

国信价值智选混合型集合资产管理计划

2023年第3季度报告

2023年09月30日

基金管理人:国信证券股份有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2023年10月25日

§1 重要提示

集合计划管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

集合计划托管人中国农业银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于2023年10月25日复核了本报告中的主要财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023年07月01日起至2023年9月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 国信价值智选 |
| 基金主代码 | 930602 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2021年07月19日 |
| 报告期末基金份额总额 | 72,820,869.12份 |
| 投资目标 | 本集合计划通过自下而上精选个股，同时对宏观形势、行业趋势、公司质量、风险因素等深入分析，对资产配置进行动态调整，突显投资的原则性与灵活性，力求创造持续稳定回报。 |
| 投资策略 | 本集合计划根据中国资本市场的特点，从宏观经济、产业周期、政策支持、资金流向、市场氛围等角度出发，形成系列量化指标，确定计划资产在股票、债券及其它投资品种之间的分配比例，并随着各类资产风险收益水平的波动，动态调整各类资产在本计划中的比例，谋求稳定回报。具体包括：股票投资策略、固定收益证券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略和股票期权投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 本集合计划的业绩比较基准为60%×沪深300指数收益率+40%×中证综合债券指数收益率 |

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

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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期（2023年07月01日 - 2023年09月30日） |
|----------------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 477,678.74 |
| 2.本期利润 | -1,441,390.39 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0218 |
| 4.期末基金资产净值 | 56,913,011.15 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.7815 |

注：（1）本集合资产管理计划合同于2021年07月19日生效。（2）本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。（3）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|-------|---------|-----------|------------|---------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -2.94% | 0.65% | -2.07% | 0.54% | -0.87% | 0.11% |
| 过去六个月 | -6.14% | 0.71% | -4.41% | 0.52% | -1.73% | 0.19% |
| 过去一年 | 1.00% | 0.75% | -0.22% | 0.59% | 1.22% | 0.16% |
| 自基金合同 | -21.85% | 0.80% | -14.16% | 0.66% | -7.69% | 0.14% |

| | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|
| 生效起至今 | | | | | | |
|-------|--|--|--|--|--|--|

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



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

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|-----|------|-------------|------|--------|--|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 王柱栋 | 投资经理 | 2021-07-19 | - | 15 | 王柱栋，中国国籍，武汉大学硕士，具有基金从业资格，15年证券从业经验，6年投资管理经验。2007年加盟国信证券资产管理总部，先后担任房地产、食品饮料、生物医药及电子元器件行业研究员、投资经理助理、投资经理。现任国信证券资产管理总部投资经理。 |

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

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末，本集合计划不存在基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

管理人根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法规制定了《国信证券股份有限公司资产管理业务公平交易管理制度（修订）》，内容主要包括公平交易的适用范围、公平交易的原则和内容、公平交易的实现措施和交易执行程序、反向交易控制、公平交易效果评估及报告等。公平交易制度所规范的范围涵盖旗下各类资产组合，围绕境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易（含银行间市场）等投资管理活动，贯穿投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等各个环节。公平交易的原则包括：集中交易原则、机制公平原则、公平协调原则、及时评估反馈原则。

公平交易的实现措施和执行程序主要包括：通过建立规范的投资决策机制、共享研究资源和投资品种备选库为投资人员提供公平的投资机会；投资人员应公平对待其管理的不同投资组合，原则上应当做到“同时同价”，合理控制其所管理不同组合对同一证券的同向交易价差；建立集中交易制度，交易系统具备公平交易功能，对于满足公平交易执行条件的同向指令，系统将自动启用公平交易功能，按照交易公平的原则合理分配各投资指令的执行；严格控制不同投资组合之间的同日反向交易；根据交易所场内竞价交易和非公开竞价交易的不同特点分别设定合理的交易执行程序和分配机制，通过系统与人工控制相结合的方式，力求确保所有投资组合在交易机会上得到公平、合理对待；建立事中和事后的同反向交易、异常交易监控分析机制，对于发现的异常问题进行提示，并要求投资组合经理解释说明。

公司严格按照法律法规的要求禁止旗下管理的不同投资组合之间各种可能导致不公平交易和利益输送的反向交易行为。对于旗下投资组合之间（纯被动指数组合和量化投资组合除外）确因投资策略或流动性管理等需要而进行的反向交易，投资人员须提供

充分的投资决策依据，并经审核确认方可执行。公司通过定期或不定期的公平交易效果评估报告机制，并借助相关技术系统，使投资和交易人员能及时了解各组合的公平交易执行状况，持续督促公平交易制度的落实执行，并不断在实践中检验和完善公平交易制度。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

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

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

本报告期内，公司所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，未发生同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易。

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

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

7月国内经济数据疲弱，政策发力必要性进一步提升，国常会后各项经济政策密集加码落地，市场悲观预期有所缓解，风险偏好阶段抬升。赚钱效应的扩散方向围绕着“稳增长”及“活跃资本市场”展开。地产、金融普遍走强，以人工智能为代表的主题投资整体回调，主要指数有所修复。

8月宏观数据走弱，经济韧性尚可，市场悲观情绪宣泄，A股市场单边调整。8月公布的经济数据未能与PMI同步修复，与此同时，美债收益率快速上行，海外风险资产承压，这与惠誉下调美国评级以及美财政部扩大长债发售高度相关，人民币贬值压力有所加大，Wind数据显示北向资金8月净流出896亿元。海外环境并非决定A股市场方向的主要矛盾，博弈政策，推演政策空间和效果才是关键。结构上，上游能源与资源板块韧性较好。

9月全球权益市场表现不佳，主要原因在于美国十年国债收益率飙升以及美元指数刷新前高。国内消费和制造业数据边际改善，但市场日均成交金额有所下滑，北向资金净流出较为明显，市场投资情绪依旧低迷。低估值调整充分的行业比如医药生物在减肥

药概念催化下有所表现。华为低调开售Mate60,部分机型支持卫星通话，市场热议麒麟9000S芯片，半导体及华为概念有较好阶段表现。

海外方面，8月25日，鲍威尔在Jackson Hole全球央行年会上发表了主题为“通胀：进展及展望”的演讲，核心信息是利率将更高、更久。鲍威尔重申将政策利率维持在限制区间，直到美联储对通胀大幅向2%回落充满信心。居民消费过热导致美国经济强于长期趋势，是鲍威尔表态可能进一步加息的核心逻辑。近期美国非农就业数据再超预期，从当前利率市场定价来看，11月或12月还有一次加息的可能，首次降息预期的时间已经推迟到明年7月后。

本集合计划在三季度保持了稳定的股票配置比例，下调了石油石化行业配置比例，优化机械设备行业持仓结构，进一步上调了食品饮料行业的配置，增持重点生物医药行业个股等。

国内政策逐渐兑现并将形成合力，助推经济增长斜率走翘。8月21日降息确认政策加码，8月27日包括减半印花税在内的活跃资本市场组合拳出台，8月末房地产政策调整和优化、时隔六年再度全面放宽“认房不认贷”、首套住房和二套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例政策下限统一为不低于20%和30%等。系列重磅政策助力，稳增长信心不断增强。

近期国内较多数据，包括PMI、工业企业利润、物价、长假期间旅游情况等均显示内生增长动能边际恢复，随着“认房不认贷”等政策的落实，固定资产投资有望企稳，整体积极因素逐渐增多。当前要有底线思维，股票性价比重回高位，市场具备长期吸引力。择机配置相对于长期增长潜力而言低估的个股是下一阶段的重中之重。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国信价值智选基金份额净值为0.7815元，本报告期内，基金份额净值增长率为-2.94%，同期业绩比较基准收益率为-2.07%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未出现连续二十个工作日集合计划份额持有人数量不满二百人的情形。
本报告期内未出现连续二十个工作日集合计划资产净值低于五千万的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例 (%) |
|----|-------|---------------|---------------|
| 1 | 权益投资 | 48,823,275.70 | 85.39 |
| | 其中：股票 | 48,823,275.70 | 85.39 |
| 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 | 2,844,098.23 | 4.97 |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 5,508,329.00 | 9.63 |
| 8 | 其他资产 | 4,096.10 | 0.01 |
| 9 | 合计 | 57,179,799.03 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------------|---------------|--------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | 1,718,626.00 | 3.02 |
| C | 制造业 | 37,293,173.30 | 65.53 |
| 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 | 2,374,629.00 | 4.17 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 41,679.00 | 0.07 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 541,356.40 | 0.95 |
| J | 金融业 | 6,853,812.00 | 12.04 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | - | - |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |

| | | | |
|---|-----------|---------------|-------|
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 48,823,275.70 | 85.79 |

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例 (%) |
|----|--------|------|---------|--------------|---------------|
| 1 | 601233 | 桐昆股份 | 315,600 | 4,655,100.00 | 8.18 |
| 2 | 002223 | 鱼跃医疗 | 118,800 | 4,091,472.00 | 7.19 |
| 3 | 601939 | 建设银行 | 619,000 | 3,899,700.00 | 6.85 |
| 4 | 600036 | 招商银行 | 89,600 | 2,954,112.00 | 5.19 |
| 5 | 300450 | 先导智能 | 108,100 | 2,942,482.00 | 5.17 |
| 6 | 300122 | 智飞生物 | 52,650 | 2,562,475.50 | 4.50 |
| 7 | 603939 | 益丰药房 | 64,700 | 2,269,029.00 | 3.99 |
| 8 | 600809 | 山西汾酒 | 9,200 | 2,203,400.00 | 3.87 |
| 9 | 300316 | 晶盛机电 | 41,400 | 1,975,194.00 | 3.47 |
| 10 | 002648 | 卫星化学 | 128,760 | 1,973,890.80 | 3.47 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本集合计划本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本集合计划本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本集合计划本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本集合计划本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

本集合计划本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本集合计划本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

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

除上述主体外，本集合计划投资的其他前十名证券的发行主体本期没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.11.2 集合计划投资的前十名股票未超出集合计划合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|----------|
| 1 | 存出保证金 | 4,096.10 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 4,096.10 |

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本集合计划本报告期末未持有期权。

由于四舍五入原因，分项之和和合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---------------------------|---------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 63,337,422.32 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 10,194,536.33 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 711,089.53 |
| 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 | 72,820,869.12 |

§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

单位：份

| | |
|--------------------------|--------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | - |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 6,480,425.20 |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | - |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | 6,480,425.20 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 8.90 |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额（份） | 交易金额（元） | 适用费率 |
|----|------|------------|--------------|--------------|--------|
| 1 | 申购 | 2023-08-25 | 6,480,425.20 | 5,000,000.00 | 0.0002 |
| 合计 | | | 6,480,425.20 | 5,000,000.00 | |

注：本报告期内固有资金投资本基金的交易费用为固定费用1000元，上表中适用费率为折合成小数的结果。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

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

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

- 1、国信证券股份有限公司关于运用自有资金投资旗下集合资产管理计划的公告

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会关于准予国信"金理财"价值增长股票精选集合资产管理计划合同变更的回函；
- 2、《国信价值智选混合型集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国信价值智选混合型集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《国信价值智选混合型集合资产管理计划招募说明书（更新）》；
- 5、国信价值智选混合型集合资产管理计划基金产品资料概要及其更新文件
- 6、法律意见书；
- 7、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
- 8、集合计划托管人业务资格批件、营业执照；
- 9、国信价值智选混合型集合资产管理计划报告期内披露的各项公告；
- 10、中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

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

9.3 查阅方式

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

