

国金新兴价值混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 年 9 月 30 日

基金管理人：国金基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2024 年 10 月 24 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，投资者在做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 7 月 1 日至 2024 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国金新兴价值混合
基金主代码	014818
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 3 月 8 日
报告期末基金份额总额	66,805,423.41 份
投资目标	本基金在有效控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置，力争获得超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金的主要投资策略包括：资产配置策略、股票投资策略、固定收益品种投资策略、资产支持证券投资策略、衍生品投资策略。 资产配置策略部分，通过对宏观经济运行规律的研究，结合政策变化，综合运用定性与定量工具，判断经济周期运行位置及未来发展方向，合理调整组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。 股票投资策略部分，本基金通过定性分析和定量分析相结合的方法积极挖掘新兴产业所蕴含的投资机会，根据经济发展趋势、产业发展方向、上下游行业运行态势等观察并选取景气度上行行业，精选优质股票构建投资组合。固定收益品种投资策略包括，债券投资策略、可转换公司债券、可交换公司债券投资策略、信用债投资策略。 本基金其余主要投资策略详见本基金招募说明书及产品资料概要。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*70%+中证全债指数收益率*20%+

	中证港股通综合指数（人民币）收益率*10%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。	
基金管理人	国金基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国金新兴价值混合 A	国金新兴价值混合 C
下属分级基金的交易代码	014818	014819
报告期末下属分级基金的份额总额	45,777,335.41 份	21,028,088.00 份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。

§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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日）	
	国金新兴价值混合 A	国金新兴价值混合 C
1. 本期已实现收益	-1,773,661.41	-804,092.88
2. 本期利润	2,238,462.15	1,063,597.46
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0451	0.0477
4. 期末基金资产净值	36,653,461.49	16,621,218.53
5. 期末基金份额净值	0.8007	0.7904

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（不含公允价值变动损益）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损益。

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。

3.2 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

国金新兴价值混合 A

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	7.58%	2.02%	12.83%	1.20%	-5.25%	0.82%
过去六个月	4.15%	1.60%	12.48%	0.96%	-8.33%	0.64%

过去一年	-1.59%	1.52%	9.25%	0.85%	-10.84%	0.67%
自基金合同生效起至今	-19.93%	1.23%	-1.35%	0.88%	-18.58%	0.35%

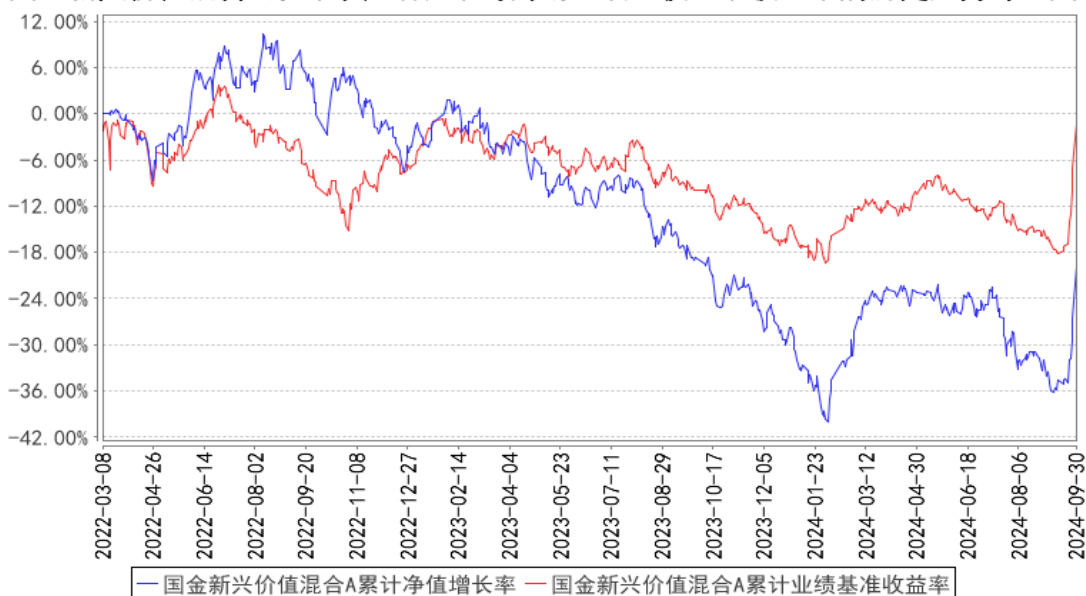
国金新兴价值混合 C

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	7.44%	2.02%	12.83%	1.20%	-5.39%	0.82%
过去六个月	3.88%	1.60%	12.48%	0.96%	-8.60%	0.64%
过去一年	-2.08%	1.52%	9.25%	0.85%	-11.33%	0.67%
自基金合同生效起至今	-20.96%	1.23%	-1.35%	0.88%	-19.61%	0.35%

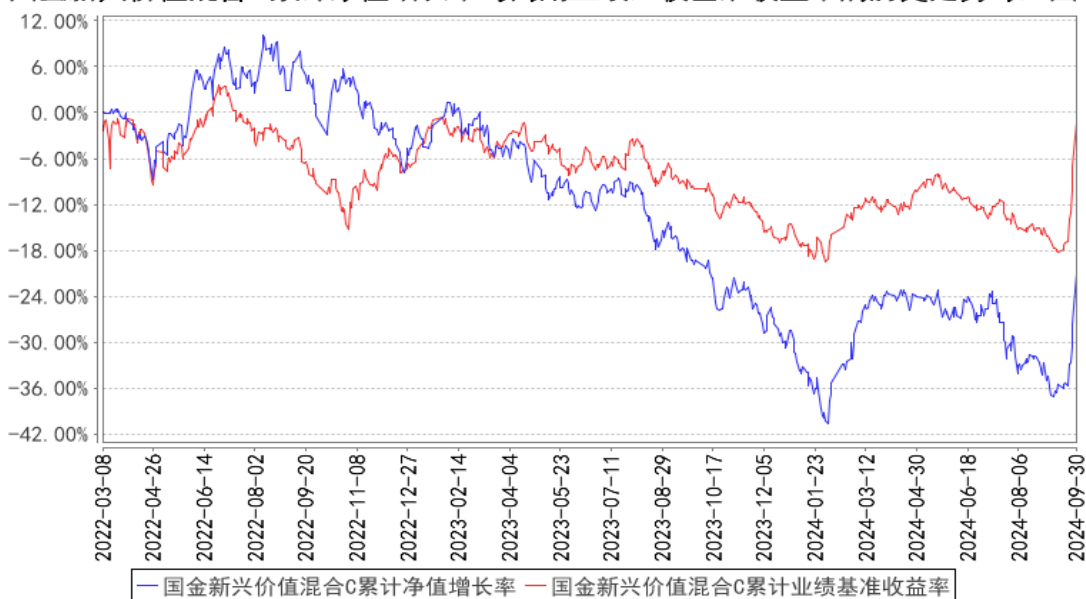
注：本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×70%+中证全债指数收益率×20%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×10%。

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

国金新兴价值混合A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



国金新兴价值混合C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本基金 A 类份额、C 类份额基金合同生效日为 2022 年 3 月 8 日，图示日期为 2022 年 3 月 8 日至 2024 年 9 月 30 日。

3.3 其他指标

注：无

§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		
张望	本基金的基金经理	2024 年 4 月 18 日	-	13 年	张望先生，清华大学硕士。2010 年 3 月至 2015 年 3 月在华夏基金管理有限公司投资研究部担任研究员、周期组组长，2015 年 3 月至 2018 年 5 月在海宁拾贝投资管理合伙企业(有限合伙) 投资研究部担任周期组组长、投资经理，2019 年 1 月至 2022 年 12 月在鹏扬基金管理有限公司股票投资部担任基金经理。2023 年 4 月加入国金基金管理有限公司，现任权益研究部总经理。

注：（1）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，首任基金经理的任职日期按基金合同生效日填写；（2）证券从业的含义遵从行业协会相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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》和其他有关法律法规的规定，以及《国金新兴价值混合型证券投资基金基金合同》的约定，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

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《国金基金管理有限公司公平交易管理办法》的规定，通过制度、流程和系统等方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下所有投资组合。在投资决策内部控制方面，各投资组合按投资管理制度和流程独立决策，并在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；在交易执行控制方面，通过完善交易范围内各类交易的公平交易执行细则、严格的流程控制、持续的技术改进，确保公平交易原则的实现；在行为监控和分析评估方面，通过 IT 系统和人工监控等方式进行日常监控，确保做好公平交易的监控和分析。

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，本基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易，未出现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的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，市场大部分时间处于阴跌下行的周期，但在季度末出现了快速的反弹。三季度因 PMI 转负、地产在“517 新政”一个月景气度之后继续下滑、消费疲软等一系列国内经济走弱的情况，加上 7-8 月份，海外市场也出现担心美国经济硬着陆、美国大选候选人不断释放对华加关税政策等等一系列的负面情绪，导致在三季度沪深 300 指数的股息率一度上涨到 3.5% 的历史最高水平，充分反映了市场的悲观预期。但伴随着美国 9 月份的降息，随后国内出台的一系列政策，包括降准降息政策、活跃资本市场政策以及地产政策等，权益市场出现了快速的反弹，市场信心短期快速恢复，甚至出现了部分过热的情况。

由于财政收入的影响，除特别国债外，财政方面在四季度发力，出现超出市场较强预期的概率不高，因此国内经济基本维持上半年状况，而海外经济较为强劲，预防式降息后，美国硬着陆的预期快速淡化，所以三季度基本面表现与我们的预期基本较为相似，即基本面变化不大，但可能存在宽幅波动。三季度初期，市场主要展现较悲观预期，红利股走强。随后伴随着信心恢复，

超跌股票快速反弹，三季度末市场整体对于之前政策出台的效果具有较高的预期，也对于政策未来继续的推出有具有较高的期望。但目前看低于市场较高预期的概率或在增加，国内经济依旧处于转型期，实业信心的增强依旧需要时间。

报告期内，本基金结合市场表现逐步提高仓位，至报告期末，本基金的仓位已提升至较高水平，行业配置上以电子、计算机、通信等科技股以及有色、造船等周期股为主，辅助配置了部分与海外市场密切相关且景气度较高的行业，力争增厚投资收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金 A 类份额单位净值为 0.8007 元，累计单位净值为 0.8007 元；本报告期 A 类份额净值增长率为 7.58%，同期业绩比较基准增长率为 12.83%。

本基金 C 类份额单位净值为 0.7904 元，累计单位净值为 0.7904 元；本报告期 C 类份额净值增长率为 7.44%，同期业绩比较基准增长率为 12.83%。

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，本基金无连续二十个工作日出现基金份额持有人数量不满二百人的情况。

截至本报告期末，本基金存在连续二十个工作日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	50,274,122.94	93.89
	其中：股票	50,274,122.94	93.89
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	3,230,031.96	6.03
8	其他资产	44,335.60	0.08
9	合计	53,548,490.50	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为 1,483,462.59 元，占净值比例

2.78%

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	10,184,477.00	19.12
C	制造业	36,399,059.35	68.32
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,207,124.00	4.14
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	48,790,660.35	91.58

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
基础材料	-	-
消费者非必需品	-	-
消费者常用品	-	-
能源	-	-
金融	-	-
医疗保健	-	-
工业	-	-
信息技术	-	-
电信服务	1,483,462.59	2.78
公用事业	-	-

地产建筑业	-	-
合计	1,483,462.59	2.78

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	300308	中际旭创	30,380	4,704,646.80	8.83
2	002463	沪电股份	98,800	3,967,808.00	7.45
3	601899	紫金矿业	189,200	3,432,088.00	6.44
4	300394	天孚通信	32,620	3,278,310.00	6.15
5	688041	海光信息	30,861	3,187,324.08	5.98
6	002475	立讯精密	67,100	2,916,166.00	5.47
7	603993	洛阳钼业	326,700	2,842,290.00	5.34
8	300502	新易盛	21,200	2,755,364.00	5.17
9	601138	工业富联	100,500	2,531,595.00	4.75
10	603979	金诚信	47,300	2,367,838.00	4.44

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：无

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

注：无

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：无

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：无

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：无

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：无

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金报告期内未参与股指期货投资。

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

本基金报告期内未参与国债期货投资。

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：无

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金报告期内未参与国债期货投资。

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是否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

本基金投资的前十名证券的发行主体未出现本期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。

5.11.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

本报告期，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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	44,335.60
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	44,335.60

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：无

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：无

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国金新兴价值混合 A	国金新兴价值混合 C
报告期期初基金份额总额	52,802,945.69	24,258,288.61
报告期期间基金总申购份额	113,704.47	782,614.83
减：报告期期间基金总赎回份额	7,139,314.75	4,012,815.44
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	45,777,335.41	21,028,088.00

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。

§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

注：无

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：无

§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

注：无

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准基金募集注册的文件；
- 2、国金新兴价值混合型证券投资基金基金合同；
- 3、国金新兴价值混合型证券投资基金托管协议；
- 4、国金新兴价值混合型证券投资基金招募说明书；

- 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、报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

北京市朝阳区景辉街 31 号院 1 号楼三星大厦 51 层。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：4000-2000-18

公司网址：www.gfund.com

国金基金管理有限公司

2024 年 10 月 25 日