

中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金

2023 年年度报告

2023 年 12 月 31 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 03 月 22 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。本年度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03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。

本报告期自2023年01月01日起至2023年12月31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	7
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	8
3.3 过去三年基金的利润分配情况	10
§4 管理人报告	10
4.1 基金管理人及基金经理情况	10
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	11
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	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	13
4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况	16
4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	17
4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	18
4.9 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	19
§5 托管人报告	19
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	19
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	19
5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见	19
§6 审计报告	19
6.1 审计报告基本信息	19
6.2 审计报告的基本内容	19
§7 年度财务报表	22
7.1 资产负债表	22
7.2 利润表	24
7.3 净资产变动表	25
7.4 报表附注	27
§8 投资组合报告	66
8.1 期末基金资产组合情况	66
8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	66
8.3 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	68
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动	73
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	75
8.6 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	75
8.7 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	76
8.8 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	76
8.9 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	76
8.10 本基金投资股指期货的投资政策	76

8.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	76
8.12 投资组合报告附注.....	76
§9 基金份额持有人信息.....	77
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	77
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	77
9.3 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.....	77
§10 开放式基金份额变动.....	78
§11 重大事件揭示.....	78
11.1 基金份额持有人大会决议.....	78
11.2 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.....	78
11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	78
11.4 基金投资策略的改变.....	78
11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况.....	78
11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	79
11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	79
11.8 其他重大事件.....	80
§12 影响投资者决策的其他重要信息.....	84
12.1 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.....	84
12.2 影响投资者决策的其他重要信息.....	84
§13 备查文件目录.....	84
13.1 备查文件目录.....	84
13.2 存放地点.....	84
13.3 查阅方式.....	85

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金
基金简称	中庚价值品质一年持有期混合
基金主代码	011174
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年01月19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	3,633,078,978.78份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	<p>本基金在跟踪研究宏观经济发展趋势基础上，主要采用自下而上的投资方法，以深入的基本面分析为立足点，寻找证券市场中具备投资价值的股票进行组合投资，为基金份额持有人谋求中长期可持续的、超越业绩比较基准的超额收益。</p>
投资策略	<p>资产配置策略：本基金将兼顾市场风险控制和收益获取，在大类资产配置策略方面，从宏观经济环境、市场流动性水平、政策因素、估值水平等方面，采取定性与定量结合的分析方法，对证券市场投资的收益与风险进行综合研判。在保持总体风险水平相对稳定的基础上，采用自上而下的投资理念，对不同类别风险资产基本面的持续跟踪研究，结合证券市场不同类别风险资产的定价情况，力求寻找符合基金投资目标的资产配置方式。</p> <p>股票投资策略：本基金在选股上遵循价值投资理念。长期来看上市公司的可持续盈利能力和其股票估值具有很强的正相关性。可持续的高盈利能力公司的估值最终会比低盈利能力公司的高，因此通过投资低</p>

	<p>估值、高盈利能力的股票能够为投资者带来中长期的超额收益。</p> <p>其他策略：债券投资策略、股指期货投资策略、股票期权投资策略、资产支持证券投资策略、存托凭证投资策略、投资组合的风险管理策略。</p>
业绩比较基准	中证800指数收益率×50%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×25%+中证全债指数收益率×25%
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。本基金可投资香港联合交易所上市的股票，将面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

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	《中国证券报》
登载基金年度报告正文的 管理人互联网网址	www.zgfunds.com.cn

基金年度报告备置地点	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
会计师事务所	普华永道中天会计师事务所 (特殊普通合伙)	上海市湖滨路202号企业天地2号楼 普华永道中心11楼
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、基金净值表现及利润分配情况

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	2023年	2022年	2021年01月19日 (基金合同生效日)-2021年12月31日
	本期已实现收益	31,006,830.76	998,080,684.46
本期利润	-271,790,685.72	529,307,834.32	894,980,111.00
加权平均基金份额 本期利润	-0.0677	0.1200	0.2631
本期加权平均净值 利润率	-4.48%	8.01%	21.29%
本期基金份额净值 增长率	-5.69%	8.77%	37.02%
3.1.2 期末数据和指标	2023年末	2022年末	2021年末
期末可供分配利润	1,473,179,757.87	2,205,683,009.24	1,364,094,454.99
期末可供分配基金 份额利润	0.4055	0.4903	0.2966
期末基金资产净值	5,106,258,736.65	6,704,703,275.51	6,300,837,212.54
期末基金份额净值	1.4055	1.4903	1.3702
3.1.3 累计期末指标	2023年末	2022年末	2021年末

基金份额累计净值增长率	40.55%	49.03%	37.02%
-------------	--------	--------	--------

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
过去三个月	-5.32%	1.01%	-4.03%	0.61%	-1.29%	0.40%
过去六个月	-4.50%	1.05%	-7.59%	0.65%	3.09%	0.40%
过去一年	-5.69%	1.08%	-7.08%	0.64%	1.39%	0.44%
自基金合同生效起至今	40.55%	1.35%	-23.85%	0.82%	64.40%	0.53%

注：本基金的业绩比较基准为中证800指数收益率×50%+中证港股通综合指数（人民币）收益率×25%+中证全债指数收益率×25%

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



3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较



注：本基金基金合同于2021年1月19日生效，合同生效当年按实际存续期计算，不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金基金合同于2021年01月19日生效，自合同生效日至本报告期末未发生利润分配。

§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%，闫焯先生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303.63亿元。

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、中庚价值灵动灵活配置混合基金、中庚港股通价值18个月封闭股票基金基金经理；公司	2021-01-19	-	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

	副总经理兼首席投资官				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。
--	------------	--	--	--	-------------------------------

注：1.任职日期为本基金基金合同生效日的日期。

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。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金基金合同》、《中庚价值品质一年持有期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 公平交易制度和控制方法

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《中庚基金管理有限公司公平交易制度》，建立了完整有效的公平交易制度体系，涵盖了产品投资范围内所有证券品种的一二级市场投资管理活动；贯穿了投资研究、投资决策、交易执行、日常监控和报告分析等各个环节。

在投资研究环节，公司建立了资源共享的投资研究信息平台，通过平台规范研究人员的投资建议、研究报告的发布流程，确保各投资组合在获得投资信息和实时投资决策方面享有公平的机会；在交易环节，努力加强交易执行的内部控制，利用恒生系统公平交易功能模块和其它流程控制手段，确保不同组合在一、二级市场对同一证券交易时的公平；在日常监控环节，公司通过实时监控分析、交易监控报告和专项稽核等方式，对投资交易实施全过程监督，严格禁止不同组合间各种可能导致不公平交易和利益输送的反向交易行为；在报告分析环节，公司不断完善和改进公平交易分析的技术手段，并按季度和年度编制公平交易报告，对各组合间的同向/反向交易情况进行事后分析，评估是否存在违背公平交易原则的情况。

4.3.2 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。

4.3.3 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

2023年，疫情放开后，预期的反转之年变成了现实的过渡之年。政策定力强，聚焦中长期高质量发展，而经济正循环未起，结构上供强需弱，就业、资产、价格等表现较差。而海外主要是美国在强财政、紧就业、强权益等背景下，高位再进一步加息，对非美资产压制大。因内外压力和长期叙事的影响，权益主要宽基指数继续下跌，叠加地缘政治不确定性加剧和外资风险偏好深刻变化，港股相对跌幅更深。市场表现是结构性的，行业层面，哑铃策略两端的高分红资源股和AI引领科技股表现较好，地产、制造业等行业表现较差；市场风格，偏向非机构持仓和小微盘股，机构偏好的成长股则显著跑输。10年国债全年趋近单边下行，年底收于2.56%。

股跌债涨，权益资产估值水平新低，中证800股权风险溢价进一步上升至年末的1.25倍标准差，股息率与10年国债到期收益率比值处于历史100%分位。而港股整体估值水平基本处于历史3%分位以内，即便考虑到美元加息的影响，恒生指数的股权风险溢价超过

8%，且高出历史均值1倍标准差，这在港股历史上十分罕见，具备显著的底部特征。港股性价比高且部分港股公司稀缺性强，酝酿着风险回报比极佳的投资机会。过去较长一段时间，非传统因素影响加重，权益投资挑战更大。市场长时间和较深幅度的下跌，股票估值普遍处于历史最低位，权益资产隐含回报水平高，对应着战略性的机会，并且机会分布广泛，因此本基金产品持续超配权益。在此位置上，重要的是有效分配敞口以正确承担风险，通过持续挖掘投资机会获取超额回报。

因此，2023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。港股估值处于绝对底部，存在系统性机会，港股配置比例保持上限。

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。本基金重点配置了有色金属、房地产、医药、互联网、石油石化、汽车、银行、交通运输等行业相关个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中庚价值品质一年持有期混合基金份额净值为1.4055元，本报告期内，基金份额净值增长率为-5.69%，同期业绩比较基准收益率为-7.08%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

传统债务模式和全球化模式均受到挑战，适应、韧性、突破是不同维度的阿尔法，国家、企业、个人均会持续调整以尽可能达到更好的状态。虽然市场被诸多线性外推的长期叙事笼罩，但化解地产、地方债务风险的减法已启动多年，实际风险正在消解；而生产力提升、突破卡脖子的加法正持续推进，可复用的研发、技术，更灵活的产能布局、营销模式等，未来仍有机会再入佳境并走向全球。“艰难困苦，玉汝于成”，我们应该更客观、理性、能动地看待这一切的变化，也更应在当前熊市底部，积极关注那些率先走出低谷的行业和公司，敏锐地捕捉那些未来的美好。

展望2024年，内外不确定预期有部分落定，内部供需修正和外部压力缓释的概率更高，宏观层面主要关注三个方面：

- 1、财政的可靠性提升，供需矛盾消退，适度通胀回归，则经济有望从企稳到增长；
- 2、货币工具启动、降息周期开启和重点风险一定程度出清后，经济常态转至正向循环，消费、投资信心将有明显恢复；
- 3、美国加息周期结束，库存转向回补，产能构建兴起，全球制造业周期有望迎来回升，中国经济将受益于此。

2024年前两个月，市场波动急剧放大，A股诸多指数和个股估值和定价都创了新低。2月末，中证800静态的PE应盈利下行有小幅上升，但10年期国债屡次新低至2.34%，中

证800的风险溢价仍维持年初的位置。而从股息率角度看，中证800股息率高于2.7%，比较看30年国债更下行至2.46%的新低，息债比处于历史100%分位。同样港股的压制因素并未完全缓解，估值继续保持极低水平，在美国10年期国债收益率的高位，恒生指数的股权风险溢价率处于历史88%分位。我们并不静态地比较这些，但估值和定价的新低，表征风险偏好是极端低的，而恰恰此时积极配置，正确地承担风险有望获得更多的风险补偿。

基于低估值价值投资策略，我们认为结论是清晰、递进的：

1、权益资产是系统性、战略性的配置位置。权益资产估值至历史最低位，跨期投资风险低，隐含回报是极高的。山重水复非无路，柳暗终会再花明，权益资产此时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、进一步是配置那些更有未来的行业和个股。普遍的低估值，机会分布广泛，关键在投资于下一阶段基本面持续改善，盈利能力有望实现高增长和高弹性的公司。因此，相比以往，当前在投资上更偏好满足“供要紧、需向新、估值低、盈利高增长或高弹性”特征的公司，尤其是那些过去看似是梦想和故事，而今初露峥嵘且具有远大前景的成长股。

因此，我们积极配置权益资产，尤其是优质成长股，更关注企业的基本面持续改善，盈利能力的高增长性和高弹性，甚至买入一些“故事”和“梦想”。

本基金后市投资思路上，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，决定资本回报的最重要的因素不是需求，而是供给，以及由供给结构决定的竞争格局，从传统行业的供给硬约束还是新兴科技的供给创造需求，我们希望满足三个方面的要求：

- 1、供给收缩，格局持续优化，更好情况是供给引领需求；
- 2、需求风险释放充分或空间广阔，最理想的情况是能快速增长或持续高增长；
- 3、个股基本面风险释放，格局趋向明朗，竞争优势突出，具有两高特征（盈利的高增长性和高弹性）的优质公司。

本基金重点关注的投资方向包括：

- 1、业务成长属性强、未来空间较大的港股医药、智能电动车等科技股和互联网股。

（1）港股医药科技股格局正清晰，较大的创新可能性，空间巨大。1）创新药械产品逐渐形成全球竞争力，格局正清晰。大量资本涌入到退潮，生物医药产业升级迅猛，培育了一批有国际竞争力的企业和企业家，他们的管线价值逐渐得到跨国药企和资本的认可，创新药械海外授权层出不穷，首付款和总里程碑金额记录被不断刷新，某些产品和技术平台正成为跨国药企的核心管线。2）供给引领需求。医药技术的持续升级，反哺刺激高质量的医疗需求。人口老龄化和人民生活水平提升过程中，需求确定性高，具

备消费韧性。3) 低估值高预期回报。港股医药行业受海外流动性等因素压制，持续调整，例如一些18A的生物科技公司的市值已经低于净现金；一些传统药企处于转型创新的过程中，账上现金充裕，PE估值处于历史底部。不管从公司还是产品的角度，都具备较好的投资回报率。

(2) 港股智能电动车全球竞争力、成长性迎来重要拐点。1) 智能电动车向头部集中。主流新势力二代车型完成新老更替，销量和保有量进入新一轮增长阶段，知名度和品牌力提升，入围玩家缩圈，盈利有望迎来拐点，逐步进入正循环。2) 自动驾驶技术重要拐点。经过2-3年的技术研发，特斯拉引领的自动驾驶技术在中国大范围落地，未来一年内将逐步被消费者感知，成为购车决策中不可或缺的因素，新势力车企有望凭借自动驾驶技术提升品牌高度，强化产品力和研发壁垒，最终体现在销量和盈利能力的双升。3) 出口打开成长空间。中国生产的智能电动车从产品力和性价比两方面已经具有全球竞争力，出海势在必行，我们看到头部品牌在车型认证、渠道拓展甚至本土化生产方面已经有所布局；4) 低估值高预期回报。智能车市场一直处于高烈度竞争，投资者无法辨别胜利者，估值的不确定性程度大，也意味着潜在的赔率较高。

(3) 港股互联网股具有消费属性，兼顾确定性和成长性。1) 产业链地位带来确定性。随着居民收入进一步修复，消费压制情况有望缓解。而产品型公司竞争加剧凸显平台稀缺性，用户消费习惯不可逆线上化率仍在提升，平台竞争理性克制追求增量，叠加降本增效，大幅度提升利润水平和盈利质量。2) 价值链纵深扩张引领成长性。互联网技术对于传统产业的赋能与改造持续发生，基于中国供应链优势，出海业务有望成为新的增长点，平台经济基于其技术积累及应用场景，或将成为AI进步的最大受益者。3) 互联网板块呈现出系统性的低估值特征。在消费及科技类资产中均具有高性价比，回购分红额度持续提升进一步增强股东回报，市场可能过度低估了其收入端的韧性以及高估了非理性竞争带来的利润不确定性。

2、供给端收缩或刚性，但仍有较高成长性的价值股，主要行业包括基本金属为代表的资源类公司和能源运输公司，大盘价值股中的地产、金融等。

(1) 基本金属为代表的资源类公司。1) 供给端刚性导致基本金属价格中枢抬升，价格敏感。基本金属总体呈现出的低产能弹性、低库存、相对低价格的三低特征，有利存量资产价值，一旦需求好转则价格具有弹性，目前价格已在商品期货层面展现了弹性。2) 国内政策发力带来需求修复，新能源领域弥补需求缺口，海外工业需求韧性强和库存回补，需求仍有弹性。3) 估值定价处于历史低位，股息率高于平均水平，对应的预期回报率较高。

(2) 能源运输公司。1) 供给受限明确，运输船队老化，新造船成本急剧上升，未来几年供给缩量确定性高。2) 石油运输需求预计稳中有升，地缘意外冲击不时发生，运距拉长具有持续性。3) 运价中枢上升，盈利高弹性。

(3) 大盘价值股中的地产、金融等。其中地产，1) 房地产的出清速度极快，未演化成金融风险，且长期需求仍在，依然是巨大经济价值的行业。住宅销售面积跌破年化10亿平米，自高点跌幅超过40%。住宅新开工面积跌破年化7亿平米，自高点跌幅超过60%，未来优质供给是有缺口的。2) 政策放松加码但效果偏慢，房地产企业持续承压，仅头部优质房企保持韧性，这些企业对盈利能力和市占率的要求更高。3) 优质房企也被投资者抛弃，估值水平极低。即使纳入房价一定的跌幅考量，优质房企的投资回报潜力仍是上佳的。尤其港股地产股相对A股更便宜，盈利增长更快，其隐含的预期回报水平很高。

3、需求增长有空间、供给有竞争优势的高性价比公司，主要行业包括电子、机械、医药制造、电气设备与新能源、农林牧渔等。

(1) 由传统到新兴领域的需求崛起，电子、机械等偏成长行业的部分成长股。如电子行业，1) 基于AI+的新产品供应有望引领需求。传统智能手机、PC等量的增长有瓶颈，但进入AI时代后以新替旧，终端品牌商陆续推出AI+新机，如AI手机、AIPC、XR等，包含更多样的交互、更丰富的生态内容，将激发新一轮的换机潮。创新周期的到来，产品爆发并取得成功的概率很高。2) 国内相关产业链布局完整，是重要的参与方。过去为科技巨头的代工、研发等，使得国内公司不断向高附加值的环节延伸，梳理相关产业链时，将发现从上游设备材料到中游制造再到下游终端市场，国内产业链布局完整，而且某些核心环节由国内公司占据主导位置，从中能挖掘到一些具备全球竞争力的公司，蕴含着巨大的投资机会。3) 估值水平较低，预期不充分，高性价比标的较多。传统电子总量增长有压力，产业发展不确定性多，导致很多公司估值水平降至历史估值的低位，对于未来有爆发力的业务并未充分定价。因此，有机会挖掘到低风险、低估值、且高成长性的标的。

(2) 基于国内庞大的人口基数，能够发掘一些需求确定的细分领域。如医药制造业。

(3) 行业持续亏损引发产能大幅去化，动物蛋白部分公司具有高成长性和盈利高弹性。

(4) 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。如我国工业自动化和仪器仪表等为代表的制造环节渗透率提高、价值量提升。再如锂电、汽车板块中，竞争格局走向清晰，成本、技术优势领先的高端制造细分龙头。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

2023年度，根据《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规的要求，本基金管理人恪尽职守，勤勉尽责，依法履行基金管理人的职责，有效组织开展对基金运作的内部监察稽核，落实风险控制，强化监察稽核职能，确保基金管理业务运作的安全、

规范，保护基金投资人的合法权益。本报告期内，本基金管理人内部有关本基金的监察稽核工作主要包括以下方面：

（一）完善规章制度，建立健全公司内控体系

本报告期内，公司结合新法规的实施、新的监管要求和公司业务发展实际，制定、修订了《中庚基金管理有限公司投资者教育管理制度》、《中庚基金管理有限公司基金销售管理办法》、《中庚基金管理有限公司信息技术管理制度》等多项管理制度，同时通过组织全员培训、合规检查等方式予以落实。进一步明确了内部控制和风险管理责任，完善了公司内部控制体系和风险管理体系，为切实维护基金持有人利益奠定了坚实的基础。

（二）有效落实投资风控合规管理，保障基金合法合规运作

本报告期内，公司严格执行合规审查流程，落实事前事中事后的全流程风控管理，重点加强对市场风险、信用风险、流动性风险等风险的管理。同时进一步加大合规和风险管控的力度和深度，积极做好关联交易管理、公平交易及异常交易管控、防控内幕信息和非公开性信息流转、防范利益冲突和利益输送、人员执业行为管理工作，有效落实好公司投资业务的合规和风险管控工作，保障基金运作合法合规、风险可控。

（三）全面开展合规检查工作，强化公司内部控制

公司以法律法规和公司各项制度为依据，根据年度合规检查计划及监管机构要求，对基金运作和公司经营所涉及的各个环节实施了严格的合规检查工作。通过对基金投资、销售、运营、信息技术等各部门的内部控制关键点进行定期和不定期的系统检查与评估，及时发现并整改风险点，促进公司内部控制制度有效执行。

（四）积极开展合规培训，提高员工合规意识

公司及时跟踪各类监管新规的发布，通过对各类监管新规的解读和学习，保持对监管动态的敏感度，保障公司合法合规开展业务。同时，公司通过公网资料学习、邮件自学、部门培训、全员培训和合规测试等方式对公司员工开展合规培训。本报告期内，公司积极落实相关法律法规精神，重点对防范内幕交易、“老鼠仓”、廉洁从业等方面内容开展了培训，提高了员工合规知识水平和合规管理技能，有效提升员工的合规意识。

4.7 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。

4.8 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。

4.9 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 托管人对本年度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 审计报告

6.1 审计报告基本信息

财务报表是否经过审计	是
审计意见类型	标准无保留意见
审计报告编号	普华永道中天审字(2024)第28030号

6.2 审计报告的基本内容

审计报告标题	审计报告
审计报告收件人	中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金 全体基金份额持有人
审计意见	(一)我们审计的内容 我们审计了中庚价值品质

	<p>一年持有期混合型证券投资基金(以下简称"中庚价值品质一年持有混合基金")的财务报表,包括2023年12月31日的资产负债表,2023年度的利润表和净资产变动表以及财务报表附注。(二)我们的意见 我们认为,后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则和在财务报表附注中所列示的中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")、中国证券投资基金业协会(以下简称"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,公允反映了中庚价值品质一年持有混合基金2023年12月31日的财务状况以及2023年度的经营成果和净资产变动情况。</p>
<p>形成审计意见的基础</p>	<p>我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的"注册会计师对财务报表审计的责任"部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。按照中国注册会计师职业道德守则,我们独立于中庚价值品质一年持有混合基金,并履行了职业道德方面的其他责任。</p>
<p>强调事项</p>	<p>无</p>
<p>其他事项</p>	<p>无</p>
<p>其他信息</p>	<p>无</p>
<p>管理层和治理层对财务报表的责任</p>	<p>中庚价值品质一年持有混合基金的基金管理人中庚基金管理有限公司(以下简称"基金管理人")管理层负责按照企业会计准则和中国证监会、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财务报表,使其实现公允反映,并设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。在编制财务报表时,基金管理人管理层负责评估中庚价值品质一年持有混合基金的持续经营能力,披露与持续经营相关的事项(如适用),并运用持续经营假设,除非基金管理人管理层计划清算中</p>

	<p>庚价值品质一年持有混合基金、终止运营或别无其他现实的选择。基金管理人治理层负责监督中庚价值品质一年持有混合基金的财务报告过程。</p>
<p>注册会计师对财务报表审计的责任</p>	<p>我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险；设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。（二）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。（三）评价基金管理人管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。（四）对基金管理人管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对中庚价值品质一年持有混合基金持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能</p>

	导致中庚价值品质一年持有混合基金不能持续经营。(五)评价财务报表的总体列报(包括披露)、结构和内容,并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。我们与基金管理人治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通,包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。
会计师事务所的名称	普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)
注册会计师的姓名	周祎、李隐煜
会计师事务所的地址	上海市湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼
审计报告日期	2024-03-13

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体：中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金

报告截止日：2023年12月31日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2023年12月31日	上年度末 2022年12月31日
资产：			
货币资金	7.4.7.1	56,431,064.98	116,127,650.89
结算备付金		1,105.76	1,101.87
存出保证金		-	-
交易性金融资产	7.4.7.2	5,041,292,634.17	6,600,673,735.16
其中：股票投资		4,797,423,138.28	6,274,586,503.76
基金投资		-	-
债券投资		243,869,495.89	326,087,231.40
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-

其他投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-222.13	-39,626.44
应收清算款		22,743,857.31	-
应收股利		-	-
应收申购款		1,141,287.37	2,900,516.29
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.5	-	-
资产总计		5,121,609,727.46	6,719,663,377.77
负债和净资产	附注号	本期末 2023年12月31日	上年度末 2022年12月31日
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债	7.4.7.3	-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付清算款		-	-
应付赎回款		9,029,903.55	4,464,559.33
应付管理人报酬		5,180,527.04	8,757,538.44
应付托管费		863,421.17	1,459,589.72
应付销售服务费		-	-
应付投资顾问费		-	-
应交税费		-	22.92
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.6	277,139.05	278,391.85
负债合计		15,350,990.81	14,960,102.26
净资产：			
实收基金	7.4.7.7	3,633,078,978.78	4,499,020,266.27
未分配利润	7.4.7.8	1,473,179,757.87	2,205,683,009.24
净资产合计		5,106,258,736.65	6,704,703,275.51

负债和净资产总计		5,121,609,727.46	6,719,663,377.77
----------	--	------------------	------------------

注：1.报告截止日2023年12月31日，基金份额净值1.4055元，基金份额总额3,633,078,978.78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。

7.2 利润表

会计主体：中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金

本报告期：2023年01月01日至2023年12月31日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2023年01月01日至2 023年12月31日	上年度可比期间 2022年01月01日至2 022年12月31日
一、营业总收入		-171,512,173.94	644,704,114.31
1.利息收入		772,893.75	1,933,313.20
其中：存款利息收入	7.4.7.9	565,655.00	1,754,987.84
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		207,238.75	178,325.36
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填 列）		129,462,734.91	1,109,395,234.39
其中：股票投资收益	7.4.7.10	-36,378,065.48	798,306,379.02
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.11	5,658,164.72	28,941,471.07
资产支持证券投资 收益	7.4.7.12	-	-
贵金属投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.13	1,180,647.87	-
股利收益	7.4.7.14	159,001,987.80	282,147,384.30
其他投资收益		-	-

3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.15	-302,797,516.48	-468,772,850.14
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	1,049,713.88	2,148,416.86
减：二、营业总支出		100,278,511.78	115,396,279.99
1.管理人报酬	7.4.10.2.1	85,702,498.36	98,664,230.79
2.托管费	7.4.10.2.2	14,283,749.70	16,444,038.44
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		4,263.72	10.76
8.其他费用	7.4.7.17	288,000.00	288,000.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		-271,790,685.72	529,307,834.32
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-271,790,685.72	529,307,834.32
五、其他综合收益的税后净额		-	-
六、综合收益总额		-271,790,685.72	529,307,834.32

7.3 净资产变动表

会计主体：中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金

本报告期：2023年01月01日至2023年12月31日

单位：人民币元

项目	本期
	2023年01月01日至2023年12月31日

	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	4,499,020,266.27	2,205,683,009.24	6,704,703,275.51
二、本期期初净资产	4,499,020,266.27	2,205,683,009.24	6,704,703,275.51
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-865,941,287.49	-732,503,251.37	-1,598,444,538.86
（一）、综合收益总额	-	-271,790,685.72	-271,790,685.72
（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）	-865,941,287.49	-460,712,565.65	-1,326,653,853.14
其中：1.基金申购款	508,333,238.79	274,984,443.02	783,317,681.81
2.基金赎回款	-1,374,274,526.28	-735,697,008.67	-2,109,971,534.95
（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	3,633,078,978.78	1,473,179,757.87	5,106,258,736.65
项目	上年度可比期间		
	2022年01月01日至2022年12月31日		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	4,598,348,716.47	1,702,488,496.07	6,300,837,212.54
二、本期期初净资产	4,598,348,716.47	1,702,488,496.07	6,300,837,212.54
三、本期增减变动	-99,328,450.20	503,194,513.17	403,866,062.97

额（减少以“-”号填列）			
（一）、综合收益总额	-	529,307,834.32	529,307,834.32
（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）	-99,328,450.20	-26,113,321.15	-125,441,771.35
其中：1.基金申购款	2,221,849,268.62	1,090,086,724.99	3,311,935,993.61
2.基金赎回款	-2,321,177,718.82	-1,116,200,046.14	-3,437,377,764.96
（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	4,499,020,266.27	2,205,683,009.24	6,704,703,275.51

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7.1至7.4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

7.4 报表附注

7.4.1 基金基本情况

中庚价值品质一年持有期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[2020]3648号《关于准予中庚价值品质一年持有期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《中庚价值品质一年持有期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2,794,716,661.46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(2021)第0069号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金基金合同》于2021年1月19日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为2,795,108,650.56份基金份额,其中认购资金利息折合391,989.10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《中庚价值品质一年持有期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或上市的股票(包括主板、中小板、创业板及其他经中国证监会核准或注册上市的股票)、存托凭证、港股通标的股票、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)、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60%-95%(其中投资于港股通标的股票的比例占股票资产的0%-50%)。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 \times 50%+中证港股通综合指数(人民币)收益率 \times 25%+中证全债指数收益率 \times 25%。

本财务报表由本基金的基金管理人中庚基金管理有限公司于审计报告日批准报出。

7.4.2 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》、《中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4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。

7.4.3 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。

7.4.4 重要会计政策和会计估计

7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

金融工具，是指形成一方的金融资产并形成其他方的金融负债或权益工具的合同。当本基金成为金融工具合同的一方时，确认相关的金融资产、金融负债或权益工具。

(1) 金融资产

金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。金融资产的分类取决于本基金管理金融资产的商业模式和金融资产的合同现金流量特征。本基金现无金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

债务工具

本基金持有的债务工具是指从发行方角度分析符合金融负债定义的工具，分别采用以下两种方式进行计量：

以摊余成本计量：

本基金管理以摊余成本计量的金融资产的商业模式为以收取合同现金流量为目标，且以摊余成本计量的金融资产的合同现金流量特征与基本借贷安排相一致，即在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。本基金持有的以摊余成本计量的金融资产主要为银行存款、买入返售金融资产和其他各类应收款项等。

以公允价值计量且其变动计入当期损益：

本基金将持有的未划分为以摊余成本计量的债务工具，以公允价值计量且其变动计入当期损益。本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要为债券投资和资产支持证券投资，在资产负债表中以交易性金融资产列示。

权益工具

权益工具是指从发行方角度分析符合权益定义的工具。本基金将对其没有控制、共同控制和重大影响的权益工具(主要为股票投资)按照公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为交易性金融资产。

(2) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以摊余成本计量的金融负债和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金目前暂无金融负债分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。本基金持有的以摊余成本计量的金融负债包括卖出回购金融资产款和其他各类应付款项等。

（3）衍生金融工具

本基金将持有的衍生金融工具以公允价值计量且其变动计入当期损益，在资产负债表中列示为衍生金融资产/负债。

7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关交易费用计入当期损益；对于支付的价款中包含的债券或资产支持证券起息日或上次除息日至购买日止的利息，确认为应计利息，包含在交易性金融资产的账面价值中。对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，按照公允价值进行后续计量；对于应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

本基金对于以摊余成本计量的金融资产，以预期信用损失为基础确认损失准备。

本基金考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

于每个资产负债表日，本基金对于处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，本基金按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，本基金按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

对于在资产负债表日具有较低信用风险的金融工具，本基金假设其信用风险自初始确认后并未显著增加，认定为处于第一阶段的金融工具，按照未来12个月内的预期信用损失计量损失准备。

本基金对于处于第一阶段和第二阶段的金融工具，按照其未扣除减值准备的账面余额和实际利率计算利息收入。对于处于第三阶段的金融工具，按照其账面余额减已计提减值准备后的摊余成本和实际利率计算利息收入。

本基金将计提或转回的损失准备计入当期损益。

金融资产满足下列条件之一的，予以终止确认：（1）收取该金融资产现金流量的合同权利终止；（2）该金融资产已转移，且本基金将金融资产所有权上几乎所有的风

险和报酬转移给转入方；或者（3）该金融资产已转移，虽然本基金既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产终止确认时，其账面价值与收到的对价的差额，计入当期损益。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时，终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额，计入当期损益。

7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具按如下原则确定公允价值并进行估值：

（1）存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易且最近交易日后未发生影响公允价值计量的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。有充足证据表明估值日或最近交易日的市场交易价格不能真实反映公允价值的，应对市场交易价格进行调整，确定公允价值。与上述投资品种相同，但具有不同特征的，应以相同资产或负债的公允价值为基础，并在估值技术中考虑不同特征因素的影响。特征是指对资产出售或使用的限制等，如果该限制是针对资产持有者的，那么在估值技术中不应将该限制作为特征考虑。此外，基金管理人不应考虑因大量持有相关资产或负债所产生的溢价或折价。

（2）当金融工具不存在活跃市场，采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术确定公允价值。采用估值技术时，优先使用可观察输入值，只有在无法取得相关资产或负债可观察输入值或取得不切实可行的情况下，才可以使用不可观察输入值。

（3）如经济环境发生重大变化或证券发行人发生影响金融工具价格的重大事件，应对估值进行调整并确定公允价值。

7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金1)具有抵销已确认金额的法定权利且该种法定权利现在是可执行的；且2)交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

本基金发行的份额作为可回售工具具备以下特征：(1) 赋予基金份额持有人在基金清算时按比例份额获得该基金净资产的权利，这里所指基金净资产是扣除所有优先于该基金份额对基金资产要求权之后的剩余资产；这里所指按比例份额是清算时将基金的净资产分拆为金额相等的单位，并且将单位金额乘以基金份额持有人所持有的单位数量；(2) 该工具所属的类别次于其他所有工具类别，即本基金份额在归属于该类别前无须转换为另一种工具，且在清算时对基金资产没有优先于其他工具的要求权；(3) 该工具所属的类别中(该类别次于其他所有工具类别)，所有工具具有相同的特征(例如它们必须都具有可回售特征，并且用于计算回购或赎回价格的公式或其他方法都相同)；(4) 除了发行方应当以现金或其他金融资产回购或赎回该基金份额的合同义务外，该工具不满足金融负债定义中的任何其他特征；(5) 该工具在存续期内的预计现金流量总额，应当实质上基于该基金存续期内基金的损益、已确认净资产的变动、已确认和未确认净资产的公允价值变动(不包括本基金的任何影响)。

可回售工具，是指根据合同约定，持有方有权将该工具回售给发行方以获取现金或其他金融资产的权利，或者在未来某一不确定事项发生或者持有方死亡或退休时，自动回售给发行方的金融工具。

本基金没有同时具备下列特征的其他金融工具或合同：(1) 现金流量总额实质上基于基金的损益、已确认净资产的变动、已确认和未确认净资产的公允价值变动(不包括该基金或合同的任何影响)；(2) 实质上限制或固定了上述工具持有方所获得的剩余回报。

本基金将实收基金分类为权益工具，列报于净资产。

7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占净资产比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占净资产比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资和资产支持证券投资在持有期间应取得的按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率计算的利息扣除在适用情况下由债券和资产支持证券发行企业代扣代缴的个人所得税及由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动扣除按票面利率(对于贴现债为按发行价计算的利率)或合同利率计算的利息后的净额确认

为公允价值变动损益；于处置时，其处置价格与初始确认金额之间的差额扣除相关交易费用及在适用情况下由基金管理人缴纳的增值税后的净额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法确认。

以摊余成本计量的金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的则按直线法计算。

7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。若期末未分配利润中的未实现部分为正数，包括基金经营活动产生的未实现损益以及基金份额交易产生的未实现平准金等，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润中的已实现部分；若期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润，即已实现部分相抵未实现部分后的余额。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从净资产转出。

7.4.4.12 外币交易

外币交易按交易发生日的即期汇率将外币金额折算为人民币入账。

以公允价值计量的外币非货币性项目，于估值日采用估值日的即期汇率折算为人民币，所产生的折算差额直接计入公允价值变动损益科目。

7.4.4.13 分部报告

本基金以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本基金内同时满足下列条件的组成部分：（1）该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；（2）本基金的基金管理人能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；（3）本基金能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。如果两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则合并为一个经营分部。

本基金目前以一个单一的经营分部运作，不需要披露分部信息。

7.4.4.14 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

(1) 对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌或交易不活跃（包括涨跌停时的交易不活跃）等情况，本基金根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》，根据具体情况采用《关于发布中基协（AMAC）基金行业股票估值指数的通知》提供的指数收益法、市盈率法、现金流量折现法等估值技术进行估值。

(2) 对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，根据中国基金业协会中基协发[2017]6号《关于发布〈证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）〉的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引（试行）》（以下简称“指引”），按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。

(3) 对于在证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种（可转换债券除外）及在银行间同业市场交易的固定收益品种，根据中国证监会公告[2017]13号《中国证监会关于证券投资基金估值业务的指导意见》及中国基金业协会中基协字[2022]566号《关于发布〈关于固定收益品种的估值处理标准〉的通知》之附件《关于固定收益品种的估值处理标准》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的证券交易所上市或挂牌转让的固定收益品种（可转换债券除外），按照中证指数有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场固定收益品种按照中债金融估值中心有限公司所独立提供的估值结果确定公允价值。

7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期未发生会计估计变更。

7.4.5.3 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。

7.4.6 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[2014]81号《财政部国家税务总局证监会关于沪港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、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]127号《财政部国家税务总局证监会关于深港股票市场交易互联互通机制试点有关税收政策的通知》、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。

对基金通过港股通投资香港联交所上市H股取得的股息红利，H股公司应向中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中国结算”）提出申请，由中国结算向H股公司提供内地个人投资者名册，H股公司按照20%的税率代扣个人所得税。基金通过港股通投资香港联交所上市的非H股取得的股息红利，由中国结算按照20%的税率代扣个人所得税。

(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。基金通过港股通买卖、继承、赠与联交所上市股票，按照香港特别行政区现行税法规定缴纳印花税。

(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。

7.4.7 重要财务报表项目的说明

7.4.7.1 货币资金

单位：人民币元

项目	本期末 2023年12月31日	上年度末 2022年12月31日
活期存款	23,600,111.84	28,128,207.71
等于：本金	23,594,072.78	28,122,048.21
加：应计利息	6,039.06	6,159.50
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	32,830,953.14	87,999,443.18
等于：本金	32,829,059.88	87,986,342.86
加：应计利息	1,893.26	13,100.32
合计	56,431,064.98	116,127,650.89

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。

7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2023年12月31日

	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	5,581,771,567.47	-	4,797,423,138.28	-784,348,429.19
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	1,754,695.89	243,869,495.89	656,021.45
	银行间市场	-	-	-
	合计	1,754,695.89	243,869,495.89	656,021.45
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	5,823,230,346.02	1,754,695.89	5,041,292,634.17	-783,692,407.74
项目	上年度末 2022年12月31日			
	成本	应计利息	公允价值	公允价值变动
股票	6,755,602,400.02	-	6,274,586,503.76	-481,015,896.26
贵金属投资-金交所黄金合约	-	-	-	-
债券	交易所市场	2,447,931.40	326,087,231.40	121,005.00
	银行间市场	-	-	-
	合计	2,447,931.40	326,087,231.40	121,005.00
资产支持证券	-	-	-	-
基金	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	7,079,120,695.02	2,447,931.40	6,600,673,735.16	-480,894,891.26

7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末未持有衍生金融资产/负债。

7.4.7.4 买入返售金融资产

7.4.7.4.1 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 2023年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	-222.13	-
银行间市场	-	-
合计	-222.13	-
项目	上年度末 2022年12月31日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
交易所市场	-39,626.44	-
银行间市场	-	-
合计	-39,626.44	-

7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

7.4.7.5 其他资产

本基金本报告期末及上年度末未持有其他资产。

7.4.7.6 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2023年12月31日	上年度末 2022年12月31日
应付券商交易单元保证金	-	-
应付赎回费	7,139.05	8,391.85
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	-	-

应付审计费	150,000.00	150,000.00
应付信息披露费	120,000.00	120,000.00
合计	277,139.05	278,391.85

7.4.7.7 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2023年01月01日至2023年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	4,499,020,266.27	4,499,020,266.27
本期申购	508,333,238.79	508,333,238.79
本期赎回（以“-”号填列）	-1,374,274,526.28	-1,374,274,526.28
本期末	3,633,078,978.78	3,633,078,978.78

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。

7.4.7.8 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	2,376,286,929.49	-170,603,920.25	2,205,683,009.24
本期期初	2,376,286,929.49	-170,603,920.25	2,205,683,009.24
本期利润	31,006,830.76	-302,797,516.48	-271,790,685.72
本期基金份额交易产生的变动数	-477,525,183.64	16,812,617.99	-460,712,565.65
其中：基金申购款	276,559,588.92	-1,575,145.90	274,984,443.02
基金赎回款	-754,084,772.56	18,387,763.89	-735,697,008.67
本期已分配利润	-	-	-
本期末	1,929,768,576.61	-456,588,818.74	1,473,179,757.87

7.4.7.9 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2023年01月01日至2023年	上年度可比期间 2022年01月01日至2022年
----	-------------------------	------------------------------

	12月31日	12月31日
活期存款利息收入	450,295.56	1,389,622.61
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	115,355.55	365,363.36
结算备付金利息收入	3.89	1.87
其他	-	-
合计	565,655.00	1,754,987.84

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。

7.4.7.10 股票投资收益——买卖股票差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2023年01月01日至2023年 12月31日	上年度可比期间 2022年01月01日至2022年 12月31日
卖出股票成交总额	5,666,957,751.43	9,179,011,922.06
减：卖出股票成本总额	5,685,495,125.17	8,348,666,901.40
减：交易费用	17,840,691.74	32,038,641.64
买卖股票差价收入	-36,378,065.48	798,306,379.02

7.4.7.11 债券投资收益

7.4.7.11.1 债券投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2023年01月01日至2023年 12月31日	上年度可比期间 2022年01月01日至2022年 12月31日
债券投资收益——利息收入	4,667,446.33	4,346,830.82
债券投资收益——买卖债券 （债转股及债券到期兑付） 差价收入	990,718.39	24,594,640.25
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	5,658,164.72	28,941,471.07

7.4.7.11.2 债券投资收益——买卖债券差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2023年01月01日至2023年12月 31日	上年度可比期间 2022年01月01日至2022年12月 31日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	388,418,839.78	995,982,143.81
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	380,772,195.45	953,223,550.73
减：应计利息总额	6,645,051.78	18,118,524.40
减：交易费用	10,874.16	45,428.43
买卖债券差价收入	990,718.39	24,594,640.25

7.4.7.12 资产支持证券投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间无资产支持证券投资收益。

7.4.7.13 衍生工具收益

7.4.7.13.1 衍生工具收益——买卖权证差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2023年01月01日至2 023年12月31日	上年度可比期间 2022年01月01日至2 022年12月31日
卖出权证成交总额	1,219,898.73	-
减：卖出权证成本总额	-	-
减：交易费用	3,719.83	-
减：买卖权证差价收入应缴纳增值税额	35,531.03	-

买卖权证差价收入	1,180,647.87	-
----------	--------------	---

注：本基金上年度可比期间无买卖权证差价收入。

7.4.7.13.2 衍生工具收益——其他投资收益

本基金本报告期及上年度可比期间无股指期货投资收益等其他投资收益。

7.4.7.14 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2023年01月01日至2023 年12月31日	上年度可比期间 2022年01月01日至2022 年12月31日
股票投资产生的股利收益	159,001,987.80	282,147,384.30
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	159,001,987.80	282,147,384.30

7.4.7.15 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2023年01月01日至2023年12 月31日	上年度可比期间 2022年01月01日至2022年12 月31日
1.交易性金融资产	-302,797,516.48	-468,772,850.14
——股票投资	-303,332,532.93	-466,812,062.41
——债券投资	535,016.45	-1,960,787.73
——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	-302,797,516.48	-468,772,850.14

7.4.7.16 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2023年01月01日至2023年 12月31日	上年度可比期间 2022年01月01日至2022年 12月31日
基金赎回费收入	1,043,592.85	2,145,977.29
转换费收入	6,121.03	2,439.57
合计	1,049,713.88	2,148,416.86

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。

7.4.7.17 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2023年01月01日至2023年 12月31日	上年度可比期间 2022年01月01日至2022年 12月31日
审计费用	150,000.00	150,000.00
信息披露费	120,000.00	120,000.00
证券出借违约金	-	-
中债登账户维护费	18,000.00	18,000.00
合计	288,000.00	288,000.00

7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无须披露的或有事项。

7.4.8.2 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。

7.4.9 关联方关系

本报告期内，基金管理人原股东大连海博教育发展有限公司将其持有的全部基金管理人股权转让给孟辉、闫炘两个主体，变更前后的股东如下：

变更前	变更后
孟辉	孟辉
中庚置业集团有限公司	中庚置业集团有限公司
闫炘	闫炘
大连海博教育发展有限公司	丘栋荣
上海睦菁投资管理合伙企业（有限合伙）	上海睦菁投资管理合伙企业（有限合伙）
丘栋荣	福建海龙威投资发展有限公司
福建海龙威投资发展有限公司	曹庆
曹庆	张京
张京	福建瑞闽投资有限公司
福建瑞闽投资有限公司	

除上述变更，本报告期内存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化，截至报告期末，本基金各关联方如下：

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
方正证券股份有限公司("方正证券")	基金托管人平安银行的其他重要关联方、基金销售机构
孟辉	基金管理人的自然人股东
中庚置业集团有限公司	基金管理人的股东
闫炘	基金管理人的自然人股东
丘栋荣	基金管理人的自然人股东
上海睦菁投资管理合伙企业（有限合伙）	基金管理人的股东
福建海龙威投资发展有限公司	基金管理人的股东
曹庆	基金管理人的自然人股东

张京	基金管理人的自然人股东
福建瑞闽投资有限公司	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。

7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2023年01月01日至2023年12月31日		上年度可比期间 2022年01月01日至2022年12月31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	6,077,691,321.62	60.28%	12,355,275,622.42	67.40%

7.4.10.1.2 权证交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2023年01月01日至2023年12月31日		上年度可比期间 2022年01月01日至2022年12月31日	
	成交金额	占当期 权证成 交总额 的比例	成交金额	占当期 权证成 交总额 的比例
平安证券	1,154,038.86	94.60%	-	-

注：本基金上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.10.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2023年01月01日至2023年12月31日	上年度可比期间 2022年01月01日至2022年12月31日

	成交金额	占当期 债券成 交总额 的比例	成交金额	占当期 债券成 交总额 的比例
平安证券	287,380,319.68	89.07%	909,051,134.16	89.02%

7.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名 称	本期 2023年01月01日至2023年12月31日		上年度可比期间 2022年01月01日至2022年12月31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	286,877,000.00	57.22%	275,300,000.00	36.11%

7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名 称	本期 2023年01月01日至2023年12月31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	4,338,690.64	60.15%	-	-
关联方名 称	上年度可比期间 2022年01月01日至2022年12月31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	8,783,285.54	67.03%	-	-

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。

7.4.10.2 关联方报酬

7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2023年01月01日至20 23年12月31日	上年度可比期间 2022年01月01日至20 22年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	85,702,498.36	98,664,230.79
其中：应支付销售机构的客户维护费	36,104,201.40	42,728,088.45
应支付基金管理人的净管理费	49,598,296.96	55,936,142.34

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。

7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2023年01月01日至2023 年12月31日	上年度可比期间 2022年01月01日至2022 年12月31日
----	-----------------------------------	--

当期发生的基金应支付的托管费	14,283,749.70	16,444,038.44
----------------	---------------	---------------

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。

7.4.10.3 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。

7.4.10.4 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

7.4.10.4.1 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。

7.4.10.4.2 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。

7.4.10.5 各关联方投资本基金的情况

7.4.10.5.1 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	上年度可比期间
----	----	---------

	2023年01月01日至 2023年12月31日	2022年01月01日至 2022年12月31日
报告期初持有的基金份额	23,567,335.23	10,001,333.33
报告期间申购/买入总份额	-	13,566,001.90
报告期间因拆分变动份额	-	-
减：报告期间赎回/卖出总份额	3,209,990.29	-
报告期末持有的基金份额	20,357,344.94	23,567,335.23
报告期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.56%	0.52%

- 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.上述赎回交易于2023年02月16日通过直销柜台赎回本基金份额，适用的赎回费率按照本基金招募说明书的费率执行。

7.4.10.5.2 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 2023年12月31日		上年度末 2022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	31,802,900.05	0.88%	25,646,029.67	0.57%

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。

7.4.10.6 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 2023年01月01日至2023年12月31日		上年度可比期间 2022年01月01日至2022年12月31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	23,600,111.84	450,295.56	28,128,207.71	1,389,622.61

平安证券- 证券资金 户	15,389,830.44	82,795.83	60,300,092.78	266,263.66
--------------------	---------------	-----------	---------------	------------

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。

7.4.10.7 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

本期 2023年01月01日至2023年12月31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	688307	中润光学	公开发行	2,455	58,625.40
国信证券	001260	坤泰股份	公开发行	484	6,906.68
国信证券	603073	彩蝶实业	公开发行	530	10,520.50
上年度可比期间 2022年01月01日至2022年12月31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	001270	铖昌科技	公开发行	568	12,314.24
国信证券	301338	凯格精机	公开发行	2,568	118,975.44
国信证券	688401	路维光电	公开发行	4,947	124,070.76
国信证券	301161	唯万密封	公开发行	3,460	64,563.60
国信证券	688132	邦彦技术	公开发行	4,844	139,894.72
国信证券	001269	欧晶科技	公开发行	546	8,544.90
国信证券	001298	好上好	公开发行	403	14,233.96
国信证券	601136	首创证券	公开发行	4,739	33,504.73
国信证券	001301	尚太科技	公开发行	1,164	39,436.32

7.4.10.8 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。

7.4.11 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。

7.4.12 期末（2023年12月31日）本基金持有的流通受限证券**7.4.12.1 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

7.4.12.1.1 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
688563	航材股份	2023-07-12	6个月	科创板打新限售	78.99	60.49	1,501	118,563.99	90,795.49	-
688549	中巨芯	2023-08-30	6个月	科创板打新限售	5.18	8.09	4,294	22,242.92	34,738.46	-
688652	京仪装备	2023-11-22	6个月	科创板打新限售	31.95	52.25	416	13,291.20	21,736.00	-
301525	儒竞科技	2023-08-23	6个月	创业板打新限售	99.57	81.46	266	26,485.62	21,668.36	-
301498	乖宝宠物	2023-08-09	6个月	创业板打新限售	39.99	38.81	554	22,154.46	21,500.74	-

301558	三态股份	2023-09-21	6个月	创业板打新限售	7.33	13.40	1,458	10,687.14	19,537.20	-
301509	金凯生科	2023-07-26	6个月	创业板打新限售	56.56	62.23	266	15,044.96	16,553.18	-
688612	威迈斯	2023-07-19	6个月	科创板打新限售	47.29	37.97	422	19,956.38	16,023.34	-
601096	宏盛华源	2023-12-15	6个月	新股锁定	1.70	4.06	3,918	6,660.60	15,907.08	-
301393	昊帆生物	2023-07-05	6个月	创业板打新限售	67.68	59.37	260	17,596.80	15,436.20	-
301507	民生健康	2023-08-24	6个月	创业板打新限售	10.00	15.85	851	8,510.00	13,488.35	-
688602	康鹏科技	2023-07-13	6个月	科创板打新限售	8.66	11.06	1,066	9,231.56	11,789.96	-
688719	爱科赛博	2023-09-20	6个月	科创板打新限售	69.98	60.10	194	13,576.12	11,659.40	-
301550	斯菱股份	2023-09-06	6个月	创业板打新限售	37.56	43.57	260	9,765.60	11,328.20	-

				售						
301508	中机认检	2023-11-23	6个月	创业板打新限售	16.82	26.68	419	7,047.58	11,178.92	-
688603	天承科技	2023-06-30	6个月	科创板打新限售	55.00	74.14	140	7,700.00	10,379.60	-
301329	信音电子	2023-07-05	6个月	创业板打新限售	21.00	22.23	458	9,618.00	10,181.34	-
688716	中研股份	2023-09-13	6个月	科创板打新限售	29.66	36.39	267	7,919.22	9,716.13	-
301413	安培龙	2023-12-11	6个月	创业板打新限售	33.25	58.19	164	5,453.00	9,543.16	-
301500	飞南资源	2023-09-13	6个月	创业板打新限售	23.97	20.89	455	10,906.35	9,504.95	-
301516	中远通	2023-12-01	6个月	创业板打新限售	6.87	15.51	604	4,149.48	9,368.04	-
301272	英华特	2023-07-06	6个月	创业板打新限售	51.39	53.38	173	8,890.47	9,234.74	-

301469	恒达新材	2023-08-10	6个月	创业板打新限售	36.58	33.09	275	10,059.50	9,099.75	-
301519	舜禹股份	2023-07-19	6个月	创业板打新限售	20.93	20.21	442	9,251.06	8,932.82	-
301568	思泰克	2023-11-21	6个月	创业板打新限售	23.23	35.58	246	5,714.58	8,752.68	-
688720	艾森股份	2023-11-29	6个月	科创板打新限售	28.03	49.84	165	4,624.95	8,223.60	-
603062	麦加芯彩	2023-10-31	6个月	新股锁定	58.08	57.81	126	7,318.08	7,284.06	-
301529	福赛科技	2023-08-31	6个月	创业板打新限售	36.60	37.88	182	6,661.20	6,894.16	-
301515	港通医疗	2023-07-13	6个月	创业板打新限售	31.16	28.27	230	7,166.80	6,502.10	-
603270	金帝股份	2023-08-25	6个月	新股锁定	21.77	29.58	195	4,245.15	5,768.10	-
603193	润本股份	2023-10-09	6个月	新股锁定	17.38	16.66	303	5,266.14	5,047.98	-
001358	兴欣新材	2023-12-14	6个月	新股锁定	41.00	44.16	87	3,567.00	3,841.92	-
6032	索宝	2023-	6个	新股	21.29	21.53	161	3,42	3,46	-

31	蛋白	12-06	月	锁定				7.69	6.33	
----	----	-------	---	----	--	--	--	------	------	--

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。

2.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。

3.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。

4.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。

5.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。

6.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。

7.4.12.2 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。

7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.12.3.1 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。

7.4.12.3.2 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。

7.4.12.4 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。

7.4.13 金融工具风险及管理

7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金为偏股混合型基金，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。

7.4.13.2 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同责任，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2023年12月31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（2022年12月31日：同）。

7.4.13.3 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上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2023年12月31日，本基金所承担的全部金融负债的合约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。

7.4.13.3.1 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时间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上市公司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7.4.12。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2023年12月31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0.01%（2022年12月31日：0.04%）。

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2023年12月31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。

7.4.13.4 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。

7.4.13.4.1 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。

7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 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	56,431,064.98	-	-	-	-	-	56,431,064.98
结算备付金	1,105.76	-	-	-	-	-	1,105.76
交易性金融资产	-	-	243,869,495.89	-	-	4,797,423,138.28	5,041,292,634.17
买入返售金融资产	-222.13	-	-	-	-	-	-222.13
应收清算款	-	-	-	-	-	22,743,857.31	22,743,857.31
应收申购款	-	-	-	-	-	1,141,287.37	1,141,287.37
资产总计	56,431,948.61	-	243,869,495.89	-	-	4,821,308,282.96	5,121,609,727.46
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	9,029,903.55	9,029,903.55
应付管	-	-	-	-	-	5,180,527.04	5,180,527.04

中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金2023年年度报告

理人报酬							
应付托管费	-	-	-	-	-	863,421.17	863,421.17
其他负债	-	-	-	-	-	277,139.05	277,139.05
负债总计	-	-	-	-	-	15,350,990.81	15,350,990.81
利率敏感度缺口	56,431,948.61	-	243,869,495.89	-	-	4,805,957,292.15	5,106,258,736.65
上年度末 2022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	116,127,650.89	-	-	-	-	-	116,127,650.89
结算备付金	1,101.87	-	-	-	-	-	1,101.87
交易性金融资产	72,536,901.78	-	253,550,329.62	-	-	6,274,586,503.76	6,600,673,735.16
买入返售金融资产	-39,626.44	-	-	-	-	-	-39,626.44
应收申购款	-	-	-	-	-	2,900,516.29	2,900,516.29
资产总计	188,626,028.10	-	253,550,329.62	-	-	6,277,487,020.05	6,719,663,377.77
负债							
应付赎回款	-	-	-	-	-	4,464,559.33	4,464,559.33
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	8,757,538.44	8,757,538.44
应付托管费	-	-	-	-	-	1,459,589.72	1,459,589.72
应交税费	-	-	-	-	-	22.92	22.92
其他负	-	-	-	-	-	278,391.85	278,391.85

债							
负债总计	-	-	-	-	-	14,960,102.26	14,960,102.26
利率敏感度缺口	188,626,028.10	-	253,550,329.62	-	-	6,262,526,917.79	6,704,703,275.51

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。

7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于2023年12月31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4.78%（2022年12月31日：4.86%），因此市场利率的变动对于本基金净资产无重大影响（2022年12月31日：同）。

7.4.13.4.2 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。本基金持有以非记账本位币人民币计价的资产和负债，因此存在相应的外汇风险。本基金管理人每日对本基金的外汇头寸进行监控。

7.4.13.4.2.1 外汇风险敞口

单位：人民币元

项目	本期末 2023年12月31日			
	美元折合人民币	港币折合人民币	其他币种折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	2,354,551,552.66	-	2,354,551,552.66
资产合计	-	2,354,551,552.66	-	2,354,551,552.66
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	2,354,551,552.66	-	2,354,551,552.66
项目	上年度末			

	2022年12月31日			
	美元折合人民币	港币折合人民币	其他币种折合人民币	合计
以外币计价的资产				
交易性金融资产	-	3,099,085,924.48	-	3,099,085,924.48
资产合计	-	3,099,085,924.48	-	3,099,085,924.48
以外币计价的负债				
负债合计	-	-	-	-
资产负债表外汇风险敞口净额	-	3,099,085,924.48	-	3,099,085,924.48

7.4.13.4.2.2 外汇风险的敏感性分析

假设	除汇率以外的其他市场变量保持不变。		
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 2023年12月31日	上年度末 2022年12月31日
	1.港币对人民币升值5%	117,727,577.63	154,954,296.22
	2.港币对人民币贬值5%	-117,727,577.63	-154,954,296.22

7.4.13.4.3 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。

7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2023年12月31日		上年度末 2022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 (%)
交易性金融资产—股票投资	4,797,423,138.28	93.95	6,274,586,503.76	93.58
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	4,797,423,138.28	93.95	6,274,586,503.76	93.58

7.4.13.4.3.2 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 2023年12月31日	上年度末 2022年12月31日

1.业绩比较基准上升5%	246,828,454.53	316,911,253.21
2.业绩比较基准下降5%	-246,828,454.53	-316,911,253.21

7.4.14 公允价值

7.4.14.1 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。

7.4.14.2 持续的以公允价值计量的金融工具

7.4.14.2.1 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 2023年12月31日	上年度末 2022年12月31日
第一层次	4,796,948,055.94	6,272,039,914.21
第二层次	243,869,495.89	326,087,231.40
第三层次	475,082.34	2,546,589.55
合计	5,041,292,634.17	6,600,673,735.16

7.4.14.2.2 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。

7.4.14.2.3 第三层次公允价值余额及变动情况

7.4.14.2.3.1 第三层次公允价值余额及变动情况

单位：人民币元

项目	本期
----	----

	2023年01月01日至2023年12月31日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	2,546,589.55	2,546,589.55
当期购买	-	92,704,602.84	92,704,602.84
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	1,524,294.55	1,524,294.55
转出第三层次	-	89,451,455.33	89,451,455.33
当期利得或损失总额	-	-6,848,949.27	-6,848,949.27
其中：计入损益的利得或损失	-	-6,848,949.27	-6,848,949.27
计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	475,082.34	475,082.34
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	32,328.74	32,328.74
项目	上年度可比期间 2022年01月01日至2022年12月31日		
	交易性金融资产		合计
	债券投资	股票投资	
期初余额	-	5,865,590.71	5,865,590.71
当期购买	-	13,605,000.00	13,605,000.00
当期出售/结算	-	-	-
转入第三层次	-	10,381,055.10	10,381,055.10
转出第三层次	-	24,207,241.44	24,207,241.44
当期利得或损失总额	-	-3,097,814.82	-3,097,814.82
其中：计入损益的利得或损失	-	-3,097,814.82	-3,097,814.82

计入其他综合收益的利得或损失	-	-	-
期末余额	-	2,546,589.55	2,546,589.55
期末仍持有的第三层次金融资产计入本期损益的未实现利得或损失的变动——公允价值变动损益	-	301,350.00	301,350.00

注：于2023年12月31日，本基金持有的第三层次的交易性金融资产均为证券交易所上市交易但尚在限售期内的股票投资。于2023年度，本基金从第三层次转出的交易性金融资产均为限售期结束可正常交易的股票投资。

计入损益的利得或损失分别计入利润表中的公允价值变动损益、投资收益等项目。

7.4.14.2.3.2 使用重要不可观察输入值的第三层次公允价值计量的情况

单位：人民币元

项目	本期末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
受限股	475,082.34	平均价格亚式期权模型	预期波动率	0.1969~2.1775	负相关
项目	上年度末公允价值	采用的估值技术	不可观察输入值		
			名称	范围/加权平均值	与公允价值之间的关系
受限股	2,546,589.55	平均价格亚式期权模型	预期波动率	0.1444~1.0144	负相关

7.4.14.3 非持续的以公允价值计量的金融工具的说明

于2023年12月31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（2022年12月31日：同）。

7.4.14.4 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。

7.4.15 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。

§8 投资组合报告**8.1 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	4,797,423,138.28	93.67
	其中：股票	4,797,423,138.28	93.67
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	243,869,495.89	4.76
	其中：债券	243,869,495.89	4.76
	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	-222.13	0.00
	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	56,432,170.74	1.10
8	其他各项资产	23,885,144.68	0.47
9	合计	5,121,609,727.46	100.00

注：1.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。

2.本基金本报告期末持有的港股通股票公允价值为2,354,551,552.66元，占基金净值比例为46.11%。

8.2 报告期末按行业分类的股票投资组合**8.2.1 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	104,051,944.71	2.04

B	采矿业	62,693,385.88	1.23
C	制造业	1,918,104,903.95	37.56
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,599,109.00	0.29
E	建筑业	13,690,600.02	0.27
F	批发和零售业	104,397,725.24	2.04
G	交通运输、仓储和邮政业	15,482,128.10	0.30
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,936,493.32	0.12
J	金融业	124,187,802.24	2.43
K	房地产业	11,792,030.00	0.23
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	3,942,336.92	0.08
N	水利、环境和公共设施管理业	59,912,678.24	1.17
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	4,080,448.00	0.08
	合计	2,442,871,585.62	47.84

8.2.2 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(%)
原材料	541,169,309.52	10.60
非日常生活消费品	451,105,897.19	8.83
能源	129,462,661.70	2.54
金融	13,963,672.11	0.27
医疗保健	539,722,189.46	10.57
工业	164,379,552.10	3.22
信息技术	21,537,224.52	0.42
通讯业务	121,165,941.20	2.37
公用事业	9,353,758.16	0.18

房地产	362,691,346.70	7.10
合计	2,354,551,552.66	46.11

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

8.3 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	H01378	中国宏桥	79,789,000	462,037,816.64	9.05
2	603283	赛腾股份	4,724,112	342,781,566.72	6.71
3	H09868	小鹏汽车—W	5,088,100	261,440,183.58	5.12
4	H02186	绿叶制药	75,983,500	256,839,472.29	5.03
5	H06600	赛生药业	20,220,000	255,066,856.13	5.00
6	603100	川仪股份	7,825,813	216,931,536.36	4.25
7	000933	神火股份	11,629,074	195,368,443.20	3.83
8	H00688	中国海外发展	13,536,500	168,794,567.13	3.31
9	603035	常熟汽饰	8,821,349	166,458,855.63	3.26
10	H00081	中国海外宏洋集团	58,915,000	137,212,174.84	2.69
11	H01138	中远海能	19,384,000	129,462,661.70	2.54
12	603599	广信股份	7,330,168	106,287,436.00	2.08
13	300761	立华股份	4,961,943	104,051,944.71	2.04
14	H01024	快手—W	2,157,300	103,516,636.10	2.03
15	H06100	同道猎聘	19,698,400	103,000,754.96	2.02
16	H03690	美团—W	1,320,820	98,030,491.68	1.92
17	603368	柳药集团	4,976,437	94,154,188.04	1.84
18	300841	康华生物	1,120,938	86,917,532.52	1.70
19	H09863	零跑汽车	2,465,000	79,747,813.11	1.56
20	688488	艾迪药业	4,798,652	60,031,136.52	1.18
21	601555	东吴证券	8,212,000	60,029,720.00	1.18

22	002840	华统股份	2,872,800	59,725,512.00	1.17
23	603351	威尔药业	2,206,956	58,197,429.72	1.14
24	H00123	越秀地产	9,835,000	56,684,604.73	1.11
25	H01208	五矿资源	23,944,000	50,123,608.18	0.98
26	601677	明泰铝业	3,784,273	42,913,655.82	0.84
27	600295	鄂尔多斯	3,831,340	37,163,998.00	0.73
28	601916	浙商银行	14,084,700	35,493,444.00	0.70
29	002034	旺能环境	2,267,930	34,585,932.50	0.68
30	603809	豪能股份	2,898,446	34,346,585.10	0.67
31	600141	兴发集团	1,863,300	34,005,225.00	0.67
32	H01330	绿色动力环保	15,749,000	33,539,338.13	0.66
33	601500	通用股份	7,975,316	33,017,808.24	0.65
34	300861	美畅股份	864,143	28,767,320.47	0.56
35	002386	天原股份	5,014,326	25,873,922.16	0.51
36	002241	歌尔股份	1,223,300	25,701,533.00	0.50
37	600323	瀚蓝环境	1,460,924	25,317,812.92	0.50
38	300115	长盈精密	1,830,100	24,248,825.00	0.47
39	600497	驰宏锌锗	4,647,500	23,469,875.00	0.46
40	603678	火炬电子	866,096	22,925,561.12	0.45
41	603876	鼎胜新材	1,782,118	22,329,938.54	0.44
42	H00743	亚洲水泥（中国）	9,331,500	20,633,596.31	0.40
43	601233	桐昆股份	1,275,400	19,296,802.00	0.38
44	H01477	欧康维视生物—B	3,133,500	18,968,797.67	0.37
45	688598	金博股份	242,933	16,981,016.70	0.33
46	603529	爱玛科技	648,750	16,244,700.00	0.32
47	603658	安图生物	283,300	16,150,933.00	0.32
48	300196	长海股份	1,444,900	15,720,512.00	0.31
49	600711	盛屯矿业	3,615,200	15,689,968.00	0.31
50	002142	宁波银行	765,384	15,391,872.24	0.30

51	601388	怡球资源	5,853,500	15,336,170.00	0.30
52	002327	富安娜	1,663,000	14,883,850.00	0.29
53	H01882	海天国际	834,000	14,601,814.11	0.29
54	601699	潞安环能	655,700	14,366,387.00	0.28
55	603600	永艺股份	1,255,560	13,861,382.40	0.27
56	688128	中国电研	669,089	13,729,706.28	0.27
57	600970	中材国际	1,465,803	13,690,600.02	0.27
58	H00257	光大环境	5,751,000	13,237,644.90	0.26
59	002745	木林森	1,522,980	13,189,006.80	0.26
60	601688	华泰证券	704,500	9,827,775.00	0.19
60	H06886	HTSC	283,000	2,528,698.16	0.05
61	603995	甬金股份	613,785	11,803,085.55	0.23
62	300843	胜蓝股份	509,300	11,703,714.00	0.23
63	000059	华锦股份	2,112,958	11,600,139.42	0.23
64	H02018	瑞声科技	549,000	11,542,342.90	0.23
65	H01788	国泰君安国际	20,865,000	11,344,968.18	0.22
66	000830	鲁西化工	1,082,100	10,853,463.00	0.21
67	605222	起帆电缆	552,200	10,646,416.00	0.21
68	603301	振德医疗	426,421	10,447,314.50	0.20
69	000501	武商集团	1,200,000	10,224,000.00	0.20
70	000683	远兴能源	1,630,700	9,572,209.00	0.19
71	H03969	中国通号	4,056,000	9,556,633.63	0.19
72	002039	黔源电力	665,700	9,180,003.00	0.18
73	603773	沃格光电	270,100	9,148,287.00	0.18
74	H00302	中手游	7,692,000	9,131,543.95	0.18
75	000885	城发环境	750,971	8,516,011.14	0.17
76	H00819	天能动力	1,398,000	8,348,841.74	0.16
77	603416	信捷电气	207,300	7,786,188.00	0.15
78	H00371	北控水务集团	4,436,000	6,994,785.94	0.14
79	603609	禾丰股份	800,000	6,848,000.00	0.13
80	000002	万科A	619,000	6,474,740.00	0.13

81	601899	紫金矿业	510,200	6,357,092.00	0.12
82	600308	华泰股份	1,654,380	5,724,154.80	0.11
83	601975	招商南油	2,000,000	5,600,000.00	0.11
84	600461	洪城环境	592,900	5,419,106.00	0.11
85	600048	保利发展	537,100	5,317,290.00	0.10
86	301087	可孚医疗	132,187	5,009,887.30	0.10
87	002106	莱宝高科	434,500	4,623,080.00	0.09
88	H00700	腾讯控股	16,200	4,310,272.31	0.08
89	H01860	汇量科技	1,601,000	4,207,488.84	0.08
90	688097	博众精工	122,724	4,123,526.40	0.08
91	000833	粤桂股份	659,200	4,080,448.00	0.08
92	002949	华阳国际	281,400	3,931,158.00	0.08
93	H00826	天工国际	1,980,000	3,768,062.76	0.07
94	H03323	中国建材	1,230,000	3,722,933.00	0.07
95	688232	新点软件	98,133	3,552,414.60	0.07
96	600219	南山铝业	1,204,700	3,541,818.00	0.07
97	H02678	天虹国际集团	886,000	3,516,749.83	0.07
98	H01858	春立医疗	310,000	3,500,365.37	0.07
99	002807	江阴银行	970,420	3,444,991.00	0.07
100	000915	华特达因	107,800	3,121,888.00	0.06
101	603856	东宏股份	241,060	2,813,170.20	0.06
102	600938	中国海油	134,004	2,810,063.88	0.06
103	H03692	翰森制药	192,000	2,742,149.22	0.05
104	002105	信隆健康	409,996	2,656,774.08	0.05
105	H02279	雍禾医疗	1,136,000	2,604,548.78	0.05
106	002624	完美世界	201,358	2,384,078.72	0.05
107	H02380	中国电力	907,000	2,358,972.22	0.05
108	603113	金能科技	229,600	1,852,872.00	0.04
109	000553	安道麦A	239,200	1,660,048.00	0.03
110	603871	嘉友国际	86,136	1,366,116.96	0.03
111	H01258	中国有色矿业	190,000	883,292.63	0.02

112	301122	采纳股份	25,870	875,958.20	0.02
113	002014	永新股份	101,480	847,358.00	0.02
114	603518	锦泓集团	52,900	530,058.00	0.01
115	H01810	小米集团—W	31,000	438,247.99	0.01
116	002139	拓邦股份	33,025	322,324.00	0.01
117	688563	航材股份	1,501	90,795.49	0.00
118	H01398	工商银行	26,000	90,005.77	0.00
119	603062	麦加芯彩	1,258	77,966.14	0.00
120	688345	博力威	2,332	73,364.72	0.00
121	688549	中巨芯	4,294	34,738.46	0.00
122	600587	新华医疗	1,000	25,790.00	0.00
123	H09618	京东集团—S W	214	21,817.25	0.00
124	688652	京仪装备	416	21,736.00	0.00
125	301525	儒竞科技	266	21,668.36	0.00
126	301498	乖宝宠物	554	21,500.74	0.00
127	301558	三态股份	1,458	19,537.20	0.00
128	301509	金凯生科	266	16,553.18	0.00
129	688612	威迈斯	422	16,023.34	0.00
130	601096	宏盛华源	3,918	15,907.08	0.00
131	301393	昊帆生物	260	15,436.20	0.00
132	301507	民生健康	851	13,488.35	0.00
133	688602	康鹏科技	1,066	11,789.96	0.00
134	688719	爱科赛博	194	11,659.40	0.00
135	301550	斯菱股份	260	11,328.20	0.00
136	301508	中机认检	419	11,178.92	0.00
137	688603	天承科技	140	10,379.60	0.00
138	301329	信音电子	458	10,181.34	0.00
139	688716	中研股份	267	9,716.13	0.00
140	301413	安培龙	164	9,543.16	0.00
141	301500	飞南资源	455	9,504.95	0.00

142	301516	中远通	604	9,368.04	0.00
143	301272	英华特	173	9,234.74	0.00
144	301469	恒达新材	275	9,099.75	0.00
145	301519	舜禹股份	442	8,932.82	0.00
146	301568	思泰克	246	8,752.68	0.00
147	688720	艾森股份	165	8,223.60	0.00
148	301529	福赛科技	182	6,894.16	0.00
149	301515	港通医疗	230	6,502.10	0.00
150	603270	金帝股份	195	5,768.10	0.00
151	603193	润本股份	303	5,047.98	0.00
152	001358	兴欣新材	87	3,841.92	0.00
153	603231	索宝蛋白	161	3,466.33	0.00

注：对于同时在A+H股上市的股票，合并计算公允价值参与排序。

8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1 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	H03690	美团-W	739,944,588.95	11.04
2	H09868	小鹏汽车-W	357,931,558.55	5.34
3	H02186	绿叶制药	254,829,320.23	3.80
4	603100	川仪股份	219,076,921.53	3.27
5	600256	广汇能源	210,444,639.54	3.14
6	H06600	赛生药业	210,321,692.11	3.14
7	H00081	中国海外宏洋集团	208,486,875.29	3.11
8	603283	赛腾股份	201,048,203.12	3.00
9	H01024	快手-W	179,739,022.85	2.68
10	H06100	同道猎聘	163,683,964.63	2.44
11	603599	广信股份	142,879,557.43	2.13

12	601555	东吴证券	142,244,478.07	2.12
13	002142	宁波银行	122,335,776.20	1.82
14	H01378	中国宏桥	111,327,158.41	1.66
15	H00688	中国海外发展	95,672,859.33	1.43
16	300761	立华股份	90,118,755.96	1.34
17	H09863	零跑汽车	88,127,975.34	1.31
18	603035	常熟汽饰	74,569,994.03	1.11
19	300861	美畅股份	73,552,353.17	1.10
20	688488	艾迪药业	63,772,382.28	0.95

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。

8.4.2 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	H00883	中国海洋石油	732,370,910.96	10.92
2	H03690	美团-W	522,134,691.58	7.79
3	H00688	中国海外发展	427,322,424.20	6.37
4	600497	驰宏锌锗	414,177,370.76	6.18
5	H01171	兖矿能源	400,089,523.52	5.97
6	H01378	中国宏桥	316,702,052.23	4.72
7	601128	常熟银行	285,644,202.22	4.26
8	600256	广汇能源	264,823,840.49	3.95
9	000933	神火股份	219,585,375.81	3.28
10	H00123	越秀地产	193,810,960.95	2.89
11	603323	苏农银行	149,433,112.05	2.23
12	002034	旺能环境	128,537,328.61	1.92
13	H01138	中远海能	122,334,691.67	1.82
14	002142	宁波银行	108,025,388.60	1.61
15	H01024	快手-W	94,816,939.52	1.41

16	601688	华泰证券	62,109,416.00	0.93
17	601555	东吴证券	59,781,274.31	0.89
18	H02099	中国黄金国际	49,845,170.46	0.74
19	H01258	中国有色矿业	46,290,616.05	0.69
20	600295	鄂尔多斯	43,105,736.20	0.64

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。

8.4.3 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	4,511,664,292.62
卖出股票收入（成交）总额	5,666,957,751.43

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。

8.5 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	243,869,495.89	4.78
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	243,869,495.89	4.78

8.6 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	2,426,000	243,869,495.89	4.78

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

8.7 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。

8.8 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。

8.9 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。

8.10 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。

8.11 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。

8.12 投资组合报告附注

8.12.1 本基金投资的前十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。

8.12.2 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。

8.12.3 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	22,743,857.31
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,141,287.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,885,144.68

8.12.4 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。

8.12.5 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。

8.12.6 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。

§9 基金份额持有人信息

9.1 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
55,064	65,979.21	279,270,755.63	7.69%	3,353,808,223.15	92.31%

9.2 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	39,655,094.51	1.09%

9.3 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 究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。

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2021年01月19日)基金份额总额	2,795,108,650.56
本报告期期初基金份额总额	4,499,020,266.27
本报告期基金总申购份额	508,333,238.79
减：本报告期基金总赎回份额	1,374,274,526.28
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,633,078,978.78

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。

§11 重大事件揭示

11.1 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。

11.2 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

基金管理人于2023年4月1日发布《中庚基金管理有限公司关于高级管理人员（财务负责人）任职的公告》，自2023年3月30日起，由孟辉先生担任公司财务负责人职务。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3 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。

11.4 基金投资策略的改变

本报告期内本基金投资策略未改变。

11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效以来聘请普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)提供审计服务，本报告年度的应付审计费用为150,000.00元。

11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

11.6.1 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。

11.6.2 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。

11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1 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	4,004,722,530.87	39.72%	2,874,861.47	39.85%	-
平安证券	3	6,077,691,321.62	60.28%	4,338,690.64	60.15%	-

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.按照本基金分别与平安证券、长江证券签订的经纪服务协议，本基金通过其提供的交易单元进行股票交易的佣金费率为0.07854%，进行债券交易的佣金费率为0.02%，实际支付的佣金已扣除由经纪服务商承担的费用，在进行交易结算时逐笔直接扣除。本基金通过其提供的交易单元进行港股通股票交易的佣金费率为0.07%，在进行交易结算时逐笔直接扣除。

11.7.2 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	35,270,889.04	10.93%	214,500,000.00	42.78%	65,859.87	5.40%	-	-
平安证券	287,380,319.68	89.07%	286,877,000.00	57.22%	1,154,038.86	94.60%	-	-

11.8 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关于旗下基金增加兴业银行股份有限公司银银平台为销售机构的公告	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	2023-01-04
2	中庚基金管理有限公司旗下全部基金2022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	2023-01-14
3	中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金2022年第四季度报告	中国证监会基金信息披露规定网站	2023-01-14
4	中庚基金管理有限公司关于旗下公开募集证券投资基金可投资于北京证券交易所股票的公告	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	2023-01-19

5	中庚基金管理有限公司关于旗下证券投资基金关联交易公告	中国证券报、证券时报、中国证监会基金信息披露规定网站	2023-02-09
6	中庚基金管理有限公司关于旗下证券投资基金关联交易公告	中国证券报、证券时报、中国证监会基金信息披露规定网站	2023-02-10
7	中庚基金管理有限公司关于旗下证券投资基金关联交易公告	中国证券报、证券时报、中国证监会基金信息披露规定网站	2023-03-10
8	中庚基金管理有限公司关于调整旗下部分证券投资基金转换限额的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、中国证监会基金信息披露规定网站	2023-03-11
9	中庚基金管理有限公司旗下全部基金2022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	2023-03-22
10	中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金2022年年度报告	中国证监会基金信息披露规定网站	2023-03-22
11	中庚基金管理有限公司关于旗下基金投资非公开发行股票的公告	中国证券报、上海证券报、证券日报、中国证监会基金信息披露规定网站	2023-03-28
12	中庚基金管理有限公司关于高级管理人员（财务负责人）任职的公告	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	2023-04-01
13	中庚基金管理有限公司关于公司网站升级暂停服务的公告	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	2023-04-07
14	中庚基金管理有限公司关于旗下基金投资非公开发行股票的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、中国证监会基金信息披露规定网站	2023-04-08
15	中庚基金管理有限公司旗下	中国证券报、上海证券报、	2023-04-14

	全部基金2023年第一季度报告提示性公告	证券时报、证券日报	
16	中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金2023年第一季度报告	中国证监会基金信息披露规定网站	2023-04-14
17	中庚基金管理有限公司旗下全部基金2023年第二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	2023-07-15
18	中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金2023年第二季度报告	中国证监会基金信息披露规定网站	2023-07-15
19	中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金因非港股通交易日暂停申购、赎回等交易类业务的公告	中国证券报、中国证监会基金信息披露规定网站	2023-07-17
20	中庚基金管理有限公司旗下全部基金2023年中期报告提示性公告	中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报	2023-08-18
21	中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金2023年中期报告	中国证监会基金信息披露规定网站	2023-08-18
22	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	中国证券报、上海证券报、证券时报、中国证监会基金信息披露规定网站	2023-08-26
23	中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金基金合同	中国证监会基金信息披露规定网站	2023-08-26
24	中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金托管协议	中国证监会基金信息披露规定网站	2023-08-26
25	中庚价值品质一年持有期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	2023-08-29
26	中庚价值品质一年持有期混	中国证监会基金信息披露规	2023-08-29

	合型证券投资基金更新招募说明书（2023年第1号）	定网站	
27	中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金因非港股通交易日暂停申购、赎回等交易类业务的公告	中国证券报、中国证监会基金信息披露规定网站	2023-09-01
28	中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金因非港股通交易日暂停申购、赎回等交易类业务的公告	中国证券报、中国证监会基金信息披露规定网站	2023-09-08
29	中庚基金管理有限公司关于公司股权变更公告	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	2023-09-23
30	中庚基金管理有限公司关于旗下部分基金因非港股通交易日暂停申购、赎回等交易类业务的公告	中国证券报、上海证券报、中国证监会基金信息披露规定网站	2023-10-10
31	中庚基金管理有限公司旗下全部基金2023年第三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	2023-10-20
32	中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金2023年第三季度报告	中国证监会基金信息披露规定网站	2023-10-20
33	中庚基金管理有限公司关于提醒投资者及时更新已过期身份证件及完善身份信息资料的公告	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	2023-10-27
34	中庚基金管理有限公司关于旗下部分基金2024年非港股通交易日暂停申购（含定期定额申购）、赎回、转换等业务的公告	上海证券报、证券日报、中国证监会基金信息披露规定网站	2023-12-30

35	中庚基金管理有限公司关于旗下涉及港股投资的证券投资基金因恶劣天气等情形暂停申购（含定期定额申购）、赎回、转换等业务的公告	中国证券报、上海证券报、中国证监会基金信息披露规定网站	2023-12-30
----	--	-----------------------------	------------

§12 影响投资者决策的其他重要信息

12.1 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。

12.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于2023年8月26日发布《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，调低本基金的管理费率至1.20%/年，调低本基金的托管费率至0.20%/年，并对本基金的基金合同等法律文件进行了必要修订。

基金管理人于2023年9月4日经中国证券监督管理委员会《关于核准中庚基金管理有限公司变更持股5%以上股东的批复》（证监许可〔2023〕2045号）核准丘栋荣成为公司持股5%以上股东，公司注册资本由20000万元变更为21050万元，相关变更事宜已完成工商变更登记。

§13 备查文件目录

13.1 备查文件目录

- 1.中国证监会批准设立中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金的文件
- 2.中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金基金合同
- 3.中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金招募说明书
- 4.中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金托管协议
- 5.中庚价值品质一年持有期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.报告期内中庚价值品质一年持有期混合型证券投资基金在规定报刊上披露的各项公告
- 8.中国证监会要求的其他文件

13.2 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

13.3 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
二〇二四年三月二十二日