大盘价值表现最优，其中中证红利指数上涨 8.27%，沪深 300 指数上涨 3.1%，相比较而言科创 50 指数下跌 10.48%，创业板指下跌 3.87%，中小 100 指数下跌 3.78%，中证 500 下跌 2.64%，中证 1000 下跌 7.58%，中证 2000 下跌 11.05%，均表现不佳。行业上家电（中信）、石油石化（中信）以及银行（中信）等高分红板块表现最优，分别上涨 13.55%、12.20%、11.85%。

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受到一定冲击，后通过控制仓位以短期避险，市场回暖后果断提升仓位，同时加配央企人工智能、科创板以及医药等板块，实现产品净值回升。

展望后市，今年两会政府工作报告首次提出“新质生产力”相关概念，3 月以来，与“新质生产力”相关的部分板块受到了市场的追捧。我们认为，本次政府工作报告提出的“新质生产力”并非是一个短期概念，它代表了未来较长一段时间内我国产业发展的优先方向，所涉板块也属于市场中最具有成长性的板块。而本基金从去年以来已明确科技成长投资主线，与当前产业发展大趋势高度贴合，后续我们将继续保持这一投资策略。此外，我们还将适时参与央企相关机会，通过获取国企改革红利以增厚收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国新国证新利混合基金份额净值为 0.880 元，本报告期内，基金份额净值增长率为-15.95%，同期业绩比较基准收益率为 1.25%。

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 2024 年 01 月 03 日起至报告期末存在连续超二十个工作日但不满六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情况。

§ 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	35,988,434.20	86.90
	其中：股票	35,988,434.20	86.90
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	4,261,776.58	10.29
8	其他资产	1,161,488.44	2.80
9	合计	41,411,699.22	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	12,144,210.00	31.42
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	1,034,500.00	2.68
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	21,387,724.20	55.34
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	1,422,000.00	3.68
S	综合	-	-
	合计	35,988,434.20	93.12

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	45,000	3,486,150.00	9.02
2	300454	深信服	45,000	2,790,000.00	7.22
3	300474	景嘉微	33,000	2,438,700.00	6.31
4	688728	格科微	140,000	2,338,000.00	6.05
5	688111	金山办公	7,500	2,182,500.00	5.65
6	688017	绿的谐波	13,000	1,557,660.00	4.03
7	688232	新点软件	58,000	1,351,400.00	3.50
8	688039	当虹科技	45,000	1,333,350.00	3.45
9	688798	艾为电子	25,000	1,322,750.00	3.42
10	688498	源杰科技	10,000	1,250,000.00	3.23

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未投资股指期货。

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。

5.11 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

报告期内本基金投资的前 10 名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内本基金投资的前 10 名证券的发行主体未受到公开谴责或处罚。

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	85,144.65
2	应收证券清算款	1,057,683.20
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	18,660.59
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,161,488.44

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

报告期期初基金份额总额	49,742,133.98
报告期期间基金总申购份额	1,882,770.68
减：报告期期间基金总赎回份额	7,691,471.15
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	43,933,433.51

§ 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

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	2024.01.01~2024.03.31	12,520,033.39	-	-	12,520,033.39	28.50%

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、《国新国证新利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 3、《国新国证新利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 4、《国新国证新利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
二〇二四年四月二十二日