

国新国证新利灵活配置混合型证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 年 09 月 30 日

基金管理人:国新国证基金管理有限公司

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 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年10月18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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023年07月01日起至2023年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国新国证新利混合
基金主代码	001797
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年09月02日
报告期末基金份额总额	50,675,645.89份
投资目标	通过灵活运用多种投资策略，把握市场机会，分享中国经济转型和增长的红利，在有效控制风险的前提下力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将采取积极主动的资产配置策略，注重风险与收益的平衡，选择适应经济转型升级、能够为股东持续创造价值的优质标的，运用多样化的投资策略实行组合管理，实现基金资产的长期增值。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*30%+1年期人民币定期存款基准利率*70%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等风险水平的投资品种。
基金管理人	国新国证基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§ 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 07 月 01 日-2023 年 09 月 30 日）
1. 本期已实现收益	-6,870,626.55
2. 本期利润	-7,502,067.36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1481
4. 期末基金资产净值	53,913,089.74
5. 期末基金份额净值	1.064

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	-12.07%	1.56%	-0.89%	0.27%	-11.18%	1.29%
过去六个月	-3.62%	1.66%	-2.15%	0.26%	-1.47%	1.40%
过去一年	17.57%	1.40%	0.39%	0.30%	17.18%	1.10%
过去三年	9.92%	1.08%	-2.33%	0.34%	12.25%	0.74%
过去五年	24.88%	0.95%	9.92%	0.38%	14.96%	0.57%
自基金合同 生效起至今	6.40%	0.84%	15.75%	0.37%	-9.35%	0.47%

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

国新国证新利灵活配置混合型证券投资基金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09月02日-2023年09月30日）



注：本基金的基金合同自 2015 年 9 月 2 日起生效。根据基金合同的规定，自基金合同生效之日起 6 个月内基金各项资产配置比例需符合基金合同要求。本基金在建仓期结束时，各项资产配置比例符合基金合同有关投资比例的约定。

§ 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		
蒋晓锋	本基金的基金经理、权益投资部负责人兼权益研究部（二级部门）负责人	2022-02-21	-	15 年	蒋晓锋，中国农业大学工商管理硕士，15 年证券从业经验。2021 年 8 月加入国新国证基金管理有限公司（原华融基金管理有限公司），现任权益投资部负责人兼权益研究部（二级部门）负责人。2022 年 2 月 21 日起担任国新国证新利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2023 年 5 月 15 日起担任国新国证融泽 6 个月定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。曾就职于财富证券有限责任公司北京总部，曾任中邮证券有限责任公司投资经理。

注：1. 对基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，“离任日期”为根据公司决定确定的解聘日期；对此后的非首任基金经理，“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。

2. 证券从业年限计算标准遵从中国证监会《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》及行业协会关于证券基金从业人员范围的相关规定。

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

截止本报告期末，本基金基金经理未兼任私募资产管理计划投资经理。

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》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规规定及《国新国证新利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》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最大利益，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

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，建立了健全有效的公平交易执行体系，保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节，本基金管理人构建了统一的研究平台，为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时，在投资决策过程中，各基金经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度，保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节，本基金管理人实行集中交易制度，按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节，本基金管理人定期对证券交易情况进行分析，并出具公平交易执行情况分析报告；另外，本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查，并对发现的问题进行及时报告。

综上所述，本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量均未超过该证券当日成交量的 5%。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年前三季度 A 股市场复杂多变。

第一季度，伴随着上年末的疫情防控全面放开以及第一波感染患者的逐渐康复，市场对于宏观经济回升的预期非常强烈，宏观经济数据持续向好，2 月 PMI 更是恢复至 52.6% 这一近 10 年来的最高位，同时海外衰退预期不断加剧，一季度末还爆发了美国硅谷银行事件，市场对于美联储停止加息也有着较强的预期。在较强预期的带动下，一季度 A 股市场全面上扬，上证指数由 2022 年末的 3089 点反弹至 2023 年一季度末的 3272 点。板块来看，2022 年 11 月底，人工智能对话聊天机器人 ChatGPT 推出，迅速在社交媒体上走红，至 2023 年 1 月末，ChatGPT 的月活用户已突破 1 亿，成为史上增长最快的消费者应用。面对 ChatGPT 这一革命性 AI 产品，国内互联网公司开始纷纷效仿，市

场热情被极大带动，同时新一届中央政府对人工智能领域也表现出高度重视，在强概念带动下，TMT 板块实现几乎无回撤式走强。指数来看，历经两年的深度调整，科创板行情在一季度开启，优势十分明显。

进入二季度，宏观经济形势开始出现显著变化。4 月初公布的 3 月制造业 PMI 数据出现下行，引发市场关于经济恢复状态的担忧，而随后公布的低于预期的 CPI 数据更是引发市场出现通缩论调。此后，4 月宏观经济进一步超预期下行，制造业 PMI 年内首次跌至枯荣线以下。可以说，从 4 月开始，经济的寒意渐渐袭来。在此背景下，风险偏好开始下行，前期高涨的 TMT 板块出现显著回调，而较为热门且具有一定避险属性的“中特估”概念显著走强。至 5 月末，伴随英伟达公布一季度业绩，TMT 板块行情再度得到催化，再叠加经前期回调后板块估值已回落至合理位置，TMT 板块又出现了持续约一个月的强力反弹。6 月中下旬，市场迎来降息，多部门也开始针对刺激政策进行吹风，市场对刺激政策出台的预期较为强烈。在预期带动下，市场轮动加快，地产链、大消费以及顺周期等板块均在特定轮动阶段取得了一定的涨幅。而伴随着风格的移动，TMT 板块再度迎来了一波大幅的回调。指数来看，二季度市场轮动速度加快，没有真正贯穿全季度的市场主线。其中一季度涨幅较高的科创 50 指数迎来较大程度回调，二季度跌幅-7.06%，而受“中特估”概念带动的红利指数跌幅较小，仅为-1.29%。在二季度，“中特估”概念相对较为稳健。

进入三季度，7 月初市场主要交易方向仍为政策预期，上证指数横盘波动，出现止跌迹象，但随后不及预期的二季度宏观经济数据再度引导市场下行。至 7 月 24 日，政治局会议释放重大政策层面利好，市场情绪得到极大提振，短时间内金融地产板块快速上行，市场开始出现向好预期。但进入 8 月后，这一预期被迅速扭转，美国 10 年期国债收益率突破 4%并继续快速上行，随着海外市场无风险收益率的持续攀升，国内市场经历了一波外资的持续流出，进而引导市场风险偏好进一步走弱，8 月全月下跌。8 月 27 日，财政部、国家税务总局、证监会发布多项活跃资本市场的政策，包括证券交易印花税实施减半征收、阶段性收紧 IPO 节奏、规范减持行为以及降低融资保证金比例，但随后市场反应疲软，情绪上也未出现大幅提振。至 9 月，外资流出逐渐放缓，同时宏观经济数据出现企稳迹象，市场也呈现出一定的止跌趋势，但风险偏好仍未出现实质性回升，市场主要聚焦于风险相对较小的红利风格进行配置。指数来看，三季度市场情绪非常低迷，风险偏好进一步压降，市场交易重点围绕于风险相对较低的红利风格，红利指数三季度上行 1.87%，而随着风险偏好的压降，高成长类板块大幅走弱，科创 50 三季度下行 11.67%。

前三季度总体来看，宏观经济角度，中国经济先扬后抑再企稳，截至 9 月，9 月制造业 PMI 录得 50.2%，继一季度后首次升至枯荣线以上；9 月 CPI 同比持平，受基数影响相比上月小幅下滑 0.1 个百分点；9 月规模以上工业增加值同比升 4.5%，与上月持平；9 月社会消费品零售总额同比升 5.5%，相比上月回升 0.9 个百分点；9 月出口同比降 6.2%，相比上月降幅收窄 2.5 个百分点；1-9 月固定资产投资累计同比升 3.1%，相比上月下滑 0.1 个百分点。宏观经济数据总体表现回升，经济渐显企稳迹象。市场角度，指数上，受二、三季度风险偏好下行影响，偏成长风格指数受到较大冲击，一季度表现最优异的科创 50 指数大幅回调，前三季度整体看，科创 50 下跌 7.51%，创业板指下跌 14.61%。红利指数为今年以来最稳健指数，前三季度涨幅 7%。行业上，TMT 板块整体仍保持优势，前三季度通信（中信）行业涨幅 32.16%，传媒（中信）行业涨幅 23.09%，计算机（中信）行业涨幅 13.91%。此外石油石化（中信）、家电（中信）等也因特定阶段行情贡献，整体涨幅相对较高，分别为 16.93%

与 14.18%。

本基金始终坚持持有人利益优先的原则，坚持价值投资理念。2023 年前三季度，本基金根据国内外宏观环境、行业公司以及市场变化积极调整仓位和持仓结构，重点参与了 TMT 板块的行情机会，此外也阶段性参与了“中特估”、医药、半导体等板块的投资机会。

总体而言，四季度我们认为还有很多的结构性机会可以挖掘，我们将继续以基本面为核心的投资理念，坚持以产业趋势和公司基本面研究为基石，结合股票估值性价比来执行投资决策，希望能给持有人带来收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国新国证新利混合基金份额净值为 1.064 元，本报告期内，基金份额净值增长率为-12.07%，同期业绩比较基准收益率为-0.89%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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 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	50,548,540.41	91.08
	其中：股票	50,548,540.41	91.08
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	3,716,130.55	6.70
8	其他资产	1,232,418.52	2.22
9	合计	55,497,089.48	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	-	-
C	制造业	15,009,425.36	27.84
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	33,917,456.05	62.91
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,621,659.00	3.01
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	50,548,540.41	93.76

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末投资港股通股票。

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	688225	亚信安全	261,943	4,762,123.74	8.83
2	688058	宝兰德	90,000	4,599,000.00	8.53
3	688088	虹软科技	113,036	4,589,261.60	8.51
4	688083	中望软件	37,904	4,587,900.16	8.51
5	688060	云涌科技	51,000	2,637,210.00	4.89
6	688109	品茗科技	100,000	2,586,000.00	4.80
7	688111	金山办公	6,800	2,521,440.00	4.68
8	688227	品高股份	110,000	2,259,400.00	4.19
9	688165	埃夫特	200,000	2,160,000.00	4.01
10	688798	艾为电子	32,000	2,113,600.00	3.92

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金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

本基金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

本基金本报告期末投资资产支持证券。

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

本基金本报告期末投资贵金属。

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

本基金本报告期末投资权证。

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

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未投资股指期货

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期内未投资国债期货

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末投资国债期货。

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受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

报告期内本基金投资的前 10 名证券的发行主体未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年
内本基金投资的前 10 名证券的发行主体未受到公开谴责或处罚。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	60,039.22
2	应收证券清算款	1,127,631.35
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	44,747.95
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,232,418.52

5.11.4 报告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转股期间的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中未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，本报告分项之和与合计项之间可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	51,743,825.31
报告期期间基金总申购份额	6,747,121.40
减：报告期期间基金总赎回份 额	7,815,300.82
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	50,675,645.89

§ 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

本报告期基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金申购、赎回、买卖本基金份额。

§ 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	2023.07.01~2023.09.30	12,520,033.39	-	-	12,520,033.39	24.71%
产品特有风险							
本基金存在持有基金份额超过 20%的基金份额持有人，在持有人大额赎回时易构成本基金发生巨额赎回，存在流动性风险，且在特定市场条件下，若基金管理人及时变现基金资产，存在基金净值波动风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内未发生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、中国证监会准予基金注册的文件
- 2、《国新国证新利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 3、《国新国证新利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 4、《国新国证新利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 5、本基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本基金托管人业务资格批件、营业执照
- 7、报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文件存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得上述文件的复印件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.crsfund.com.cn）查阅。

国新国证基金管理有限公司

二〇二三年十月二十五日