

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

2024 年第 2 季度报告

2024 年 06 月 30 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 07 月 19 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07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04月01日起至2024年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 国新国证融泽 6 个月定开混合 |
| 基金主代码 | 012675 |
| 基金运作方式 | 契约型定期开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021 年 08 月 17 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 124,041,141.24 份 |
| 投资目标 | 本基金在控制风险的前提下，追求基金资产的稳健增值。 |
| 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>本基金的股票资产投资比例主要依据股票基准指数整体估值水平在过去十年中的分位值排位进行相应调整，力争控制下行风险。其中，股票基准指数为沪深 300 指数，估值水平主要使用股票基准指数的市净率 PB。</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。未来，随着市场的发展和基金管理运作的需要，基金管理人可以在不改变投资目标的前提下，遵循法律法规的规定，相应调整或更新投资策略，并在招募说明书更新或相关公告中公告。</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 | 中国农业银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 国新国证融泽 6 个月定开混合 A | 国新国证融泽 6 个月定开混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 012675 | 012676 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 105,047,151.64 份 | 18,993,989.60 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 04 月 01 日-2024 年 06 月 30 日） | |
|-----------------|--|-------------------|
| | 国新国证融泽 6 个月定开混合 A | 国新国证融泽 6 个月定开混合 C |
| 1. 本期已实现收益 | -9,804,310.37 | -1,769,515.09 |
| 2. 本期利润 | -2,094,853.70 | -383,207.36 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0199 | -0.0202 |
| 4. 期末基金资产净值 | 71,500,305.72 | 12,854,698.75 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.6806 | 0.6768 |

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

国新国证融泽 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 | -2.85% | 1.24% | 0.21% | 0.29% | -3.06% | 0.95% |
| 过去六个月 | -21.94% | 1.57% | 2.74% | 0.35% | -24.68% | 1.22% |
| 过去一年 | -28.96% | 1.37% | -0.49% | 0.34% | -28.47% | 1.03% |
| 自基金合同 生效起至今 | -31.94% | 0.96% | -5.32% | 0.41% | -26.62% | 0.55% |

国新国证融泽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 | -2.90% | 1.24% | 0.21% | 0.29% | -3.11% | 0.95% |
| 过去六个月 | -22.01% | 1.57% | 2.74% | 0.35% | -24.75% | 1.22% |
| 过去一年 | -29.09% | 1.37% | -0.49% | 0.34% | -28.60% | 1.03% |
| 自基金合同 生效起至今 | -32.32% | 0.96% | -5.32% | 0.41% | -27.00% | 0.55% |

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

国新国证融泽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08月17日-2024年06月30日)



国新国证融泽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08月17日-2024年06月30日)



注：本基金的基金合同自2021年8月17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 | | |
| 毕子男 | 本基金的基金经理、首席投资官、投资决策委员会主任委员 | 2024-06-05 | - | 27年 | 毕子男，吉林大学经济学博士、高级经济师，27年证券从业经验。2020年3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），现任公司首席投资官、公司投资决策委员会主任委员。2024年5月31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，2024年6月5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。历任东北证券公司创新业务部总经理、金融与产业研究所常务副所长，国新证券股份有限公司资产管理二部总经理；曾任国新国证新利灵活配置混合型证券投资基金和国新国证融兴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。 |
| 黄诺楠 | 本基金的基金经理 | 2021-08-17 | 2024-06-05 | 12年 | 黄诺楠，清华大学应用经济学专业博士，12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）。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，曾任国新国证基金管理有限公司固定收益投资部负责人、基金经理。 |
| 蒋晓锋 | 本基金的基金经理 | 2023-05-15 | 2024-06-05 | 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）。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，国新国证基金管理有限公司权益投资部负责人兼权益研究部（二级部门）负责人、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《国新国证融泽 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

本报告期内，本基金结合当前宏观经济形势、产业景气度以及证券市场环境，在行业配置与个股选择上采取价值与成长相平衡的投资策略。股票仓位较上期有所下降，增配央国企大盘高股息价值股和高景气成长股。

展望后市，当前国内房地产业压力仍在，无风险利率预计将维持低位，债市“资产荒”格局可能仍会延续。同时，监管政策持续鼓励上市公司加大分红、提高投资者获得感。在此背景下，具有稳健盈利与较高分红水平的价值股仍将持续受到长线资金青睐。上半年科技、消费板块整体回调较为充分，待市场情绪回暖后将有机会；目前已处于强势或高景气的通讯、半导体、消费电子等领域值得重点关注。此外，能源资产（石油、煤炭、电力等）、公用事业、贵金属和有色金属等，作为重要的安全资产，自身具有一定的稀缺性，也具有较高的配置价值。

本基金债券部分将主要投资于中短久期利率债和短久期 AAA 信用债，保障组合流动性，且增厚收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国新国证融泽 6 个月定开混合 A 基金份额净值为 0.6806 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.85%，同期业绩比较基准收益率为 0.21%；截至报告期末国新国证融泽 6 个月定开混合 C 基金份额净值为 0.6768 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-2.90%，同期业绩比较基准收益率为 0.21%。

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 | 38,583,413.70 | 45.64 |
| | 其中：股票 | 38,583,413.70 | 45.64 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 34,330,578.76 | 40.61 |
| | 其中：债券 | 34,330,578.76 | 40.61 |
| | 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 | 11,400,000.00 | 13.49 |
| | 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 | 222,951.68 | 0.26 |
| 8 | 其他资产 | - | - |
| 9 | 合计 | 84,536,944.14 | 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 | 12,432,000.00 | 14.74 |
| C | 制造业 | 11,188,693.70 | 13.26 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 7,501,720.00 | 8.89 |
| 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 | 1,935,000.00 | 2.29 |
| J | 金融业 | 5,526,000.00 | 6.55 |
| 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 | 38,583,413.70 | 45.74 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

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 | 600027 | 华电国际 | 710,000 | 4,927,400.00 | 5.84 |
| 2 | 601899 | 紫金矿业 | 200,000 | 3,514,000.00 | 4.17 |
| 3 | 600256 | 广汇能源 | 500,000 | 3,350,000.00 | 3.97 |
| 4 | 000975 | 银泰黄金 | 200,000 | 3,258,000.00 | 3.86 |
| 5 | 300750 | 宁德时代 | 17,000 | 3,060,510.00 | 3.63 |
| 6 | 601988 | 中国银行 | 600,000 | 2,772,000.00 | 3.29 |
| 7 | 600938 | 中国海油 | 70,000 | 2,310,000.00 | 2.74 |
| 8 | 300502 | 新易盛 | 20,000 | 2,111,000.00 | 2.50 |
| 9 | 600941 | 中国移动 | 18,000 | 1,935,000.00 | 2.29 |
| 10 | 600522 | 中天科技 | 118,000 | 1,870,300.00 | 2.22 |

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 | 30,132,395.75 | 35.72 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 4,198,183.01 | 4.98 |
| | 其中：政策性金融债 | 4,198,183.01 | 4.98 |
| 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 | 34,330,578.76 | 40.70 |

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 | 019710 | 23 国债 17 | 223,000 | 22,933,594.93 | 27.19 |
| 2 | 018012 | 国开 2003 | 40,000 | 4,198,183.01 | 4.98 |

| | | | | | |
|---|--------|----------|--------|--------------|------|
| 3 | 019696 | 23 国债 03 | 40,000 | 4,086,664.11 | 4.84 |
| 4 | 019695 | 23 国债 02 | 30,000 | 3,112,136.71 | 3.69 |

注：本基金本报告期末仅持有上述 4 只债券。

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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持有国债期货。

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持有国债期货。

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

中国银行（601988）为本基金的前十大持仓证券。2023 年 12 月 28 日，因部分重要信息系统识别不全面，灾备建设和灾难恢复能力不符合监管要求等原因，中国银行被国家金融监督管理总局罚款 430 万元人民币。2024 年 4 月 3 日，因办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查，中国银行被国家外汇管理局北京市分局处 40 万元人民币罚款，没收

违法所得 2236.13 元人民币。

本基金投资中国银行（601988）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

本基金本报告期末未持有其他资产。

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

| | 国新国证融泽 6 个月定 开混合 A | 国新国证融泽 6 个月定 开混合 C |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 105,047,151.64 | 18,993,989.60 |
| 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 | 105,047,151.64 | 18,993,989.60 |

§ 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、《国新国证融泽 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、《国新国证融泽 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、《国新国证融泽 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

二〇二四年七月十九日