

国联鑫起点灵活配置混合型证券投资基金

2024年第3季度报告

2024年09月30日

基金管理人:国联基金管理有限公司

基金托管人:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2024年10月25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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年10月23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7月1日起至2024年9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联鑫起点混合
基金主代码	001413
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年06月12日
报告期末基金份额总额	13,980,431.08份
投资目标	本基金通过对多种投资策略的有机结合，在严格控制风险的前提下，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	<ol style="list-style-type: none"> 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 <ol style="list-style-type: none"> (1) 股指期货投资策略 (2) 国债期货投资策略 (3) 权证投资策略 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×55%+上证国债指数收益率×45%
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	中国光大银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联鑫起点混合A	国联鑫起点混合C
下属分级基金的交易代码	001413	001414
报告期末下属分级基金的份额总额	1,519,725.32份	12,460,705.76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07月01日 - 2024年09月30日)	
	国联鑫起点混合A	国联鑫起点混合C
1.本期已实现收益	-161,386.14	-1,280,514.68
2.本期利润	-48,092.52	-329,030.30
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0202	-0.0320
4.期末基金资产净值	1,460,478.22	11,218,458.60
5.期末基金份额净值	0.9610	0.9003

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

国联鑫起点混合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	-0.95%	0.31%	9.40%	0.85%	-10.35%	-0.54%
过去六个月	-2.62%	0.74%	9.08%	0.68%	-11.70%	0.06%
过去一年	-2.80%	1.02%	8.04%	0.60%	-10.84%	0.42%

过去三年	-26.98%	1.33%	-3.33%	0.60%	-23.65%	0.73%
过去五年	-4.43%	1.27%	15.63%	0.65%	-20.06%	0.62%
自基金合同生效起至今	0.64%	0.95%	24.41%	0.58%	-23.77%	0.37%

国联鑫起点混合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	-1.00%	0.30%	9.40%	0.85%	-10.40%	-0.55%
过去六个月	-2.75%	0.74%	9.08%	0.68%	-11.83%	0.06%
过去一年	-3.05%	1.02%	8.04%	0.60%	-11.09%	0.42%
过去三年	-27.59%	1.33%	-3.33%	0.60%	-24.26%	0.73%
过去五年	-5.81%	1.27%	15.63%	0.65%	-21.44%	0.62%
自基金合同生效起至今	-5.60%	0.96%	24.41%	0.58%	-30.01%	0.38%

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

国联鑫起点混合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
(2015年06月12日-2024年09月30日)



国联鑫起点混合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
(2015年06月12日-2024年09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。中融新动力灵活配置混合型证券投资基金于2017年11月14日正式更名为中融鑫起点灵活配置混合型证券投资基金，其业绩比较基准由原来的“金融机构人民币三年期定期存款基准利率（税后）”更改为“沪深300指数收益率*55%+上证国债指数收益率*45%”。

§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		
赵菲	国联智选对冲策略3个月定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金、国联智选红利股票型证券投资基金、国联物联网主题灵活配置混合型证券投资基金、国联鑫起点灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2023-12-15	-	16	赵菲先生，中国国籍，毕业于北京师范大学概率论与数理统计专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限16年。2008年8月至2011年5月曾任国泰君安证券股份有限公司证券及衍生品投资总部投资经理；2011年5月至2012年11月曾任嘉实基金管理有限公司结构产品投资部专户投资经理。2012年11

					月加入公司，现任多策略投资部基金经理。
霍顺朝	国联聚安3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联睿嘉39个月定期开放债券型证券投资基金、国联恒鑫纯债债券型证券投资基金、国联景盛一年持有期混合型证券投资基金、国联恒益纯债债券型证券投资基金、国联聚明3个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国联恒利纯债债券型证券投资基金、国联鑫起点灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	2024-09-12	-	9	霍顺朝先生，中国国籍，毕业于清华大学经济学专业，研究生、硕士学位，具有基金从业资格，证券从业年限9年。2015年3月至2021年4月历任国融证券股份有限公司研究员、投资主办、投资顾问授权代表；2021年4月至2023年2月任建信理财有限责任公司投资经理。2023年3月加入公司，现任固收投资三部基金经理。

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遵规守信情况的说明

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

今年以来，本基金作为灵活配置型基金，利用产品在权益和债券资产上灵活配置的优势，通过股债资产配置力争实现宏观对冲的投资效果，并以绝对收益为投资目标，贯穿始终。上半年权益市场大幅波动，主题轮动较快，我们通过严格的仓位控制，积极配置了部分权益资产，把握住部分主题板块的结构性行情，并在宏观经济下行、行情持续性较差的大判断下，积极兑现盈利，获取了一定的权益部分收益。

进入三季度，权益市场加速下行，基于对宏观经济指标下行、上市公司业绩不达预期、经济政策持续克制、房地产价格下行，以及股市成交量萎缩等多重因素的观察，我们对权益市场的配置进一步压降，持续保持较低的权益仓位。因此在7、8月权益市场不断下探的过程中，本基金产品净值逆市逐步上行。

在低配权益的同时，我们逐步增加了利率债的配置。然而，在利率快速下行时期，债券波动急剧加大，给短期操作带来不小挑战。因此本基金在利率久期轮动上，综合考虑实体经济需求、市场流动性、货币政策、市场情绪等大类指标，并结合不同频率的高频数据进行多维度评价，并积极运用国债期货等衍生工具，丰富交易手段，努力实现收益增强、降低回撤的效果。同时，在利率长期下行的市场环境下，我们仍需加强债券投资的风险控制，通过灵活的久期操作，以应对短期波动加大的风险。

后续，我们将始终以绝对收益为投资目标，以增强持有人体验为己任，发挥股债灵活配置的产品优势，严控产品的净值回撤，争取为持有人带来持续稳健的回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联鑫起点混合A基金份额净值为0.9610元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.95%，同期业绩比较基准收益率为9.40%；截至报告期末国联鑫起点混合C基金份额净值为0.9003元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.00%，同期业绩比较基准收益率为9.40%。

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60个工作日基金资产净值低于5000万元的情形。针对该情形，本基金管理人已向中国证监会报告了解决方案。

§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	8,012,285.10	49.45
	其中：债券	8,012,285.10	49.45
	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	3,400,000.00	20.98
	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	3,411,092.60	21.05
8	其他资产	1,380,528.72	8.52
9	合计	16,203,906.42	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	8,012,285.10	63.19
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	8,012,285.10	63.19

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	019739	24国债08	17,000	1,729,566.03	13.64
2	019748	24国债14	16,000	1,611,490.63	12.71
3	102264	国债2408	10,000	1,017,391.78	8.02
4	019743	24国债11	10,000	1,016,822.74	8.02
5	019741	24国债10	6,000	607,587.12	4.79

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，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或者在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票未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	36,548.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,343,979.74
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,380,528.72

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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

	国联鑫起点混合A	国联鑫起点混合C
报告期期初基金份额总额	3,830,764.36	39,816,607.73
报告期期间基金总申购份额	695,843.27	11,390,295.27
减：报告期期间基金总赎回份额	3,006,882.31	38,746,197.24
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	1,519,725.32	12,460,705.76

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	20240708-20240729	4,294,992.67	0.00	4,294,992.67	0.00	0.00%
个人	1	20240813-20240919	825,852.78	0.00	0.00	825,852.78	5.91%
	2	20240812-20240812	4,489,563.68	0.00	4,489,563.68	0.00	0.00%
	3	20240702-20240811	7,028,463.33	0.00	7,028,463.33	0.00	0.00%
	4	20240702-20240702	6,472,874.90	0.00	6,472,874.90	0.00	0.00%

产品特有风险

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。

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。

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新动力灵活配置混合型证券投资基金变更注册的文件
- (2) 《国联鑫起点灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《国联鑫起点灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- (4) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (5) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (6) 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10月25日