

国联价值成长6个月持有期混合型证券投资基金

2023年第4季度报告

2023年12月31日

基金管理人:国联基金管理有限公司

基金托管人:中国工商银行股份有限公司

报告送出日期:2024年01月22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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年1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2023年10月1日起至2023年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联价值成长6个月持有混合
基金主代码	009347
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年08月05日
报告期末基金份额总额	148,065,709.79份
投资目标	本基金通过比较股债相对价值优势、流动性、宏观基本面判断进行大类资产配置，精选具备估值优势、较强盈利能力和较好业绩持续成长性的价值型优秀企业，在注重风险控制的原则下，力争实现超越业绩比较基准的长期稳定增值。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略（1）价值成长主题的界定（2）股票投资组合的构建（3）港股通标的股票投资策略；3、债券投资策略；4、资产支持证券投资策略；5、股指期货投资策略；6、国债期货投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×65% +恒生指数收益率×10% +中债综合指数收益率×25%
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，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	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联价值成长6个月持有混合A	国联价值成长6个月持有混合C
下属分级基金的交易代码	009347	009348
报告期末下属分级基金的份额总额	128,282,574.44份	19,783,135.35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(2023年10月01日 - 2023年12月31日)	
	国联价值成长6个月持有混合A	国联价值成长6个月持有混合C
1.本期已实现收益	-8,556,501.42	-1,301,733.96
2.本期利润	-8,158,581.70	-1,231,673.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0614	-0.0604
4.期末基金资产净值	72,770,854.70	10,920,235.47
5.期末基金份额净值	0.5673	0.5520

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

国联价值成长6个月持有混合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	-9.91%	1.37%	-4.77%	0.61%	-5.14%	0.76%
过去六个月	-25.32%	1.19%	-7.73%	0.65%	-17.59%	0.54%

过去一年	-25.47%	1.18%	-8.19%	0.65%	-17.28%	0.53%
过去三年	-45.58%	1.65%	-25.48%	0.84%	-20.10%	0.81%
自基金合同生效起至今	-43.27%	1.60%	-20.36%	0.83%	-22.91%	0.77%

国联价值成长6个月持有混合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	-10.10%	1.37%	-4.77%	0.61%	-5.33%	0.76%
过去六个月	-25.63%	1.19%	-7.73%	0.65%	-17.90%	0.54%
过去一年	-26.07%	1.18%	-8.19%	0.65%	-17.88%	0.53%
过去三年	-46.88%	1.65%	-25.48%	0.84%	-21.40%	0.81%
自基金合同生效起至今	-44.80%	1.60%	-20.36%	0.83%	-24.44%	0.77%

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

国联价值成长6个月持有混合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
(2020年08月05日-2023年12月31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		
骆尖	国联价值成长6个月持有期混合型证券投资基金、国联产业趋势一年定期开放混合型证券投资基金的基金经理。	2021-08-03	-	10	骆尖先生,中国国籍,毕业于复旦大学财务管理专业,研究生、硕士学位,具有基金从业资格,证券从业年限10年。2013年7月至2016年4月曾任国信弘盛基金管理有限责任公司研究部行业研究员。2016年5月加入公司,现任权益投资部基金经理。

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

四季度以来，美国利率开始从高位回落，人民币有所升值，美元高利率对新兴国家汇率和资本市场的压制未来有望逐步缓解；海外制造业库存处于低位，2024年有可能进入补库存通道；四季度国内制造业PMI又重回到了荣枯线以下，仍然处于从左侧向右侧过渡的过程中，需要等待政策进一步发力。

由OpenAI引领的新一轮人工智能浪潮迅速蔓延开来，细分领域的AI应用逐步发展，AI的各种应用也将逐步在各行业和生活出现。

能源商品、大宗工业金属价格、海运费等不利因素都相对于2022年好转，中国作为全球制造中心，受益于大宗商品下降带来的成本下降，海运费的下降则对于中国企业全球化有利。从过去20多年中国高速发展中成长起来的优秀企业开始进入全球化发展阶段，打开更大的发展空间。同时新一轮科技革命对于基础设施的需求也将带动相关领域的制造业投资，包括相关的算力、通信设备、电子产品，并对机器人、汽车等领域赋能，而中国在这些高端制造业领域的产业链地位，使得这些方向上的企业面临强劲需求，充分受益于新一轮科技浪潮。故上述制造业特别是高端装备制造业和新技术带来的制造业仍然是我们投资的大方向，同时需要跟踪通用制造业的恢复情况以待机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联价值成长6个月持有混合A基金份额净值为0.5673元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-9.91%，同期业绩比较基准收益率为-4.77%；截至报告期末国联价值成长6个月持有混合C基金份额净值为0.5520元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-10.10%，同期业绩比较基准收益率为-4.77%。

§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	75,274,362.70	89.22
	其中：股票	75,274,362.70	89.22
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,273,825.75	6.25
	其中：债券	5,273,825.75	6.25
	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	3,728,726.64	4.42
8	其他资产	87,865.02	0.10
9	合计	84,364,780.11	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

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	2,790.00	0.00
C	制造业	72,764,985.24	86.94
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	2,502,254.96	2.99
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	4,332.50	0.01
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	75,274,362.70	89.94

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

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	688390	固德威	31,057	4,055,423.06	4.85
2	605128	上海沿浦	58,700	3,407,535.00	4.07
3	000700	模塑科技	485,900	3,401,300.00	4.06
4	002150	通润装备	191,553	3,398,150.22	4.06
5	605117	德业股份	40,300	3,381,170.00	4.04
6	600893	航发动力	89,600	3,349,248.00	4.00
7	002176	江特电机	246,900	3,333,150.00	3.98

8	603063	禾望电气	128,200	3,205,000.00	3.83
9	688036	传音控股	22,660	3,136,144.00	3.75
10	002518	科士达	113,000	3,118,800.00	3.73

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	5,273,825.75	6.30
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	5,273,825.75	6.30

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	019703	23国债10	52,000	5,273,825.75	6.30

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

注：本基金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

注：本基金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 报告期内基金投资的前十名证券除深圳市禾望电气股份有限公司,深圳传音控股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。国家外汇管理局深圳市分局2023年10月30日发布对深圳市禾望电气股份有限公司的处罚(深外管检[2023]29号),深圳市住房和建设局2023年12月08日发布对深圳传音控股股份有限公司的处罚(深建罚[2023]259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	87,532.06
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	332.96
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	87,865.02

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：本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

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

	国联价值成长6个月持有混合A	国联价值成长6个月持有混合C
报告期期初基金份额总额	137,149,032.44	21,119,829.89
报告期期间基金总申购份额	88,889.19	167,787.07
减：报告期期间基金总赎回份额	8,955,347.19	1,504,481.61
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	128,282,574.44	19,783,135.35

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

注：本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

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价值成长6个月持有期混合型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 《国联价值成长6个月持有期混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《国联价值成长6个月持有期混合型证券投资基金托管协议》
- (4) 关于申请募集注册中融价值成长6个月持有期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01月22日