

国信价值智选混合型集合资产管理计划

2023年第2季度报告

2023年06月30日

基金管理人:国信证券股份有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2023年07月21日

§1 重要提示

集合计划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。

集合计划托管人中国农业银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于2023年7月21日复核了本报告中的主要财务指标、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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。集合计划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集合计划的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023年04月01日起至2023年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国信价值智选
基金主代码	930602
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年07月19日
报告期末基金份额总额	63,337,422.32份
投资目标	本集合计划通过自下而上精选个股，同时对宏观形势、行业趋势、公司质量、风险因素等深入分析，对资产配置进行动态调整，突显投资的原则性与灵活性，力求创造持续稳定回报。
投资策略	本集合计划根据中国资本市场的特点，从宏观经济、产业周期、政策支持、资金流向、市场氛围等角度出发，形成系列量化指标，确定计划资产在股票、债券及其它投资品种之间的分配比例，并随着各类资产风险收益水平的波动，动态调整各类资产在本计划中的比例，谋求稳定回报。具体包括：股票投资策略、固定收益证券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略和股票期权投资策略。
业绩比较基准	本集合计划的业绩比较基准为60%×沪深300指数收益率+40%×中证综合债券指数收益率

风险收益特征	本集合计划为混合型集合资产管理计划，预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金、债券型集合资产管理计划，低于股票型基金、股票型集合资产管理计划。
基金管理人	国信证券股份有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

注：本报告中所述的“基金”包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用<关于规范金融机构资产管理业务的指导意见>操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§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（2023年04月01日 - 2023年06月30日）
1.本期已实现收益	-658,983.07
2.本期利润	-1,772,211.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0277
4.期末基金资产净值	50,996,501.76
5.期末基金份额净值	0.8052

注：（1）本集合资产管理计划合同于2021年07月19日生效。（2）本期已实现收益指集合计划本期利息收入、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。（3）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

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	-3.29%	0.77%	-2.38%	0.49%	-0.91%	0.28%
过去六个月	-3.27%	0.68%	0.73%	0.50%	-4.00%	0.18%
过去一年	-3.51%	0.80%	-7.06%	0.59%	3.55%	0.21%
自基金合同	-19.48%	0.82%	-12.34%	0.67%	-7.14%	0.15%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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



注：按集合计划合同和招募说明书的约定，本集合计划建仓期为合同生效后6个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同有关规定。

§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		
王柱栋	投资经理	2021-07-19	-	15	王柱栋，中国国籍，武汉大学硕士，具有基金从业资格，14年证券从业经验，6年投资管理经验。2007年加盟国信证券资产管理总部，先后担任房地产、食品饮料、生物医药及电子元器件行业研究员、投资经理助理、投资经理。现任国信证券资产管理总部投资经理。

注：(1)集合计划的首任投资经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；(2)非首任投资经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；(3)证券从业的含义遵从行业协会的相关规定。

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

本报告期末，本集合计划不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

在本报告期内，管理人严格遵守《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》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及本集合计划的合同等法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在严格控制风险的前提下，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，集合计划运作整体合法合规，没有发现损害持有人利益的行为。集合计划的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及本集合计划合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

管理人通过建立完善的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，保证公平交易原则的实现。在投资决策的内部控制方面，管理人建立了投资证券库，投资组合的投资标的来源于证券库。管理人建立了明确的投资决策流程与授权管理制度，投资经理在授权范围内独立、客观地履行职责，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。管理人建立投资研究沟通机制，通过日常的投资研究各种例会和讨论会，保证各投资组合在获得投资信息、投资建议和实施投资决策等方面享有公平的机会。在交易过程中，管理人以公平交易为原则，保证各投资组合的交易得到公平、及时、准确地执行。

管理人通过统计检验的方法对管理的不同投资组合，在不同时间窗下（1日内、3日内、5日内）的本季度同向交易价差进行了专项分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

本报告期内，上述公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，未发现旗下投资组合之间存在不公平交易现象。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。确因投资组合的投资策略或流动性等需要而发生的同日反向交易，要求投资经理提供决策依据，并留存记录备查，完全按照有关指数的构成比例进行投资的组合等除外。

本报告期内，本集合计划各项交易均严格按照相关法律法规、集合计划合同的有关要求执行。

本报告期内，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生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%的交易。

本报告期内，未发现本组合有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度，主要经济部门的复苏斜率呈现出了不同程度的放缓，增长预期的边际趋弱给资产价格带来压力，A 股市场出现了一定的调整。高频数据显示，经济活动从 3 月高点出现环比趋缓的现象。国家统计局公布的 4 月制造业 PMI 回落至收缩区间，从 3 月的 51.9% 降至 49.2%，代表需求的新订单和新出口订单等分项指标尤为疲弱。虽然五一假期全国消费数据有结构亮点，但内需不足仍是不争的事实，信贷数据更是较好的诠释了这一点。不仅如此，投资端增速也有所回落，而且民企和国企的分化加大。其中，1-5 月民间投资增速由正转负，国企投资增速仍居高位。经济数据表明当前经济恢复尚不牢固，投资者对国内经济增长预期在二季度进一步修正。

海外方面，美国债务上限问题得到妥善解决，美国就业市场仍较强劲，美联储加息节奏出现一定变化，美联储 6 月暂停加息，但是点阵图表示年内仍有 50 个基点的加息空间，不排除 7 月恢复加息 25 个基点的可能。通胀方面，5 月美国 CPI、PPI 同比增速延续回落，降幅超出市场预期，而核心 CPI 同比增速依然超过 5%，表明核心通胀粘性较大。

政策方面，4 月 28 日的政治局会议明确了总量不刺激的政策基调，后续增长特别是内生动能的改善并非线性回升。在外部局势复杂严峻的情况下，中国稳健货币政策维持精准有力操作，LPR 调降 10BP，保持市场流动性相对宽裕。经济的“弱复苏”是过去一段时间国内市场的交易主线。

本集合计划二季度整体保持了股票配置比例的稳定。出口数据显示家电行业复苏持续性好于市场预期，本集合计划上调了家电行业的配置；基于风险收益比的考虑，本集合计划上调了食品饮料行业的配置；同时对机械、计算机、新能源等行业的配置进行了优化。

最近一次国务院常务会议内容显示下一阶段正是稳增长政策落地的重要节点，央行二季度例会删除了“增强人民币汇率弹性”，转而强调“防范汇率大起大落风险”。随着稳增长政策落地以及稳汇率发力，下一阶段，A 股面临的宏观环境大概率边际改善。Wind 数据显示，3 月底以来人民币汇率波动加大，美元兑人民币中间价刷新去年 11 月份以来新低。和其他主要货币对比来看，3 月底以来人民币汇率同样贬值居多。3 月份以来欧美等市场经济数据彰显出较强的韧性，并未出现年初市场预期衰退的情况，这是本轮美元、欧元等货币相对人民币汇率走强的重要原因，也是投资者预期修正的重要部分。此外，中美利差倒挂并走扩是人民币汇率波动的重要催化剂。

在经历了前期由于业绩、政策预期以及外部压力带来的阶段性调整之后，市场将逐步企稳，随着经济悲观预期缓解，政策宽松呵护预期升温，外部冲击因素平淡，市场有望迎来做多窗口，市场进入一个贝塔式修复行情的概率在走高。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国信价值智选基金份额净值为 0.8052 元，本报告期内，基金份额净值增长率为 -3.29%，同期业绩比较基准收益率为 -2.38%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未出现连续二十个工作日集合计划份额持有人数量不满二百人的情形。

本报告期内未出现连续二十个工作日集合计划资产净值低于五千万的情形。

§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	45,818,893.11	89.65
	其中：股票	45,818,893.11	89.65
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	5,286,025.08	10.34
8	其他资产	6,416.16	0.01
9	合计	51,111,334.35	100.00

5.2 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	-	-
B	采矿业	2,981,914.00	5.85
C	制造业	33,689,213.71	66.06
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	1,621,603.00	3.18
G	交通运输、仓储和邮政业	49,962.00	0.10
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	665,964.40	1.31
J	金融业	6,810,236.00	13.35
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	45,818,893.11	89.85

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	601233	桐昆股份	339,000	4,491,750.00	8.81
2	002223	鱼跃医疗	118,800	4,275,612.00	8.38
3	601939	建设银行	619,000	3,874,940.00	7.60
4	300450	先导智能	91,000	3,291,470.00	6.45
5	600036	招商银行	89,600	2,935,296.00	5.76
6	603338	浙江鼎力	50,300	2,817,303.00	5.52
7	002648	卫星化学	170,360	2,548,585.60	5.00
8	600298	安琪酵母	55,400	2,006,034.00	3.93
9	300122	智飞生物	43,950	1,942,590.00	3.81
10	300316	晶盛机电	25,100	1,779,590.00	3.49

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本集合计划本报告期末未持有债券。

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

本集合计划本报告期末未持有债券。

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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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 本集合计划投资的前十名证券的发行主体中，桐昆集团股份有限公司、江苏鱼跃医疗设备股份有限公司、招商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、卫星化学股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到监管部门的处罚，处罚力度和性质对公司长期经营未产生重大负面影响。本集合计划对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及合同的要求。

除上述主体外，本集合计划投资的其他前十名证券的发行主体本期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。

5.11.2 集合计划投资的前十名股票未超出集合计划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	6,416.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	6,416.16

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本集合计划本报告期末未持有期权。

由于四舍五入原因，分项之和和合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	65,188,424.43
报告期期间基金总申购份额	349,940.84
减：报告期期间基金总赎回份额	2,200,942.95
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	63,337,422.32

§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

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本集合计划的情况

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人无运用固有资金投资本集合计划的交易明细。

§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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、国信证券股份有限公司关于国信价值智选混合型集合资产管理计划增加珠海盈米基金销售有限公司为代销机构的公告

2、国信证券股份有限公司关于调整国信价值智选混合型集合资产管理计划申购费率的公告

3、国信证券股份有限公司关于旗下国信价值智选混合型集合资产管理计划更新招募说明书及产品资料概要的提示性公告

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会关于准予国信"金理财"价值增长股票精选集合资产管理计划合同变更的回函；

2、《国信价值智选混合型集合资产管理计划资产管理合同》；

3、《国信价值智选混合型集合资产管理计划托管协议》；

4、《国信价值智选混合型集合资产管理计划招募说明书（更新）》；

5、国信价值智选混合型集合资产管理计划基金产品资料概要及其更新文件

6、法律意见书；

7、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；

8、集合计划托管人业务资格批件、营业执照；

9、国信价值智选混合型集合资产管理计划报告期内披露的各项公告；

10、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人和托管人的办公场所，并登载于集合计划管理人网站www.guosen.com.cn。

9.3 查阅方式

投资者可于本集合计划管理人、托管人的办公时间预约查阅，或登录集合计划管理人网站www.guosen.com.cn查阅，还可拨打本公司客服电话（95536）查询相关信息。

国信证券股份有限公司

2023年07月21日