

国联价值成长6个月持有期混合型证券投资基金

2024年第3季度报告

2024年09月30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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年10月23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2024年7月1日起至2024年9月30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	137,489,157.62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	119,338,943.12份	18,150,214.50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(2024年07月01日 - 2024年09月30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	-2,582,201.84	-399,288.26
2.本期利润	6,793,287.76	979,536.23
3.加权平均基金份额本期利润	0.0562	0.0533
4.期末基金资产净值	74,088,568.75	10,899,291.26
5.期末基金份额净值	0.6208	0.6005

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	10.23%	1.60%	12.41%	1.11%	-2.18%	0.49%
过去六个月	9.22%	1.39%	11.98%	0.89%	-2.76%	0.50%

过去一年	-1.41%	1.37%	8.92%	0.80%	-10.33%	0.57%
过去三年	-49.02%	1.55%	-10.61%	0.82%	-38.41%	0.73%
自基金合同生效起至今	-37.92%	1.57%	-8.92%	0.83%	-29.00%	0.74%

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	10.00%	1.59%	12.41%	1.11%	-2.41%	0.48%
过去六个月	8.79%	1.39%	11.98%	0.89%	-3.19%	0.50%
过去一年	-2.20%	1.37%	8.92%	0.80%	-11.12%	0.57%
过去三年	-50.23%	1.55%	-10.61%	0.82%	-39.62%	0.73%
自基金合同生效起至今	-39.95%	1.57%	-8.92%	0.83%	-31.03%	0.74%

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-2024年09月30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	-	11	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11年。2013年7月至2016年4月曾任国信弘盛基金管理有限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

宏观层面，三季度以来，美国降息预期逐步靠近，人民币汇率逐步走强，集运紧张状况有所缓解，美国换届选举过程中提出的大幅度提高中国关税问题仍然悬而未决；国内制造业PMI持续维持在荣枯线下，一揽子政策预期蓄势待发。

科技层面，AI技术持续进步，在各行业展开应用，而中国在人工智能产业链上游制造和国产替代方面持续提升竞争力，充分受益于科技浪潮。

出口方面中国作为全球制造业中心，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，出口导向和全球周期回升导向的制造业订单持续向好，例如造船、汽车、服装、新能源等需求向好；同时需要注意美国大选风险，以及新兴市场的出海机会。

内需方面，通用制造的复苏不均衡，进度也慢于预期，叉车、注塑机等率先复苏，机床、刀具、减速器领域则未见明显好转，仍然需要跟踪，并需要国家相关政策进一步支持，新能源供应过剩，价格持续低迷，需要控制供给侧增长；一旦相关政策出台，供需预期反转，则可能形成比较好的机会。

本基金主要从制造业上述方向寻找投资机会，结合其产业生命周期、行业景气度、估值水平等寻找投资机会，持续持有高景气方向，寻找基本面即将面临拐点的低估方向买入，并在估值合理偏高后卖出。

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0.6208元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为10.23%，同期业绩比较基准收益率为12.41%；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0.6005元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为10.00%，同期业绩比较基准收益率为12.41%。

§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	76,888,633.24	90.20
	其中：股票	76,888,633.24	90.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	4,162,362.65	4.88
	其中：债券	4,162,362.65	4.88
	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	4,159,080.48	4.88
8	其他资产	28,155.51	0.03
9	合计	85,238,231.88	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	1,866,231.27	2.20
C	制造业	69,975,529.97	82.34
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	1,064,298.00	1.25
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	391,558.00	0.46
J	金融业	1,288,392.00	1.52
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	2,302,624.00	2.71
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	76,888,633.24	90.47

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	000425	徐工机械	636,400	4,944,828.00	5.82
2	600563	法拉电子	46,400	4,788,480.00	5.63
3	300750	宁德时代	15,800	3,979,862.00	4.68

4	603279	景津装备	186,100	3,885,768.00	4.57
5	601989	中国重工	616,200	3,389,100.00	3.99
6	600320	振华重工	823,800	3,369,342.00	3.96
7	002073	软控股份	387,600	3,166,692.00	3.73
8	300274	阳光电源	30,840	3,071,047.20	3.61
9	002353	杰瑞股份	91,500	3,010,350.00	3.54
10	603766	隆鑫通用	374,500	2,962,295.00	3.49

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	4,162,362.65	4.90
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	4,162,362.65	4.90

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	019733	24国债02	38,000	3,857,269.64	4.54
2	019698	23国债05	3,000	305,093.01	0.36

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**5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细**

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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**

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

无。

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中国船舶重工股份有限公司,上海振华重工(集团)股份有限公司,软控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。北京证监局2023年12月29日对中国船舶重工股份有限公司进行处罚(北京证监局[2023]15号)。北京证监局2023年12月21日对中国船舶重工股份有限公司进行处罚(北京证监局[2023]26号)。中华人民共和国上海海事局2024年06月05日对上海振华重工(集团)股份有限公司进行处罚(海事罚字[2024]010042001712)。青岛证监局2023年11月28日对软控股份有限公司进行处罚(青岛证监局[2023]20号)。本基金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基金合同的要求。除上述主体外,本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期没有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。

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	27,062.44

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,093.07
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	28,155.51

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	121,687,015.90	18,787,106.09
报告期期间基金总申购份额	125,220.88	148,499.42
减：报告期期间基金总赎回份额	2,473,293.66	785,391.01
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	119,338,943.12	18,150,214.50

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10月25日