

中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金

2024 年中期报告

2024 年 06 月 30 日

基金管理人:中庚基金管理有限公司

基金托管人:平安银行股份有限公司

送出日期:2024 年 08 月 20 日

§1 重要提示及目录

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本中期报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年08月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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01月01日起至2024年06月30日止。

1.2 目录

§1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
§2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
§3 主要财务指标和基金净值表现	6
3.1 主要会计数据和财务指标	6
3.2 基金净值表现	7
§4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	10
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	10
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明	11
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	14
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明	14
§5 托管人报告	15
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	15
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	15
5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	15
§6 半年度财务会计报告（未经审计）	15
6.1 资产负债表	15
6.2 利润表	17
6.3 净资产变动表	18
6.4 报表附注	20
§7 投资组合报告	45
7.1 期末基金资产组合情况	45
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	46
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	47
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	50
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	52
7.6 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	53
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细	53
7.8 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贵金属投资明细	53
7.9 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	53
7.10 本基金投资股指期货的投资政策	53
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明	53
7.12 投资组合报告附注	53
§8 基金份额持有人信息	54
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	55
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况	55

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况.....	55
§9 开放式基金份额变动.....	55
§10 重大事件揭示.....	55
10.1 基金份额持有人大会决议.....	56
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	56
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	56
10.4 基金投资策略的改变.....	56
10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	56
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	56
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	56
10.8 其他重大事件.....	57
§11 影响投资者决策的其他重要信息.....	58
11.1 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.....	58
11.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	58
§12 备查文件目录.....	58
12.1 备查文件目录.....	58
12.2 存放地点.....	59
12.3 查阅方式.....	59

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金	
基金简称	中庚价值灵动灵活配置混合	
基金主代码	007497	
交易代码	007497	007498
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2019年07月16日	
基金管理人	中庚基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	938,476,412.36份	
基金合同存续期	不定期	

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金在跟踪研究宏观经济发展趋势基础上，通过灵活的大类资产配置策略，精选具备高性价比的投资标的构建组合，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>本基金通过对国内外宏观经济环境研究，重点综合分析国家财政及货币政策形势、行业及盈利周期表现、证券市场情绪、资金供需等多方面宏观因素，运用定量、定性相结合的方法判断资本市场发展趋势。</p> <p>具体操作中基金将综合分析未来一段时间内各类资产的预期收益和风险特征及其变化方向，合理地制定和调整股票、债券、现金等各类资产的配置比例。本基金同时将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。</p>
业绩比较基准	中证800指数收益率×60%+中证全债指数收益率×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水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	中庚基金管理有限公司	平安银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	崔远洪
	联系电话	021-20639999
	电子邮箱	cuiyuanhong@zgfunds.com.cn
客户服务电话	021-53549999	95511-3
传真	021-20639747	0755-82080387
注册地址	上海市虹口区欧阳路218弄1号420室	广东省深圳市罗湖区深南东路5047号
办公地址	上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦703-704	广东省深圳市福田区益田路5023号平安金融中心B座
邮政编码	200120	518001
法定代表人	孟辉	谢永林

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《证券时报》
登载基金中期报告正文的管理人互联网网址	www.zgfunds.com.cn
基金中期报告备置地点	基金管理人及基金托管人办公场所

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中庚基金管理有限公司	上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦703-704

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期
	(2024年01月01日-2024年06月30日)
本期已实现收益	-146,871,188.77

本期利润	-260,044,836.27
加权平均基金份额本期利润	-0.2332
本期加权平均净值利润率	-11.82%
本期基金份额净值增长率	-11.21%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末 (2024年06月30日)
期末可供分配利润	838,271,403.29
期末可供分配基金份额利润	0.8932
期末基金资产净值	1,776,747,815.65
期末基金份额净值	1.8932
3.1.3 累计期末指标	报告期末 (2024年06月30日)
基金份额累计净值增长率	89.32%

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.所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.期末可供分配利润采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数（为期末余额，不是当期发生数）。

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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-8.27%	0.99%	-2.16%	0.34%	-6.11%	0.65%
过去三个月	-5.69%	1.35%	-1.17%	0.48%	-4.52%	0.87%
过去六个月	-11.21%	1.73%	0.78%	0.61%	-11.99%	1.12%
过去一年	-10.20%	1.39%	-4.72%	0.55%	-5.48%	0.84%
过去三年	10.86%	1.28%	-14.91%	0.62%	25.77%	0.66%
自基金合同	89.32%	1.23%	6.99%	0.68%	82.33%	0.55%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

注：本基金的业绩比较基准为中证800指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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



§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

本基金管理人为中庚基金管理有限公司（以下简称“公司”），于2018年6月经中国证监会核准设立。公司是一家以自然人持股发起设立的公募基金管理公司，注册资本为人民币21050万元，公司注册地为上海。截至报告期末，公司股东及其出资比例为：孟辉先生33.25%，中庚置业集团有限公司23.75%，闫忻先生18.05%，丘栋荣先生9.73%，上海睦菁投资管理合伙企业（有限合伙）4.74%，福建海龙威投资发展有限公司3.80%，曹庆先生2.39%，张京女士2.39%，福建瑞闽投资有限公司1.90%。

截至报告期末，公司共管理6只公募基金产品，分别为中庚价值领航混合型证券投资基金、中庚小盘价值股票型证券投资基金、中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基

金、中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金、中庚价值先锋股票型证券投资基金、中庚港股通价值18个月封闭运作股票型证券投资基金，管理资产规模189.72亿元。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金 经理（助理） 期限		证券 从业 年限	说明
		任职 日期	离任 日期		
丘栋荣	本基金的基金经理； 中庚价值领航混合 基金、中庚小盘价值 股票基金、中庚价值 品质一年持有期混 合基金、中庚港股通 价值18个月封闭股 票基金基金经理；公 司副总经理兼首席 投资官	2019- 07-16	-	16年	丘栋荣先生，工商管理硕士，2008年起从事证券投资管理相关工作，历任群益国际控股有限公司上海代表处研究员、汇丰晋信基金管理有限公司行业研究员、高级研究员、股票投资部总监、总经理助理。2018年5月加入中庚基金管理有限公司，现任公司副总经理兼首席投资官。
吴承根	本基金的基金经理； 中庚价值品质一年 持有期混合基金基 金经理；公司投资部 基金管理部基金经 理	2020- 06-03	-	12年	吴承根先生，会计硕士，2012年起从事证券投资管理相关工作，历任中航信托股份有限公司信托助理、初级信托经理、信托经理、投资经理。2019年1月加入中庚基金管理有限公司，现任公司投资部基金管理部基金经理。

注：1.首任基金经理任职日期为本基金基金合同生效日的日期；非首任基金经理任职日期为根据公司决定确定的聘任日期。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

3.丘栋荣先生已于2024年7月19日离任本基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、《中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》的规定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，公司继续贯彻落实《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《中庚基金管理有限公司公平交易制度》等相关监管法规及内部制度，严格规范境内上市证券的一级市场申购和二级市场交易相关的研究分析、投资决策、交易执行、日常监控和报告分析等投资管理环节，实行事前控制、事中监控、事后评估及反馈的流程化管理体系。在制度和实际操作层面确保各组合享有同等交易机会，并保持各组合的独立投资决策权。

事前控制主要包括：1、一级市场，通过恒生系统的线上流程和标准化的线下审批流程，对关联方审核、价格公允性判断及证券公平分配等相关环节进行控制；2、二级市场，通过交易系统的授权管理，对投资标的、交易对手和操作权限进行自动化控制。

事中控制主要包括组合间相同证券的交易方向控制。首先，将主动投资组合的同日反向交易列为禁止行为。其次，对于同日同向交易，通过交易系统对组合间的交易公平性进行自动化处理。

事后评估及反馈主要包括组合间不同时间窗口下（1日、3日、5日）的季度公平性交易分析评估。通过公平交易的事后分析评估系统，对当季度涉及公平性交易的投资行为进行统计分析。若发现异常交易行为，视情况要求相关当事人做出合理性解释，并按法规要求上报监管机构。

本报告期内，公司旗下各基金产品严格遵守公司的公平交易制度，未出现违反公平交易制度的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本基金与本公司管理的其他投资组合之间有导致不公平交易和利益输送的异常交易。

本报告期内，未出现本公司管理的投资组合参与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%的交易。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2024年上半年，国内经济延续底部波动特征，政策长短目标兼顾，继续聚焦于高质量发展，经济结构转型、供强需弱矛盾和主体信心不足压制复苏斜率。海外关注两点：一是全球制造业周期向上带动贸易、商品需求；二是美国经济及预期起落导致利率高位波动，通胀、就业市场正逐步常态化。

权益市场宽幅震荡，年初V型探底，修复后又震荡下行。市场风险偏好低，随着ETF规模增加，最大市值公司更受青睐。行业上，稳定、红利类资产表现较好，海外AI映射和出口受益的通信、家电等行业表现居中，但偏成长或偏内需的TMT、地产、医药、消费等行业跌幅较深。权益资产在绝对和相对估值水平上处于低位，市场情绪低迷，具备显著的底部特征，但很多个股基本面改善的实现路径和时间相对不确定，保持耐心和持续挖掘，较大概率自下而上可构建低风险、低估值、高预期回报的投资组合。

因此，上半年本基金基于低估值价值投资策略，从资产配置、行业配置和个股组合等多方面构建高性价比投资组合。

1、基于股权风险溢价的资产配置策略，本基金报告期内维持了对权益资产较高的配置比例。

2、从行业和个股层面持续优化组合，自下而上积极配置低风险、低估值、持续成长的公司，同时行业风险和风格风险相对分散。本基金重点配置了医药、有色金属、农林牧渔、房地产、电子、化工、银行等行业相关个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中庚价值灵动灵活配置混合基金份额净值为1.8932元，本报告期内，基金份额净值增长率为-11.21%，同期业绩比较基准收益率为0.78%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在转型、债务、地缘等充满挑战的背景下，经济或市场非稳态，但随着时间推进，各方面将加快适应和调整。强调客观、理性的继续，则从政策、供需改善、产业竞争力、风险出清等中观或微观角度挖掘积极因素，降低人云亦云和线性外推的风险。若债务风险持续降低，则各方信心有望逐步重建；若转型有突破，则部分企业将率先重获盈利前景。

宏观层面下半年重点关注：第一，内部加力。年中逆周期调控边际增加托底经济，财政、产业政策、消费端加力，名义增速回升。第二，周期性回升。全球制造业周期向上，新兴市场国家产能构建，利于外需阶段性维持韧性。第三，再度宽松。未遇重大经济风险，外部金融条件转松，减轻人民币汇率、资产压力，但重视非线性风险。

至7月末，中证800PE水平因盈利下滑继续小幅上升，10年国债新低至2.15%，30年国债也仅2.38%，中证800股权风险溢价至1.2倍标准差，处于历史93%分位。中证800股息率至2.9%，息债比处于历史100%分位。

基于低估值价值投资策略，正确承担风险并挖掘有超额回报的投资机会是持续的工作。我们认为：

1、权益资产是系统性、战略性的配置位置。（1）权益资产调整时间长且幅度足够大，估值水平低而风险补偿高，跨期投资风险低，具有很强的右偏分布特征，是最值得承担风险的大类资产。（2）转型和改革期，经济基本面加减短期难以形成合力，离循环顺畅、供需再平衡仍有距离，但既看到地产、地方债风险确在化解，更要看到查缺补漏后的融合发展、产业竞争力、跨国布局、企业调整等的中微观层面的进展。

2、进一步是重视结构和估值，积极筛选高预期回报的公司。我们对于市场基本面的描述与大部分投资者并没有显著的分歧，但更偏好满足“供要紧、需可靠、估值低、盈利高增长或高弹性”特征的公司。对估值的思考让我们愿意在这样的基本面底色下对于权益资产更为乐观，普遍的低估值让我们有机会找到足够多风险收益特征右偏的投资机会构建组合。

3、高股息策略长期回报偏贝塔，且并非低风险策略，投资更重要是基本面和定价。我们对于市场看重上市公司股东回报的底层逻辑并不排斥，但高股息策略在趋势中被投资者不断强化和线性交易，标杆公司的性价比持续下降。我们的思路是从周期、成长、资本供给或创新等可能性出发，寻找预期回报率足够的、潜在高股息标的。

本基金后市投资思路，我们将结合权益资产的风险溢价水平，为持有人做好资产配置、风格配置和风险管理。我们坚持低估值价值投资策略，通过精选基本面良好、盈利增长积极、价值被低估的个股，构建高预期回报的投资组合，力争获得可持续的超额收益。具体而言，本基金重点关注的投资方向如下：

1、供给端收缩或刚性，具有较高成长性 or 盈利弹性的价值股，主要行业包括房地产、银行，基本金属、贵金属为代表的资源类公司等。

（1）房地产、银行等。其中房地产，1）政策积极转向激发有效需求，量价寻底。购房者首付、利率等调整，负担降至历史较低水平，加上房价大幅度调整，价量变化将加速新房需求触底。2）市场倍速调整，优质供给收缩更快。住宅近一年销售面积跌破8.3亿平米，自高点跌幅超过50%，量的角度相比其他国家同期倍速下行。而住宅近一年新开工面积跌破6.1亿平米，自高点跌幅超过64%，随着库存消耗和新开工萎缩更快，未来优质供给缺口的概率继续上升，有利于消除房企存量资产的价格压力和头部优质房企市占率逻辑的兑现。3）头部优质房企在地产回归消费属性过程中再出发，据优势区位，供有竞争力的房子，有望在估值水平极低的起点上，实现较高的回报预期。

（2）基本金属、贵金属为代表的资源类公司，1）中期供给端约束刚性，基本金属呈现出低产能弹性、产能不稳定且构建困难的特征，导致价格中期维度继续抬升，尤其

部分小金属价格敏感。2) 历经国内需求考验，海外产能构建及补库需求支撑，叠加新兴领域需求扩散，需求持续有增长。3) 部分公司存量资产价值高且仍有较好的量增预期，具有较好的成长性和潜在分红能力，估值定价仍较低，对应的预期回报水平较高。

2、需求增长有空间、供给端已经出清或者即将出清，具有竞争优势的高性价比公司，主要行业包括医药制造、农林牧渔、电子、基础化工、电力设备与新能源、传媒、计算机等。

(1) 基于国内庞大的人口基数，长期空间大且当下刚性的需求环节。如医药制造业，1) 我国深度老龄化正加速，存在大量待满足的医疗需求，中长期治疗属性确切的产品放量可期。2) 政策转向鼓励医药创新，国内企业的产品力、创新力、竞争力都显著提升，对内很多细分领域进入快速国产替代阶段，对外国产龙头公司正向海外投射优质产品。3) 医药估值水平处于过去20年的低位，而产业资金则是积极的，国内有强强联合的并购，海外并购资金则瞄上了中国部分创新药突出的竞争力和低定价。

(2) 国内需求相对稳定，但供给制约程度更高的细分行业。如动物蛋白板块，1) 需求风险在去年有较充分的释放，今年需求相对稳定。2) 更为关键的是供给端，行业持续亏损引发产能大幅去化已确定，叠加近端负面扰动层出不穷，猪粮比正处于回升期，产品价格已进入右侧。3) 部分龙头公司的在产量处于高位，成本优势最为显著，将最大程度受益于价格的上行期和持续期，有望充分展现高盈利弹性。

(3) 广义制造业中具备独特竞争优势的细分龙头公司，挖掘高性价比公司仍大有可为。如基础化工、锂电板块中，竞争格局清晰，具备全球竞争力，成本、技术优势领先的高端制造细分龙头。

(4) 电子、传媒、计算机等偏成长行业，有机会挖掘到低风险、低估值、且高成长性的标的。如打印机、游戏、政务IT等龙头公司。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

为合理、公允地对基金所投资品种进行估值，保护基金份额持有人利益，本公司设立估值委员会，专门负责基金估值工作，直接向公司管理层负责，在确定公司旗下基金的估值方法、估值模型选择、估值模型假设及估值政策和程序的建立等方面为公司管理层提供参考意见，为业务部门的操作提供指导意见并对执行情况进行监督。估值委员会由督察长、首席投资官、基金运营部负责人、投资部负责人、监察稽核部内审经理组成，当发现可能需要对某只证券重新估值的情形，估值委员会成员或基金经理可提请召开估值委员会，讨论估值方法的调整。估值委员会成员均具有10年以上专业工作经验，具备良好的专业知识和专业技能，充分理解各种估值方法和估值技术。估值委员会的职责主要包括有：

(一) 负责建立、健全、落实公司的估值政策、估值程序和金融资产分类及预期信用损失减值的制度；

(二) 负责参照估值模型和行业惯例，选定与市场环境相适应的估值方法；

(三) 负责在经济环境发生重大变化或证券发行机构发生影响证券价格的重大事件等情形下，确定合理的估值方法，组织估值调整；

(四) 负责研究中国证券投资基金业协会估值核算工作小组发布的各类估值指引，评估指引实施后对估值的影响及估值系统改造的可行性；

(五) 对直接选取第三方估值基准服务机构提供的证券估值价格的，负责评估第三方估值基准服务机构的估值质量，对估值价格进行校验，确定更能体现公允价值的估值价格；

(六) 当本公司所管理的证券投资基金出现信用风险或流动性缺失时，召开估值委员会会议讨论确定公允价值或预期信用损失计量结果；

(七) 当发生估值调整时，负责发布相关公告，充分披露确定公允价值的依据、方法、估值价格等信息；

(八) 当本公司所管理的证券投资基金前一估值日基金资产净值50%以上的资产出现无可参考的活跃市场价格且采用估值技术仍导致公允价值存在重大不确定性时，负责决定是否暂停基金估值；

(九) 当本公司所管理的证券投资基金发生大额申购或赎回情形时，负责决定是否启用摆动定价机制，摆动定价机制的处理原则与操作规范由中国证券投资基金业协会另行制定；

(十) 当本公司所管理的证券投资基金持有存在风险的特定资产且存在或潜在大额赎回申请时，根据最大限度保护基金份额持有人利益的原则，按照《中庚基金管理有限公司运营业务流动性风险管理办法》的操作流程，负责执行侧袋机制。

参与估值流程的各方还包括托管人和会计师事务所。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管人有责任要求基金管理公司作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。会计师事务所对估值委员会采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。上述参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。

本基金管理人已与中债金融估值中心有限公司及中证指数有限公司签署服务协议，由中债金融估值中心有限公司按约定提供银行间同业市场的估值数据，由中证指数有限公司按约定提供交易所交易的债券品种的估值数据和流通受限股票的折扣率数据。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期内未进行利润分配，但符合基金合同规定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

本报告期内，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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，平安银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本中期报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告期，本托管人复核的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

§6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日：2024年06月30日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2024年06月30日	上年度末 2023年12月31日
资产：			
货币资金	6.4.7.1	8,819,939.03	16,910,053.57
结算备付金		2,282.04	2,275.75
存出保证金		-	-
交易性金融资产	6.4.7.2	1,762,486,926.78	2,617,090,535.58
其中：股票投资		1,674,331,538.83	2,491,436,425.99
基金投资		-	-

债券投资		88,155,387.95	125,654,109.59
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
其他投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	10,000,100.00	2,879,154.73
应收清算款		-	-
应收股利		-	-
应收申购款		667,292.88	1,201,990.95
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.5	-	-
资产总计		1,781,976,540.73	2,638,084,010.58
负债和净资产	附注号	本期末 2024年06月30日	上年度末 2023年12月31日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	6.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		2,947,705.75	4,229,744.30
应付管理人报酬		1,849,302.81	2,663,035.40
应付托管费		308,217.11	443,839.23
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		546.86	98.83
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.6	122,952.55	251,018.18
负债合计		5,228,725.08	7,587,735.94

净资产：			
实收基金	6.4.7.7	938,476,412.36	1,233,629,422.88
未分配利润	6.4.7.8	838,271,403.29	1,396,866,851.76
净资产合计		1,776,747,815.65	2,630,496,274.64
负债和净资产总计		1,781,976,540.73	2,638,084,010.58

注：1.报告截止日2024年6月30日，基金份额净值1.8932元，基金份额总额938,476,412.36份。

2.货币资金中包含存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

6.2 利润表

会计主体：中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2024年01月01日至2024年06月30日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2024年01月01日至 2024年06月30日	上年度可比期间 2023年01月01日至202 3年06月30日
一、营业总收入		-244,600,481.48	8,101,848.75
1.利息收入		325,151.30	243,132.08
其中：存款利息收入	6.4.7.9	76,133.04	107,849.38
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息 收入		-	-
买入返售金融资产 收入		249,018.26	135,282.70
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-” 填列）		-132,163,206.29	61,872,927.94
其中：股票投资收益	6.4.7.10	-155,331,758.28	15,273,321.29
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.11	2,218,697.76	2,516,372.72
资产支持证券投资 收益	6.4.7.12	-	-

贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.13	-	-
股利收益	6.4.7.14	20,949,854.23	44,083,233.93
其他投资收益		-	-
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6.4.7.15	-113,173,647.50	-55,849,391.18
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	6.4.7.16	411,221.01	1,835,179.91
减：二、营业总支出		15,444,354.79	29,211,197.02
1.管理人报酬	6.4.10.2.1	13,127,035.46	24,928,439.49
2.托管费	6.4.10.2.2	2,187,839.21	4,154,739.95
3.销售服务费		-	-
4.投资顾问费		-	-
5.利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6.信用减值损失		-	-
7.税金及附加		1,135.44	2.84
8.其他费用	6.4.7.17	128,344.68	128,014.74
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-260,044,836.27	-21,109,348.27
减：所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-260,044,836.27	-21,109,348.27
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-260,044,836.27	-21,109,348.27

6.3 净资产变动表

会计主体：中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金

本报告期：2024年01月01日至2024年06月30日

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	1,233,629,422.88	1,396,866,851.76	2,630,496,274.64
二、本期期初净资产	1,233,629,422.88	1,396,866,851.76	2,630,496,274.64
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-295,153,010.52	-558,595,448.47	-853,748,458.99
（一）、综合收益总额	-	-260,044,836.27	-260,044,836.27
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-295,153,010.52	-298,550,612.20	-593,703,622.72
其中：1.基金申购款	52,001,873.25	49,981,473.06	101,983,346.31
2.基金赎回款	-347,154,883.77	-348,532,085.26	-695,686,969.03
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	938,476,412.36	838,271,403.29	1,776,747,815.65
项目	上年度可比期间 2023年01月01日至2023年06月30日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	1,624,197,017.58	1,849,930,240.10	3,474,127,257.68

产			
二、本期期初净资产	1,624,197,017.58	1,849,930,240.10	3,474,127,257.68
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-278,831,856.38	-358,967,559.19	-637,799,415.57
（一）、综合收益总额	-	-21,109,348.27	-21,109,348.27
（二）、本期基金份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以“-”号填列）	-278,831,856.38	-337,858,210.92	-616,690,067.30
其中：1.基金申购款	292,483,443.74	370,657,046.04	663,140,489.78
2.基金赎回款	-571,315,300.12	-708,515,256.96	-1,279,830,557.08
（三）、本期向基金份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-
四、本期期末净资产	1,345,365,161.20	1,490,962,680.91	2,836,327,842.11

注：原净资产（基金净值）变动表变更为净资产变动表。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

孟辉

孟辉

欧晔

基金管理人负责人

主管会计工作负责人

会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2019]906号《关于准予中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金注册的批复》核准，由中庚基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集1,318,727,637.56元，业经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）普华永道中天验字(2019)第0373号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》于2019年7月16日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为1,318,835,048.21份基金份额，其中认购资金利息折合107,410.65份基金份额。本基金的基金管理人为中庚基金管理有限公司，基金托管人为平安银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、存托凭证、债券（包括国债、央行票据、金融债券、企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券、次级债券、政府支持机构债券、政府支持债券、地方政府债券、可转换债券及其他经中国证监会允许投资的债券或票据）、资产支持证券、债券回购、银行存款（包括协议存款、定期存款及其他银行存款）、同业存单、货币市场工具、股指期货、股票期权以及经中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但需符合中国证监会的相关规定。本基金股票、存托凭证投资占基金资产的比例范围为20%-95%。本基金每个交易日日终在扣除股指期货及股票期权合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金的业绩比较基准为：中证800指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则、《资产管理产品相关会计处理规定》及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号<年度报告和中期报告>》、中国证券投资基金业协会（以下简称“中国基金业协会”）颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注6.4.4所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金本报告期末的财务状况以及本报告期间的经营成果和净资产变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计相一致。

6.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

6.4.5.1 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照3%的征收率缴纳增值税。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴20%的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在1个月以内(含1个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在1个月以上至1

年(含1年)的, 暂减按50%计入应纳税所得额; 持股期限超过1年的, 暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股, 解禁后取得的股息、红利收入, 按照上述规定计算纳税, 持股时间自解禁日起计算; 解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按50%计入应纳税所得额。上述所得统一适用20%的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税, 买入股票不征收股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局公告2023年第39号《关于减半征收证券交易印花税的公告》, 自2023年8月28日起, 证券交易印花税实施减半征收。

(5) 本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 货币资金

单位: 人民币元

项目	本期末 2024年06月30日
活期存款	6,015,541.57
等于: 本金	6,013,804.45
加: 应计利息	1,737.12
定期存款	-
等于: 本金	-
加: 应计利息	-
其中: 存款期限1个月以内	-
存款期限1-3个月	-
存款期限3个月以上	-
其他存款	2,804,397.46
等于: 本金	2,804,238.68
加: 应计利息	158.78
合计	8,819,939.03

注: 其他存款本期末余额为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

6.4.7.2 交易性金融资产

单位: 人民币元

项目	本期末 2024年06月30日				
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动	
股票	2,024,202,031.04	-	1,674,331,538.83	-349,870,492.21	
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-	
债券	交易所市场	86,454,946.98	1,338,027.95	88,155,387.95	362,413.02
	银行间市场	-	-	-	-
	合计	86,454,946.98	1,338,027.95	88,155,387.95	362,413.02
资产支持证券	-	-	-	-	
基金	-	-	-	-	
其他	-	-	-	-	
合计	2,110,656,978.02	1,338,027.95	1,762,486,926.78	-349,508,079.19	

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2024年06月30日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	10,000,100.00	-
银行间市场	-	-
合计	10,000,100.00	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

6.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2024年06月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	3,552.37
应付证券出借违约金	-
应付交易费用	-
其中：交易所市场	-
银行间市场	-
应付利息	-
预提费用-审计费	59,672.34
预提费用-信息披露费	59,672.34
其他应付	55.50
合计	122,952.55

注：应付赎回费包括后端申购费。

6.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年06月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	1,233,629,422.88	1,233,629,422.88
本期申购	52,001,873.25	52,001,873.25
本期赎回（以“-”号填列）	-347,154,883.77	-347,154,883.77
本期末	938,476,412.36	938,476,412.36

注：申购份额含红利再投、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

6.4.7.8 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	1,486,635,950.23	-89,769,098.47	1,396,866,851.76
本期期初	1,486,635,950.23	-89,769,098.47	1,396,866,851.76
本期利润	-146,871,188.77	-113,173,647.50	-260,044,836.27
本期基金份额交易产生的变动数	-330,084,506.90	31,533,894.70	-298,550,612.20
其中：基金申购款	59,620,825.33	-9,639,352.27	49,981,473.06
基金赎回款	-389,705,332.23	41,173,246.97	-348,532,085.26
本期已分配利润	-	-	-
本期末	1,009,680,254.56	-171,408,851.27	838,271,403.29

6.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年06月30日
活期存款利息收入	72,276.69
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	3,850.06
结算备付金利息收入	6.29
其他	-
合计	76,133.04

注：其他存款利息收入为存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金产生的利息收入。

6.4.7.10 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年06月30日
卖出股票成交总额	4,326,856,375.22
减：卖出股票成本总额	4,473,664,015.87
减：交易费用	8,524,117.63
买卖股票差价收入	-155,331,758.28

6.4.7.11 债券投资收益**6.4.7.11.1 债券投资收益项目构成**

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年06月30日
债券投资收益——利息收入	924,036.70
债券投资收益——买卖债券（债转股及债券到期兑付）差价收入	1,294,661.06
债券投资收益——赎回差价收入	-
债券投资收益——申购差价收入	-
合计	2,218,697.76

6.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年06月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	151,879,423.10
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	149,450,916.77
减：应计利息总额	1,076,713.56
减：交易费用	57,131.71
买卖债券差价收入	1,294,661.06

6.4.7.12 资产支持证券投资收益

本基金本报告期无资产支持证券投资收益。

6.4.7.13 衍生工具收益**6.4.7.13.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入**

本基金本报告期无买卖权证差价收入。

6.4.7.13.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期无股指期货投资收益等其他投资收益。

6.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年06月30日
股票投资产生的股利收益	20,949,854.23
其中：证券出借权益补偿收入	-
基金投资产生的股利收益	-
合计	20,949,854.23

6.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2024年01月01日至2024年06月30日
1.交易性金融资产	-113,173,647.50
——股票投资	-113,206,824.42
——债券投资	33,176.92
——资产支持证券投资	-
——贵金属投资	-
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-
3.其他	-
减：应税金融商品公允价值变动产生的预估增值税	-
合计	-113,173,647.50

6.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年06月30日
基金赎回费收入	408,714.66
转换费收入	2,506.35
合计	411,221.01

注：1.本基金的赎回费率按持有期间递减，不低于赎回费总额的25%归入基金资产。
2.本基金的转换费由申购补差费和转出基金的赎回费两部分构成，其中不低于转出基金的赎回费的25%归入转出基金的基金资产。

6.4.7.17 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024年06月30日
审计费用	59,672.34
信息披露费	59,672.34
证券出借违约金	-
中债登账户维护费	9,000.00
合计	128,344.68

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无须披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准报出日，本基金无须披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期间存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
-------	---------

中庚基金管理有限公司("中庚基金")	基金管理人、基金销售机构、基金注册登记机构
平安银行股份有限公司("平安银行")	基金托管人、基金销售机构
平安证券股份有限公司("平安证券")	基金托管人重大关联机构、基金销售机构、基金证券经纪商
自然人股东	基金管理人的股东

注：1.截至本期末，国信证券股份有限公司不再是基金托管人平安银行的其他重要关联方，因此亦不再是本基金的关联方。

2.下述关联方交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2024年01月01日至2024年06月30日		上年度可比期间 2023年01月01日至2023年06月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
平安证券	4,484,303,366.10	55.71%	4,442,861,688.89	55.20%

6.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.10.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2024年01月01日至2024年06月30日		上年度可比期间 2023年01月01日至2023年06月30日	
	成交金额	占当期债券买卖成交	成交金额	占当期债券买卖成交

		总额的 比例		总额的 比例
平安证券	65,411,110.23	30.09%	60,388,347.53	30.81%

6.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2024年01月01日至2024年06月30日		上年度可比期间 2023年01月01日至2023年06月30日	
	成交金额	占当期 债券回 购成交 总额的 比例	成交金额	占当期 债券回 购成交 总额的 比例
平安证券	1,656,440,000.00	49.92%	784,860,000.00	49.09%

6.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2024年01月01日至2024年06月30日			
	当期佣金	占当期 佣金总 量的比 例	期末应付佣金余额	占期末应 付佣金总 额的比例
平安证券	3,293,258.15	55.54%	-	-
关联方名称	上年度可比期间 2023年01月01日至2023年06月30日			
	当期佣金	占当期 佣金总 量的比 例	期末应付佣金余额	占期末应 付佣金总 额的比例
平安证券	3,258,435.95	55.04%	-	-

注：1.上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除证券公司需承担的费用后的净额列示。

2. 该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至20 24年06月30日	上年度可比期间 2023年01月01日至20 23年06月30日
当期发生的基金应支付的管理费	13,127,035.46	24,928,439.49
其中：应支付销售机构的客户维护费	5,493,509.46	9,358,198.38
应支付基金管理人的净管理费	7,633,526.00	15,570,241.11

注：2023年8月28日前，本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.50%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.50\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

根据中庚基金发布的《中庚基金管理有限公司关于调低旗下部分基金管理费率及托管费率并修订基金合同等法律文件的公告》，自2023年8月28日起，本基金的管理费按前一日基金资产净值的1.20%的年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H = E \times 1.20\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人于次月前5个工作日内向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2024年01月01日至2024 年06月30日	上年度可比期间 2023年01月01日至2023 年06月30日
当期发生的基金应支付的托管费	2,187,839.21	4,154,739.95

注：2023年8月28日前，本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

根据中庚基金发布的《中庚基金管理有限公司关于调低旗下部分基金托管费率及托管费率并修订基金合同等法律文件的公告》，自2023年8月28日起，本基金的托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率计提，托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.20\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人于次月前5个工作日内向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间未发生与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

6.4.10.4 报告期内转融通证券出借业务发生重大关联交易事项的说明

6.4.10.4.1 与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用固定期限费率的证券出借业务。

6.4.10.4.2 与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务的情况

本基金本报告期及上年度可比期间未发生与关联方通过约定申报方式进行的适用市场化期限费率的证券出借业务。

6.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.5.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2024年01月01日至	上年度可比期间 2023年01月01日至

	2024年06月30日	2023年06月30日
报告期初持有的基金份额	0.00	5,825,054.99
报告期间申购/买入总份额	0.00	0.00
报告期间因拆分变动份额	0.00	0.00
减：报告期间赎回/卖出总份额	0.00	5,825,054.99
报告期末持有的基金份额	0.00	0.00
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.00%	0.00%

注：1.如果本报告期间发生转换入、红利再投业务，则总申购份额中包含该业务。

2.如果本报告期间发生转换出业务，则总赎回份额中包含该业务。

3.本报告期内基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

6.4.10.5.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位：份

关联方名称	本期末 2024年06月30日		上年度末 2023年12月31日	
	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
自然人股东	6,670,259.96	0.71%	5,705,538.25	0.46%

注：上述关联方投资本基金适用的认购、申购、赎回费率按照本基金招募说明书的费率执行。

6.4.10.6 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2024年01月01日至2024年06月30日		上年度可比期间 2023年01月01日至2023年06月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
平安银行-托管户	6,015,541.57	72,276.69	8,040,336.85	97,621.16
平安证券-证券资金	1,688,542.13	842.82	3,984,534.21	4,262.98

户				
---	--	--	--	--

注：1.本基金托管户的银行存款由基金托管人平安银行股份有限公司存放在平安银行上海分行营业部，按银行同业活期存款协议约定利率计息。

2.本基金证券资金户的存款为本基金存放于平安证券股份有限公司基金专用证券账户中的证券交易结算资金，按协议约定利率计息。

6.4.10.7 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

上年度可比期间 2023年01月01日至2023年06月30日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量（单位：张/股）	总金额
国信证券	坤泰股份	001260	公开发行	484	6,906.68
国信证券	彩蝶实业	603073	公开发行	530	10,520.50
国信证券	中润光学	688307	公开发行	2,455	58,625.40
国信证券	志特转债	123186	公开发行	48,461	4,846,100.00

注：本基金本报告期无在承销期内参与关联方承销证券的情况。

6.4.10.8 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.11 利润分配情况——固定净值型货币市场基金之外的基金

本基金本报告期未进行利润分配。

6.4.12 期末（2024年06月30日）本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	受限期	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（单位：股）	期末成本总额	期末估值总额	备注
3015	诺瓦	2024-	6个	创业	70.48	188.0	1,244	87,68	233,8	-

89	星云	02-01	月	板打 新限售		1		0.99	84.44	
6886 92	达梦 数据	2024- 06-04	6个 月	科创 板打 新限售	86.96	174.9 3	175	15,21 8.00	30,61 2.75	-
6032 85	键邦 股份	2024- 06-28	5个 交易 日	新股 未上 市	18.65	18.65	1,287	24,00 2.55	24,00 2.55	-
6010 33	永兴 股份	2024- 01-11	6个 月	新股 锁定	16.20	15.96	1,258	20,37 9.60	20,07 7.68	-
6887 09	成都 华微	2024- 01-31	6个 月	科创 板打 新限售	15.69	18.79	1,045	16,39 6.05	19,63 5.55	-
3015 38	骏鼎 达	2024- 03-13	6个 月	创业 板打 新限售	39.82	91.24	150	5,97 2.74	13,68 6.00	-
3015 65	中仑 新材	2024- 06-13	6个 月	创业 板打 新限售	11.88	18.98	711	8,44 6.68	13,49 4.78	-
3015 80	爱迪 特	2024- 06-19	6个 月	创业 板打 新限售	44.95	65.93	202	9,07 9.90	13,31 7.86	-
6886 91	灿芯 股份	2024- 04-02	6个 月	科创 板打 新限售	19.86	42.51	247	4,90 5.42	10,49 9.97	-
3013 92	汇成	2024- 05-28	6个	创业	12.20	41.66	219	2,67 1.80	9,12 3.54	-

	真空		月	板打 新限售						
3015 91	肯特 股份	2024- 02-20	6个 月	创业 板打 新限售	19.43	36.98	219	4,25 5.17	8,09 8.62	-
3015 87	中瑞 股份	2024- 03-27	6个 月	创业 板打 新限售	21.73	25.26	306	6,64 9.38	7,72 9.56	-
0013 89	广合 科技	2024- 03-26	6个 月	新股 锁定	17.43	34.56	222	3,86 9.46	7,67 2.32	-
6886 95	中创 股份	2024- 03-06	6个 月	科创 板打 新限售	22.43	31.55	186	4,17 1.98	5,86 8.30	-
6033 25	博隆 技术	2024- 01-03	6个 月	新股 锁定	72.46	68.06	66	4,78 2.36	4,49 1.96	-
6033 44	星德 胜	2024- 03-13	6个 月	新股 锁定	19.18	22.66	182	3,49 0.76	4,12 4.12	-
0013 59	平安 电工	2024- 03-19	6个 月	新股 锁定	17.39	20.60	184	3,19 9.76	3,79 0.40	-
6033 12	西典 新能	2024- 01-04	6个 月	新股 锁定	29.02	25.36	130	3,77 2.60	3,29 6.80	-
6033 75	盛景 微	2024- 01-17	6个 月	新股 锁定	38.18	38.90	72	2,74 8.96	2,80 0.80	-
0013 87	雪祺 电气	2024- 01-04	6个 月	新股 锁定	11.82	15.25	173	2,04 5.54	2,63 8.25	-

注: 1.基金可使用以基金名义开设的股票账户,选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金参与网上申购获配的新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让;基金参与网下申购获得的新股中需要限售的部分或作为战略投资者参与配售获得的新股,在新股上市后的约定期限内不能自由转让,发行人和主承销商可以采用摇号限售方

- 式或比例限售方式,安排基金通过网下发行获配的部分股票设置不低于6个月的限售期。
- 基金作为特定投资者认购首次公开发行股票时公司股东公开发售股份,所认购的股份自发行结束之日起12个月内不得转让。
 - 基金参与上市公司向特定对象发行股票所获得的股票,自发行结束之日起6个月内不得转让。
 - 基金通过大宗交易方式受让的原上市公司大股东减持或者特定股东减持的股份,在受让后6个月内,不得转让所受让的股份。
 - 基金通过询价转让受让的科创板上市公司股东首次公开发行前已发行股份,在受让后6个月内不得转让。
 - 基金持有的股票在流通受限期内,如获得股票红利、送股、转增股、配股的,则此新增股票的流通受限期和估值价格与相应原股票一致。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购金融资产款余额。

6.4.12.4 期末参与转融通证券出借业务的证券

本基金本报告期末无参与转融通证券出借业务的证券。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为灵活配置混合型基金,其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金、货币市场基金。本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具。本基金在日常经营活动中面临的与这些金融工具相关的风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人从事风险管理的主要目标是争取将以上风险控制在限定的范围之内,使本基金在风险和收益之间取得最佳的平衡以实现“风险和收益相匹配”的风险收益目标。

本基金的基金管理人持续推进全面风险管理体系的建设，在董事会下设立风险控制委员会，负责评价公司整体合规管理和内控风险管理等；在公司层面设立合规与风控委员会，负责管理和控制日常经营风险、基金投资风险和其他业务风险。督察长独立行使督察权利，直接对董事会负责，向风险控制委员会提交独立的风险管理报告和风险管理建议；监察稽核部负责建立和完善公司投资风险管理制度与流程，组织实施公司投资风险管理及绩效分析工作，确保公司各类投资风险得到良好监督与控制。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理主要是通过定性分析和定量分析的方法去评估各种风险可能产生的损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具的特征，通过特定的风险量化指标、模型及日常报告，确定相应置信程度和风险损失的限度，及时对各种风险进行监控、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的活期存款和协议存款全部存放在本基金的托管人平安银行股份有限公司或其他具有基金托管资格的银行，因而与银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以基金证券经纪商为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

于2024年6月30日，本基金未持有除国债、央行票据和政策性金融债以外的债券和资产支持证券（2023年12月31日：同）。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额；另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

于2024年6月30日，本基金所承担的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值（净资产）无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

6.4.13.1 报告期内本基金组合资产的流动性风险分析

本基金的基金管理人在基金运作过程中严格按照《公开募集证券投资基金运作管理办法》及《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》等法规的要求对本基金组合资产的流动性风险进行管理，通过独立的风险管理部门对本基金的组合持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及组合在短期内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家发行的证券不得超过该证券的10%。本基金与由本基金的基金管理人管理的其他开放式基金共同持有一家上市公司发行的可流通股票不得超过该上市公司可流通股票的15%，本基金与由本基金的基金管理人管理的全部投资组合持有一家上市公司发行的可流通股票，不得超过该上市公司可流通股票的30%（完全按照有关指数构成比例进行证券投资的开放式基金及中国证监会认定的特殊投资组合不受上述比例限制）。

本基金所持部分证券在证券交易所上市，部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况参见附注6.4.12。本基金主动投资于流动性受限资产的市值合计不得超过基金资产净值的15%。于2024年6月30日，本基金持有的流动性受限资产的估值占基金资产净值的比例为0.02%（2023年12月31日：0.02%）。

本基金的基金管理人每日对基金组合资产中7个工作日可变现资产的可变现价值进行审慎评估与测算，确保每日确认的净赎回申请不得超过7个工作日可变现资产的可变现价值。于2024年6月30日，本基金组合资产中7个工作日可变现资产的账面价值超过经确认的当日净赎回金额。

6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金、债券投资及买入返售金融资产等。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2024年 06月30 日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	8,819,939.03	-	-	-	-	-	8,819,939.03
结算备付金	2,282.04	-	-	-	-	-	2,282.04
交易性金融资产	88,155,387.95	-	-	-	-	1,674,331,538.83	1,762,486,926.78
买入返售金融资产	10,000,100.00	-	-	-	-	-	10,000,100.00
应收申购款	-	-	-	-	-	667,292.88	667,292.88
资产总计	106,977,709.02	-	-	-	-	1,674,998,831.71	1,781,976,540.73
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	2,947,705.75	2,947,705.75
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	1,849,302.81	1,849,302.81
应付托管费	-	-	-	-	-	308,217.11	308,217.11
应交税费	-	-	-	-	-	546.86	546.86
其他负债	-	-	-	-	-	122,952.55	122,952.55
负债总计	-	-	-	-	-	5,228,725.08	5,228,725.08

计							
利率敏感度缺口	106,977,709.02	-	-	-	-	1,669,770,106.63	1,776,747,815.65
上年度末 2023年 12月31 日	1个月以内	1-3个月	3个月-1年	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产							
货币资金	16,910,053.57	-	-	-	-	-	16,910,053.57
结算备付金	2,275.75	-	-	-	-	-	2,275.75
交易性金融资产	-	-	125,654,109.59	-	-	2,491,436,425.99	2,617,090,535.58
买入返售金融资产	2,879,154.73	-	-	-	-	-	2,879,154.73
应收申购款	-	-	-	-	-	1,201,990.95	1,201,990.95
资产总计	19,791,484.05	-	125,654,109.59	-	-	2,492,638,416.94	2,638,084,010.58
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	4,229,744.30	4,229,744.30
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	2,663,035.40	2,663,035.40
应付托管费	-	-	-	-	-	443,839.23	443,839.23
应交税费	-	-	-	-	-	98.83	98.83
其他负债	-	-	-	-	-	251,018.18	251,018.18
负债总计	-	-	-	-	-	7,587,735.94	7,587,735.94
利率敏感度缺口	19,791,484.05	-	125,654,109.59	-	-	2,485,050,681.00	2,630,496,274.64

注：表中所示为本基金资产及负债的账面价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2024年6月30日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金净资产的比例为4.96%（2023年12月31日：4.78%），因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响（2023年12月31日：同）。

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的其他价格风险来源于单个证券发行主体自身经营情况或特殊事项的影响，也可能来源于证券市场整体波动的影响。

本基金的基金管理人在构建和管理投资组合的过程中，通过对宏观经济情况及政策的分析，结合证券市场运行情况，做出大类资产配置的决定；通过投资组合的分散化降低其他价格风险，本基金持有一家公司发行的证券，其市值不超过基金资产净值的10%，且本基金管理人管理的全部基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；通过对单个证券的定性分析及定量分析，选择符合基金合同约定范围的投资品种进行投资。本基金的基金管理人定期结合宏观及微观环境的变化，对投资策略、资产配置、投资组合进行修正，来主动应对可能发生的市场价格风险。

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2024年06月30日		上年度末 2023年12月31日	
	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)
交易性金融资	1,674,331,538.83	94.24	2,491,436,425.99	94.71

产—股票投资				
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—债券投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	-	-	-	-
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,674,331,538.83	94.24	2,491,436,425.99	94.71

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	1、基金的市场价格风险主要源于市场的系统性风险，即与基金的贝塔系数紧密相关；2、以下分析，除业绩比较基准发生变动，其他影响基金资产公允价值的风险变量保持不变。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额(单位：人民币元)	
		本期末 2024年06月30日	上年度末 2023年12月31日
	1.业绩比较基准上升5%	108,853,811.12	131,903,253.06
	2.业绩比较基准下降5%	-108,853,811.12	-131,903,253.06

6.4.14 公允价值

6.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

6.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

6.4.14.2.1 各层次金融工具的公允价值

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2024年06月30日	上年度末 2023年12月31日
第一层次	1,673,892,692.58	2,490,961,343.65
第二层次	88,179,390.50	125,654,109.59
第三层次	414,843.70	475,082.34
合计	1,762,486,926.78	2,617,090,535.58

6.4.14.2.2 公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券的公允价值应属第二层次还是第三层次。

6.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于2024年6月30日，本基金本报告期末未持有非持续的以公允价值计量的金融资产（2023年12月31日：同）。

6.4.14.4 不以公允价值计量的金融工具的相关说明

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

6.4.15 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§7 投资组合报告**7.1 期末基金资产组合情况**

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
----	----	----	--------------

1	权益投资	1,674,331,538.83	93.96
	其中：股票	1,674,331,538.83	93.96
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	88,155,387.95	4.95
	其中：债券	88,155,387.95	4.95
	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	10,000,100.00	0.56
	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	8,822,221.07	0.50
8	其他各项资产	667,292.88	0.04
9	合计	1,781,976,540.73	100.00

注：银行存款中包含存放在证券经纪商基金专用证券账户的证券交易结算资金。

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	166,686,273.36	9.38
B	采矿业	172,832,079.00	9.73
C	制造业	801,145,319.09	45.09
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	48,250,000.00	2.72
G	交通运输、仓储和邮政业	37,364,083.00	2.10
H	住宿和餐饮业	1,683,168.00	0.09
I	信息传输、软件和信息技术服务业	154,032,162.20	8.67
J	金融业	108,616,400.00	6.11
K	房地产业	140,140,000.00	7.89
L	租赁和商务服务业	-	-

M	科学研究和技术服务业	28,423,800.00	1.60
N	水利、环境和公共设施管理业	15,158,254.18	0.85
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	1,674,331,538.83	94.24

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

金额单位：人民币元

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	600325	华发股份	21,560,000	140,140,000.00	7.89
2	002142	宁波银行	4,660,000	102,799,600.00	5.79
3	300761	立华股份	4,288,899	97,100,673.36	5.47
4	601168	西部矿业	4,260,000	76,467,000.00	4.30
5	002714	牧原股份	1,596,000	69,585,600.00	3.92
6	002180	纳思达	2,568,000	67,846,560.00	3.82
7	603658	安图生物	1,357,100	62,521,597.00	3.52
8	601958	金铂股份	5,891,900	61,334,679.00	3.45
9	000661	长春高新	656,000	60,201,120.00	3.39
10	000422	湖北宜化	4,760,000	56,739,200.00	3.19
11	002555	三七互娱	4,122,990	53,805,019.50	3.03
12	688687	凯因科技	2,050,681	52,312,872.31	2.94
13	603599	广信股份	4,289,540	52,032,120.20	2.93
14	601028	玉龙股份	3,860,000	48,250,000.00	2.72
15	603989	艾华集团	3,160,298	44,433,789.88	2.50
16	002624	完美世界	4,960,000	37,696,000.00	2.12
17	002928	华夏航空	5,674,750	35,977,915.00	2.02

18	688232	新点软件	1,811,494	35,722,661.68	2.01
19	600497	驰宏锌锗	6,560,000	35,030,400.00	1.97
20	603876	鼎胜新材	3,567,800	33,073,506.00	1.86
21	002840	华统股份	1,860,000	30,857,400.00	1.74
22	300750	宁德时代	158,000	28,444,740.00	1.60
23	688029	南微医学	436,000	26,840,160.00	1.51
24	688293	奥浦迈	780,000	24,390,600.00	1.37
25	688338	赛科希德	1,057,568	22,896,347.20	1.29
26	603801	志邦家居	1,580,000	20,666,400.00	1.16
27	605189	富春染织	1,782,464	19,001,066.24	1.07
28	688311	盟升电子	880,000	18,031,200.00	1.01
29	688328	深科达	1,158,554	16,486,223.42	0.93
30	301117	佳缘科技	580,000	14,964,000.00	0.84
31	600054	黄山旅游	1,280,000	14,361,600.00	0.81
32	300986	志特新材	2,080,133	14,082,500.41	0.79
33	002541	鸿路钢构	818,200	13,884,854.00	0.78
34	301356	天振股份	1,065,980	13,793,781.20	0.78
35	002738	中矿资源	500,000	13,400,000.00	0.75
36	603529	爱玛科技	450,550	12,313,531.50	0.69
37	688369	致远互联	750,000	11,797,500.00	0.66
38	688236	春立医疗	812,214	11,517,194.52	0.65
39	688389	普门科技	618,503	10,056,858.78	0.57
40	688063	派能科技	235,200	9,339,792.00	0.53
41	603180	金牌家居	377,800	7,219,758.00	0.41
42	603507	振江股份	216,000	7,089,120.00	0.40
43	002582	好想你	1,280,000	6,873,600.00	0.39
44	001283	豪鹏科技	160,000	6,832,000.00	0.38
45	002139	拓邦股份	580,000	6,159,600.00	0.35
46	600522	中天科技	380,000	6,023,000.00	0.34
47	601108	财通证券	880,000	5,816,800.00	0.33
48	688329	艾隆科技	378,250	5,620,795.00	0.32

49	002648	卫星化学	300,000	5,394,000.00	0.30
50	301283	聚胶股份	172,046	4,880,945.02	0.27
51	002687	乔治白	1,122,003	4,712,412.60	0.27
52	603283	赛腾股份	53,100	4,056,840.00	0.23
53	301333	诺思格	120,000	4,033,200.00	0.23
54	002756	永兴材料	93,850	3,357,953.00	0.19
55	688768	容知日新	128,359	3,004,884.19	0.17
56	603062	麦加芯彩	90,083	2,991,656.43	0.17
57	301035	润丰股份	58,886	2,622,782.44	0.15
58	002225	濮耐股份	580,000	2,372,200.00	0.13
59	688239	航宇科技	60,999	2,122,765.20	0.12
60	603345	安井食品	28,000	2,080,680.00	0.12
61	300724	捷佳伟创	38,000	2,052,380.00	0.12
62	605108	同庆楼	78,800	1,683,168.00	0.09
63	600026	中远海能	88,800	1,386,168.00	0.08
64	002993	奥海科技	28,000	1,041,600.00	0.06
65	300443	金雷股份	62,300	955,059.00	0.05
66	603100	川仪股份	38,000	893,380.00	0.05
67	001301	尚太科技	20,000	864,400.00	0.05
68	603136	天目湖	71,050	776,576.50	0.04
69	603351	威尔药业	21,100	427,486.00	0.02
70	301589	诺瓦星云	1,244	233,884.44	0.01
71	300861	美畅股份	10,000	193,500.00	0.01
72	002182	宝武镁业	14,000	157,920.00	0.01
73	688692	达梦数据	175	30,612.75	0.00
74	603285	键邦股份	1,287	24,002.55	0.00
75	601033	永兴股份	1,258	20,077.68	0.00
76	688709	成都华微	1,045	19,635.55	0.00
77	301538	骏鼎达	150	13,686.00	0.00
78	301565	中仑新材	711	13,494.78	0.00
79	301580	爱迪特	202	13,317.86	0.00

80	688691	灿芯股份	247	10,499.97	0.00
81	301392	汇成真空	219	9,123.54	0.00
82	301591	肯特股份	219	8,098.62	0.00
83	301587	中瑞股份	306	7,729.56	0.00
84	001389	广合科技	222	7,672.32	0.00
85	688695	中创股份	186	5,868.30	0.00
86	603325	博隆技术	66	4,491.96	0.00
87	603344	星德胜	182	4,124.12	0.00
88	001359	平安电工	184	3,790.40	0.00
89	603312	西典新能	130	3,296.80	0.00
90	603375	盛景微	72	2,800.80	0.00
91	001387	雪祺电气	173	2,638.25	0.00

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600325	华发股份	146,907,821.37	5.58
2	002840	华统股份	139,924,253.05	5.32
3	600026	中远海能	135,057,770.00	5.13
4	002142	宁波银行	118,513,274.60	4.51
5	000661	长春高新	102,380,659.00	3.89
6	002555	三七互娱	100,329,586.89	3.81
7	300761	立华股份	98,850,298.72	3.76
8	301035	润丰股份	90,988,894.42	3.46
9	601168	西部矿业	81,910,460.00	3.11
10	002714	牧原股份	74,712,628.82	2.84
11	603876	鼎胜新材	72,134,849.20	2.74
12	002384	东山精密	69,098,203.12	2.63

13	002624	完美世界	67,540,985.57	2.57
14	601958	金钼股份	67,094,462.00	2.55
15	603801	志邦家居	62,658,362.00	2.38
16	002273	水晶光电	62,204,734.00	2.36
17	002241	歌尔股份	58,386,697.77	2.22
18	000422	湖北宜化	58,336,909.28	2.22
19	688687	凯因科技	58,070,328.29	2.21
20	603599	广信股份	57,353,183.60	2.18
21	688389	普门科技	54,379,476.17	2.07
22	000988	华工科技	54,128,065.00	2.06
23	688293	奥浦迈	53,987,339.68	2.05
24	603658	安图生物	53,641,571.89	2.04

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600026	中远海能	262,324,526.26	9.97
2	002241	歌尔股份	178,524,738.12	6.79
3	002273	水晶光电	157,777,049.88	6.00
4	002840	华统股份	152,008,001.92	5.78
5	600048	保利发展	149,525,088.00	5.68
6	002142	宁波银行	137,755,004.90	5.24
7	000807	云铝股份	121,684,356.52	4.63
8	002155	湖南黄金	114,469,850.88	4.35
9	603890	春秋电子	113,609,960.34	4.32
10	603658	安图生物	109,138,978.15	4.15
11	300762	上海瀚讯	96,043,506.98	3.65
12	603507	振江股份	88,310,071.50	3.36

13	300841	康华生物	87,509,884.98	3.33
14	603529	爱玛科技	83,865,887.43	3.19
15	300740	水羊股份	82,143,550.38	3.12
16	301035	润丰股份	82,121,957.00	3.12
17	688687	凯因科技	81,343,241.84	3.09
18	600325	华发股份	80,105,355.57	3.05
19	002850	科达利	74,001,762.24	2.81
20	002384	东山精密	73,141,610.00	2.78
21	600879	航天电子	67,440,567.10	2.56
22	603100	川仪股份	59,794,816.20	2.27
23	300308	中际旭创	54,442,619.36	2.07
24	002738	中矿资源	53,901,254.00	2.05
25	603681	永冠新材	53,339,640.80	2.03

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本（成交）总额	3,769,765,953.13
卖出股票收入（成交）总额	4,326,856,375.22

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	88,155,387.95	4.96
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	88,155,387.95	4.96

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	019709	23国债16	868,000	88,155,387.95	4.96

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 本基金投资股指期货的投资政策

本基金在进行股指期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的。通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平，采用流动性好、交易活跃的合约品种，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作，以达到降低投资组合整体风险的目的。

本基金还将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险性特征，运用股指期货对冲市场系统性风险、大额申购赎回等特殊情形下的流动性风险。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未投资国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 本基金投资的股票宁波银行发行主体宁波银行股份有限公司在报告编制日前一年内，被国家金融监督管理总局处罚共计5次，罚款金额共计人民币835万元。主要违规事实包括：监管标准化数据错报漏报，贷款管理不审慎，以及债券交易授权管理不到位等。

在上述公告公布后，本基金管理人对该公司进行了深入了解和分析，认为上述处罚不会对宁波银行（002142.SZ）的投资价值构成实质性的负面影响，因此本基金管理人对该上市公司的投资判断未发生改变。

其余九名证券的发行主体本报告期内没有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。

7.12.2 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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	-
2	应收清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	667,292.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	667,292.88

7.12.4 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处于转股期的可转换债券。

7.12.5 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不存在流通受限情况。

7.12.6 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，分项目之和与合计可能有尾差。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
49,712	18,878.27	37,565,460.38	4.00%	900,910,951.98	96.00%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	7,728,653.45	0.82%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和研发部门负责人持有本开放式基金	>100
本基金基金经理持有本开放式基金	>100

注：本基金的基金经理为本公司高级管理人员，上述统计数据有重合部分。

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2019年07月16日)基金份额总额	1,318,835,048.21
本报告期期初基金份额总额	1,233,629,422.88
本报告期基金总申购份额	52,001,873.25
减：本报告期基金总赎回份额	347,154,883.77
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	938,476,412.36

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内本基金无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本报告期内本基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内未发生涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

10.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内本基金未改聘为其审计的会计师事务所。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况**10.6.1 管理人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况**

本报告期内本基金管理人及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.6.2 托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内本基金托管人的托管业务部门及其相关高级管理人员无受稽查或处罚等情况。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况**10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况**

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
长江证券	2	3,565,780,640.62	44.29%	2,636,533.45	44.46%	-

平安证券	3	4,484,303,366.10	55.71%	3,293,258.15	55.54%	-
------	---	------------------	--------	--------------	--------	---

注：1.根据《关于新设公募基金管理人证券交易模式转换有关事项的通知》（证监办发[2019]14号）的有关规定，基金产品管理人可选择一家或多家证券公司开展证券交易，并可免于执行《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》第二条“一家基金管理公司通过一家证券公司的交易席位买卖证券的年交易佣金，不得超过其当年所有基金买卖证券交易佣金的30%”的分仓规定。

2.本基金管理人选择财务状况良好、经营行为规范、研究实力较强、能满足公募基金采用券商交易模式进行证券交易和结算需要的证券公司作为本基金的证券经纪商。

3.本基金管理人与选择的证券经纪商、本基金的托管人签订证券经纪服务协议，对账户管理、资金存管、交易执行、交易管理、佣金收取、清算交收、违约责任等作出约定。

4.报告期内，本基金通过平安证券、长江证券的专用交易单元进行场内证券交易，无其他新增或停止使用的交易单元。

5.本基金选择的证券经纪商平安证券、长江证券与本公司不存在关联关系。

6.本基金管理人已于2024年6月30日前根据《公开募集证券投资基金证券交易费用管理规定》（证监会公告[2024]3号）及证券业协会测算结果完成佣金动态调整工作。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易		基金交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期基金成交总额的比例
长江证券	151,948,049.67	69.91%	1,661,650,000.00	50.08%	-	-	-	-
平安证券	65,411,110.23	30.09%	1,656,440,000.00	49.92%	-	-	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	中庚基金管理有限公司旗下全部基金2023年第四季度报告提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2024-01-16
2	中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金2023年第4	中国证监会基金信息披露规定网站	2024-01-16

	季度报告		
3	中庚基金管理有限公司关于增加旗下证券投资基金销售机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、中国证监会基金信息披露规定网站	2024-03-01
4	中庚基金管理有限公司旗下全部基金2023年年度报告提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2024-03-22
5	中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金2023年年度报告	中国证监会基金信息披露规定网站	2024-03-22
6	中庚基金管理有限公司旗下全部基金2024年第一季度报告提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2024-04-16
7	中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金2024年第1季度报告	中国证监会基金信息披露规定网站	2024-04-16
8	中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金基金产品资料概要更新	中国证监会基金信息披露规定网站	2024-06-21

§11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

11.2 影响投资者决策的其他重要信息

本基金本报告期内未发生影响投资者决策的其他重要信息。

§12 备查文件目录

12.1 备查文件目录

- 1.中国证监会批准设立中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金的文件
- 2.中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金基金合同

- 3.中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 4.中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 5.中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金基金产品资料概要
- 6.中庚基金管理有限公司业务资格批复、营业执照和公司章程
- 7.报告期内中庚价值灵动灵活配置混合型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告
- 8.中国证监会要求的其他文件

12.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦703-704

12.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

客服电话：021-53549999

公司网址：www.zgfunds.com.cn

中庚基金管理有限公司
二〇二四年八月二十日