

国联鑫价值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:国联基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年7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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2024年4月1日起至2024年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联鑫价值混合
基金主代码	004836
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年03月09日
报告期末基金份额总额	57,704,585.46份
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合，在有效控制风险的前提下，力争为基金持有人获取长期持续稳定的投资回报。
投资策略	1. 大类资产配置 2. 股票投资策略 3. 债券投资策略 4. 中小企业私募债券投资策略 5. 衍生品投资策略 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×40%+上证国债指数收益率×60%
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。
基金管理人	国联基金管理有限公司

基金托管人	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联鑫价值混合A	国联鑫价值混合C
下属分级基金的交易代码	004836	004837
报告期末下属分级基金的份额总额	19,931,522.95份	37,773,062.51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)	
	国联鑫价值混合A	国联鑫价值混合C
1.本期已实现收益	532,441.16	723,299.65
2.本期利润	430,524.78	129,376.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0209	0.0041
4.期末基金资产净值	19,805,202.44	34,874,153.51
5.期末基金份额净值	0.9937	0.9233

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

国联鑫价值混合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	1.98%	0.64%	0.32%	0.30%	1.66%	0.34%
过去六个月	0.74%	0.66%	2.83%	0.35%	-2.09%	0.31%
过去一年	-3.60%	0.55%	-0.67%	0.35%	-2.93%	0.20%
过去三年	-14.65%	0.82%	-7.05%	0.42%	-7.60%	0.40%
过去五年	8.36%	0.93%	11.22%	0.46%	-2.86%	0.47%

自基金合同生效起至今	-0.63%	0.93%	13.70%	0.48%	-14.33%	0.45%
------------	--------	-------	--------	-------	---------	-------

国联鑫价值混合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	1.95%	0.64%	0.32%	0.30%	1.63%	0.34%
过去六个月	0.69%	0.66%	2.83%	0.35%	-2.14%	0.31%
过去一年	-3.69%	0.55%	-0.67%	0.35%	-3.02%	0.20%
过去三年	-14.91%	0.82%	-7.05%	0.42%	-7.86%	0.40%
过去五年	1.13%	0.92%	11.22%	0.46%	-10.09%	0.46%
自基金合同生效起至今	-7.67%	0.92%	13.70%	0.48%	-21.37%	0.44%

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

国联鑫价值混合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
(2018年03月09日-2024年06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		
杜超	国联中证煤炭指数型证券投资基金、国联国证钢铁行业指数型证券投资基金、国联中证500交易型开放式指数证券投资基金、国联中证500交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国联央视财经50交易型开放式指数证券投资基金、国联央视财经50交易型开放式指数证券	2023-11-15	-	8	杜超先生,中国国籍,毕业于南京航空航天大学计算机科学与技术专业,本科、学士学位,具有基金从业资格,证券从业年限8年。2013年7月至2016年4月任中国银行软件中心开发五部软件工程师。2016年4月加入公司,现任多策略投资部基金经理。

	投资基金联接基金、国联高股息精选混合型证券投资基金、国联鑫价值灵活配置混合型证券投资基金、国联创业板两年定期开放混合型证券投资基金、国联新机遇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。				
--	--	--	--	--	--

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合规守信情况的说明

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

二季度股市震荡向下为主，一方面，监管宽松政策频发，使得股市有非常强的韧性。另一方面，经济以及房地产情绪压制了股市每一次上探。期间叠加小市值、信用、低价股退市等风波，因此二季度甚至最近一年的权益，并不好做。复盘下来，无论是股市恐慌、小市值冲击、或者是6月底低价转债流动性危机，国联鑫价值展现出较好的回撤控制能力，以及底部反弹的韧性。针对未来可能发生的权益冲击，我们也将继续做好“事前风控-事中调整-事后研判”三步走。

具体的，在资产配置方面，我们继续以转债持仓为主，因此净值波动更加平滑。在持仓结构上，加强了行业、市值、转债价格上均衡性，并不主动暴露在某一极端风格。事实证明当前环境下，极端风格容易出现系统性危机，分散以及好的风控是投资极其重要的一环。

结合宏观流动性宽松以及股市估值水平，向下半年展望，国内经济中期下行压力仍存，同时期待政策加码，市场中期内仍以中性谨慎为主。资产配置层面上，我们看好转债资产具备债底安全性的同时，叠加股本的弹性可能带来更优的风险收益比。持仓风格层面上，延续在估值相对较低标的池中，优选景气度较高的品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联鑫价值混合A基金份额净值为0.9937元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.98%，同期业绩比较基准收益率为0.32%；截至报告期末国联鑫价值混合C基金份额净值为0.9233元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.95%，同期业绩比较基准收益率为0.32%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	57,250,413.78	90.96
	其中：债券	57,250,413.78	90.96
	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	5,461,255.03	8.68
8	其他资产	226,311.37	0.36
9	合计	62,937,980.18	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

注：本基金本报告期末未持有境内股票。

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

注：本基金本报告期末未持有股票。

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	3,518,118.49	6.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	216,903.97	0.40
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	53,515,391.32	97.87
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	57,250,413.78	104.70

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	019706	23国债13	35,000	3,518,118.49	6.43
2	113050	南银转债	7,790	976,960.12	1.79
3	113058	友发转债	8,880	976,922.86	1.79
4	113056	重银转债	8,850	959,863.73	1.76
5	123147	中辰转债	8,270	954,394.03	1.75

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南京银行股份有限公司,重庆银行股份有限公司,浙江东南网架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。国家外汇管理局江苏省分局2023年08月25日发布对南京银行股份有限公司的处罚(苏汇检罚[2023]4号),国家金融监督管理总局重庆监管局2023年10月31日发布对重庆银行股份有限公司的处罚(渝金管罚决字[2023]24号),国家金融监督管理总局重庆监管局2024年06月19日发布对重庆银行股份有限公司的处罚(渝金管罚决字[2024]12号),中国(上海)自由贸易试验区临港新片区管理委员会2024年01月24日发布对浙江东南网架股份有限公司的处罚(第2120230017号),海口市综合行政执法局秀英分局2023年10月27日发布对浙江东南网架股份有限公司的处罚(海综执(秀)罚[2023]4036号),西安市阎良区人力资源和社会保障局2024年05月08日发布对浙江东南网架股份有限公司的处罚(阎人社监罚字[2024]第2号),杭州市萧山区人民政府宁围街道办事处2024年04月25日发布对浙江东南网架股份有限公司的处罚(杭萧宁围罚决字[2024]第000071号),海口市综合行政执法局秀英分局2023年12月04日发布对浙江东南网架股份有限公司的处罚(海综执(秀)罚决[2023]7083号),中国(上海)自由贸易试验区临港新片区管理委员会2024年01月24日发布对浙江东南网架股份有限公司的处罚(中国(上海)自由贸易试验区临港新片区管理委员会第2120230017号),上海市普陀区建设和管理委员会2024年06月24日发布对浙江东南网架股份有限公司的处罚(上海市普陀区建设和管理委员会第2420240058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 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	6,647.16
2	应收证券清算款	219,093.82
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	570.39
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	226,311.37

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113050	南银转债	976,960.12	1.79
2	113058	友发转债	976,922.86	1.79

3	113056	重银转债	959,863.73	1.76
4	123147	中辰转债	954,394.03	1.75
5	123208	孩王转债	942,252.43	1.72
6	113033	利群转债	939,329.29	1.72
7	123178	花园转债	938,885.69	1.72
8	127027	能化转债	934,248.78	1.71
9	113045	环旭转债	931,306.30	1.70
10	128081	海亮转债	929,786.51	1.70
11	110058	永鼎转债	929,485.59	1.70
12	123228	震裕转债	929,255.77	1.70
13	128087	孚日转债	928,052.78	1.70
14	123169	正海转债	927,522.68	1.70
15	113652	伟22转债	926,383.91	1.69
16	123121	帝尔转债	926,186.83	1.69
17	123184	天阳转债	924,514.72	1.69
18	123035	利德转债	922,327.69	1.69
19	128132	交建转债	922,205.88	1.69
20	123149	通裕转债	920,975.08	1.68
21	123119	康泰转2	917,143.96	1.68
22	113065	齐鲁转债	916,540.84	1.68
23	123107	温氏转债	916,205.04	1.68
24	113675	新23转债	912,393.03	1.67
25	110093	神马转债	908,341.30	1.66
26	128083	新北转债	905,887.47	1.66
27	113631	皖天转债	905,111.64	1.66
28	110067	华安转债	903,956.69	1.65
29	113052	兴业转债	893,877.96	1.63
30	132026	G三峡EB2	647,282.88	1.18
31	128105	长集转债	620,353.01	1.13
32	127068	顺博转债	613,105.46	1.12
33	123193	海能转债	612,760.80	1.12
34	123213	天源转债	612,288.03	1.12
35	113623	凤21转债	606,846.21	1.11

36	128130	景兴转债	606,057.72	1.11
37	127071	天箭转债	603,884.23	1.10
38	123191	智尚转债	603,317.70	1.10
39	128133	奇正转债	602,931.63	1.10
40	123168	惠云转债	602,453.30	1.10
41	111010	立昂转债	600,943.31	1.10
42	123133	佩蒂转债	598,892.74	1.10
43	113673	岱美转债	598,702.30	1.09
44	113658	密卫转债	598,163.78	1.09
45	113679	芯能转债	596,973.64	1.09
46	118028	会通转债	595,981.31	1.09
47	127086	恒邦转债	595,847.58	1.09
48	128109	楚江转债	594,030.15	1.09
49	110086	精工转债	590,954.61	1.08
50	111016	神通转债	586,084.03	1.07
51	113030	东风转债	580,496.79	1.06
52	111002	特纸转债	574,649.88	1.05
53	113037	紫银转债	568,780.60	1.04
54	113042	上银转债	568,367.53	1.04
55	123113	仙乐转债	561,000.00	1.03
56	127026	超声转债	558,175.35	1.02
57	113664	大元转债	526,110.90	0.96
58	123161	强联转债	511,410.74	0.94
59	118034	晶能转债	488,115.62	0.89
60	128129	青农转债	383,131.23	0.70
61	113060	浙22转债	375,307.07	0.69
62	113676	荣23转债	361,425.77	0.66
63	110079	杭银转债	361,094.03	0.66
64	127020	中金转债	360,140.58	0.66
65	113632	鹤21转债	358,736.24	0.66
66	123145	药石转债	352,045.18	0.64
67	123217	富仕转债	351,365.89	0.64
68	113048	晶科转债	346,840.14	0.63

69	123233	凯盛转债	345,776.25	0.63
70	113068	金铜转债	343,133.31	0.63
71	127099	盛航转债	339,738.21	0.62
72	118031	天23转债	338,907.00	0.62
73	123216	科顺转债	335,694.11	0.61
74	118022	锂科转债	335,323.78	0.61
75	113666	爱玛转债	334,401.70	0.61
76	113061	拓普转债	333,543.07	0.61
77	127022	恒逸转债	332,177.87	0.61
78	127016	鲁泰转债	329,579.19	0.60
79	123120	隆华转债	328,412.99	0.60
80	128097	奥佳转债	132,883.87	0.24
81	118025	奕瑞转债	1,190.29	0.00

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：本基金本报告期末未持有股票。

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

	国联鑫价值混合A	国联鑫价值混合C
报告期期初基金份额总额	21,314,819.19	21,327,164.23
报告期期间基金总申购份额	81,628.26	18,465,329.33
减：报告期期间基金总赎回份额	1,464,924.50	2,019,431.05
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	19,931,522.95	37,773,062.51

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

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	20240416-20240630	5,583,862.35	10,774,892.87	0.00	16,358,755.22	28.35%
产品特有风险							
<p>本基金存在单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况，该类投资者大额赎回所持有的基金份额时，将可能产生流动性风险，即基金资产不能迅速变现，或者未能以合理的价格变现基金资产以支付投资者赎回款，对资产净值产生不利影响。</p> <p>当开放式基金发生巨额赎回，基金管理人认为基金组合资产变现能力有限或认为因应对赎回导致的资产变现对基金单位份额净值产生较大的波动时，为了切实保护存量基金份额持有人的合法权益，可能出现延期支付赎回款等情形。同时为了公平对待所有投资者合法权益不受损害，管理人有权根据基金合同和招募说明书的约定，暂停或者拒绝申购、暂停赎回，基金份额持有人存在可能无法及时赎回持有的全部基金份额的风险。</p>							

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鑫价值灵活配置混合型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 《国联鑫价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《国联鑫价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (4) 关于申请募集中融鑫价值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

2024年07月19日