

中庚价值领航混合型证券投资基金

2023年第4季度报告

2023年12月31日

基金管理人:中庚基金管理有限公司

基金托管人:华泰证券股份有限公司

报告送出日期:2024年01月16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。

基金托管人华泰证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年01月12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10月01日起至2023年12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称 | 中庚价值领航混合 |
| 基金主代码 | 006551 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018年12月19日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,902,189,118.33份 |
| 投资目标 | 本基金以价值策略为核心构建产品投资策略，在科学严谨的风险管理前提下，以估值为最基础要素，通过积极主动的资产配置，寻找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。 |
| 投资策略 | 本基金的投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略以及投资组合的风险管理策略等。其中，资产配置策略用于确定基金大类资产配置比例，以维持基金资产配置的长期目标，并控制投资组合的风险水平；股票投资策略以价值投资策略为核心，着力于研究股票市场中可能被投资者低估的上市公司，并重点投资一揽子具有高性价比的股票。 |
| 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%+上证国债指数收益率×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。 |
| 基金管理人 | 中庚基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 华泰证券股份有限公司 |

§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10月01日 - 2023年12月31日） |
|----------------|--------------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -259,544,319.24 |
| 2.本期利润 | -603,949,147.49 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1475 |
| 4.期末基金资产净值 | 8,528,922,580.17 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.1857 |

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。

3.2 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 | -6.24% | 0.98% | -4.18% | 0.61% | -2.06% | 0.37% |
| 过去六个月 | -2.64% | 1.08% | -7.72% | 0.65% | 5.08% | 0.43% |
| 过去一年 | -3.84% | 1.11% | -7.40% | 0.64% | 3.56% | 0.47% |
| 过去三年 | 33.04% | 1.37% | -20.23% | 0.83% | 53.27% | 0.54% |

| | | | | | | |
|------------|---------|-------|--------|-------|---------|-------|
| 过去五年 | 118.44% | 1.36% | 21.20% | 0.91% | 97.24% | 0.45% |
| 自基金合同生效起至今 | 118.57% | 1.35% | 17.96% | 0.91% | 100.61% | 0.44% |

注：自基金合同生效日起至2021年10月25日，本基金的业绩比较基准为：中证800指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%；

自2021年10月26日起，本基金的业绩比较基准变更为：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%+上证国债指数收益率×25%。

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

中庚价值领航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



§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 | | |
| 丘栋荣 | 本基金的基金经理； 中庚小盘价值股票基金、中庚价值灵动 | 2018-12-19 | - | 15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 |

| | | | | | |
|--|-------------------------------------------------------------|--|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 灵活配置混合基金、中庚价值品质一年持有期混合基金、中庚港股通价值18个月封闭股票基金基金经理；公司副总经理兼首席投资官 | | | | 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、《中庚价值领航混合型证券投资基金基金合同》、《中庚价值领航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 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》和《中庚基金管理有限公司公平交易制度》等规定，公司采取了一系列的行动实际落实公平交易管理的各项要求。

在投资研究环节，建立资源共享的投资研究信息平台，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议或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O32系统公平交易功能模块和其它流程控制手段，确保不同基金在一、二级市场同一证券交易时的公平；在事后分析方面，不断完善和改进公平交易分析的技术手段，定期对各组合间的同向/反向交易情况进行事后分析，评估不同组合间是否存在违背公平交易原则的情况。

本报告期内，公司整体公平交易制度执行情况良好，未发现有违背公平交易原则的相关情况。

4.3.2 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 报告期内基金的投资策略和运作分析

市场继续回落至低位，基本面或政策调整没有起势，市场磨底漫长。估值几乎就在历史最低水平了，市场阶段性以长逻辑进行悲观定价，部分时点触及历史趋势线。这并非第一次如此，甚至每一次熊市的底部都同样令人压抑，很久之后再估量当时的境况，甚至疑问为什么买得不够。市场处于熊市底部，也并非全面陷落，尤其值得关注的是那些率先走出低谷的行业。基于低估值价值投资策略，我们认为结论是清晰、递进的：

1、权益资产处于系统性、战略性的配置位置。权益资产估值至历史最低位，跨期投资风险低而隐含回报是极高的。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。如我们三季度报告强调的，不能简单地归为梦想和故事，值得研究与前瞻布局。

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”。

2023年四季度，国内经济修复趋缓，政策蓄力但尚未转化为动能，供需矛盾较为突出。但展望2024年，宏观层面仍有乐观因素，主要三个层面：1）财政蓄力到发力，提升经济动能，如能实现正向循环，供需矛盾消退，适度通胀回归，则经济有望从企稳到增长；2）较大幅度降息和积累的风险在一定程度出清后，经济节奏修复至常态，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，全球经济有望迎来回升，中国经济将受益于此。

美债虽大幅下行，但内因定价主导且偏重长期因素，市场风险偏好低。A股整体估值水平降至极低水平，10年国债至2.56%的低位，中证800股权风险溢价上升至1.25倍标准差水平，息债比则处于历史100%分位。港股整体估值水平基本处于历史3%分位以内，港股性价比很高，且部分公司有稀缺性。整体而言权益资产隐含回报水平高，对应着战略性的机会，应积极配置权益资产。

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，我们希望满足三个方面的要求：

- 1）供给逻辑偏紧，格局持续优化，更好情况是供给引领需求；
- 2）需求风险释放或空间广阔，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，最好具有两高特征（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、业务成长属性强且未来空间较大的医药、智能电动车等科技股和互联网股。

(1) 港股医药科技股较大的创新可能性，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) 港股智能电动车空间巨大，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极具竞争力，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。

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+新设备方案的新周期徐徐展开。这一轮周期的开展并非传统智能手机、PC等量的增长，而是刚刚进入AI时代后的百花齐放，终端品牌商陆续推出新机，AI+硬件将激发新一轮的换机潮。不止于此，MR、XR领域厚积薄发，海外科技巨头入局推出更成熟方案，一旦深入触及，即身临其境，包含AI的多样交互，更丰富的生态内容。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。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中庚价值领航混合基金份额净值为2.1857元，本报告期内，基金份额净值增长率为-6.24%，同期业绩比较基准收益率为-4.18%。

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，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 | 8,022,255,627.26 | 92.81 |
| | 其中：股票 | 8,022,255,627.26 | 92.81 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 402,041,000.00 | 4.65 |
| | 其中：债券 | 402,041,000.00 | 4.65 |
| | 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 | 174,141,560.60 | 2.01 |
| 8 | 其他资产 | 45,105,487.17 | 0.52 |
| 9 | 合计 | 8,643,543,675.03 | 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3,766,207,623.44，占基金净值比例为44.16%。

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 | 151,175,409.60 | 1.77 |
| B | 采矿业 | 112,407,003.91 | 1.32 |
| C | 制造业 | 3,198,953,785.93 | 37.51 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 37,002,937.34 | 0.43 |
| E | 建筑业 | 17,954,683.00 | 0.21 |
| F | 批发和零售业 | 187,514,739.53 | 2.20 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 5,988,987.20 | 0.07 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 9,308,102.55 | 0.11 |

| | | | |
|---|---------------|------------------|-------|
| J | 金融业 | 331,972,625.78 | 3.89 |
| K | 房地产业 | 18,052,089.24 | 0.21 |
| L | 租赁和商务服务业 | 2,826,755.25 | 0.03 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 11,178.92 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 182,879,705.57 | 2.14 |
| 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 | 4,256,048,003.82 | 49.90 |

5.2.2 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 | 954,523,252.35 | 11.19 |
| 非日常生活消费品 | 891,670,241.88 | 10.45 |
| 日常消费品 | 244,860.64 | 0.00 |
| 能源 | 318,313,581.12 | 3.73 |
| 医疗保健 | 594,066,240.89 | 6.97 |
| 工业 | 3,862,057.71 | 0.05 |
| 信息技术 | 11,170,647.70 | 0.13 |
| 通讯业务 | 262,125,236.06 | 3.07 |
| 房地产 | 730,231,505.09 | 8.56 |
| 合计 | 3,766,207,623.44 | 44.16 |

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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 | H01378 | 中国宏桥 | 142,281,500 | 823,915,998.54 | 9.66 |
| 2 | H02186 | 绿叶制药 | 164,536,500 | 556,166,376.02 | 6.52 |
| 3 | H09868 | 小鹏汽车—W | 9,146,900 | 469,992,180.81 | 5.51 |

| | | | | | |
|----|--------|--------|------------|----------------|------|
| 4 | 603283 | 赛腾股份 | 6,436,464 | 467,029,827.84 | 5.48 |
| 5 | H00688 | 中国海外发展 | 30,449,500 | 379,692,695.45 | 4.45 |
| 6 | 603100 | 川仪股份 | 12,716,310 | 352,496,113.20 | 4.13 |
| 7 | H01138 | 中远海能 | 47,660,000 | 318,313,581.12 | 3.73 |
| 8 | 002241 | 歌尔股份 | 13,645,296 | 286,687,668.96 | 3.36 |
| 9 | H00123 | 越秀地产 | 46,838,000 | 269,953,585.81 | 3.17 |
| 10 | 000933 | 神火股份 | 15,520,200 | 260,739,360.00 | 3.06 |

注：对于同时在A+H上市的股票，合并计算公允价值参与排序。

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 | 402,041,000.00 | 4.71 |
| 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 | 402,041,000.00 | 4.71 |

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 | 019694 | 23国债01 | 2,300,000 | 234,468,679.45 | 2.75 |
| 2 | 019709 | 23国债16 | 1,667,000 | 167,572,320.55 | 1.96 |

注：本基金本报告期末仅持有上述债券。

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

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

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

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。

5.10 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。

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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | 41,761,237.47 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 3,344,249.70 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| 8 | 合计 | 45,105,487.17 |

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

本基金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

由于四舍五入的原因，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

| | |
|---------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 4,270,649,429.77 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 83,932,290.80 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 452,392,602.24 |
| 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 | 3,902,189,118.33 |

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。

§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**

本基金管理人本报告期末持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内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**

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。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于2023年12月23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并修订基金合同等法律文件的公告》，自2023年12月25日起，调低本基金的管理费率至1.20%/年，并对本基金的基金合同等法律文件进行了必要修订。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1.中国证监会批准设立中庚价值领航混合型证券投资基金的文件
- 2.中庚价值领航混合型证券投资基金基金合同
- 3.中庚价值领航混合型证券投资基金招募说明书
- 4.中庚价值领航混合型证券投资基金托管协议
- 5.中庚价值领航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.报告期内中庚价值领航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

9.2 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

9.3 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

2024年01月16日