

# 国联安德盛安心成长混合型证券投资基金

## 2019 年第 3 季度报告

2019 年 9 月 30 日

基金管理人：国联安基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年十月二十三日

## § 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 2019 年 10 月 22 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国联安安心成长混合
基金主代码	253010
交易代码	253010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 7 月 13 日
报告期末基金份额总额	552,842,252.14 份
投资目标	全程风险预算，分享经济成长，追求绝对收益。
投资策略	本基金的投资管理主要分为两个层次：第一个层次通过全程的风险预算，结合数量化的金融工程模型，根据市场以及基金超额收益率的情况，进行资产配置、行业配置和不同种类债券的配置。第二个层次，在股票投资方面，以价值选股为原则，主要选取基本面好、流动性强，价值被低估的公司，在行业配置基础上进行组合管理；在债券投资

	方面，注重风险管理，追求稳定收益，基于对中长期宏观形势与利率走势的分析进行久期管理与类属配置，并适量持有可转换债券来构建债券组合。
业绩比较基准	为“德盛安心成长线”，“德盛安心成长线”的确定方式为在基金合同生效时的值为 0.90 元，随着时间的推移每天上涨，在任意一天的斜率为同时期一年期银行存款税后利率除以 365。
风险收益特征	中低风险的基金产品，追求长期的稳定的收益。
基金管理人	国联安基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

### § 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
	(2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	2,234,320.95
2. 本期利润	4,052,220.11
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0109
4. 期末基金资产净值	363,196,979.31
5. 期末基金份额净值	0.657

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，包含停牌股票按公允价值调整的影响；

2、上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如，开放式基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

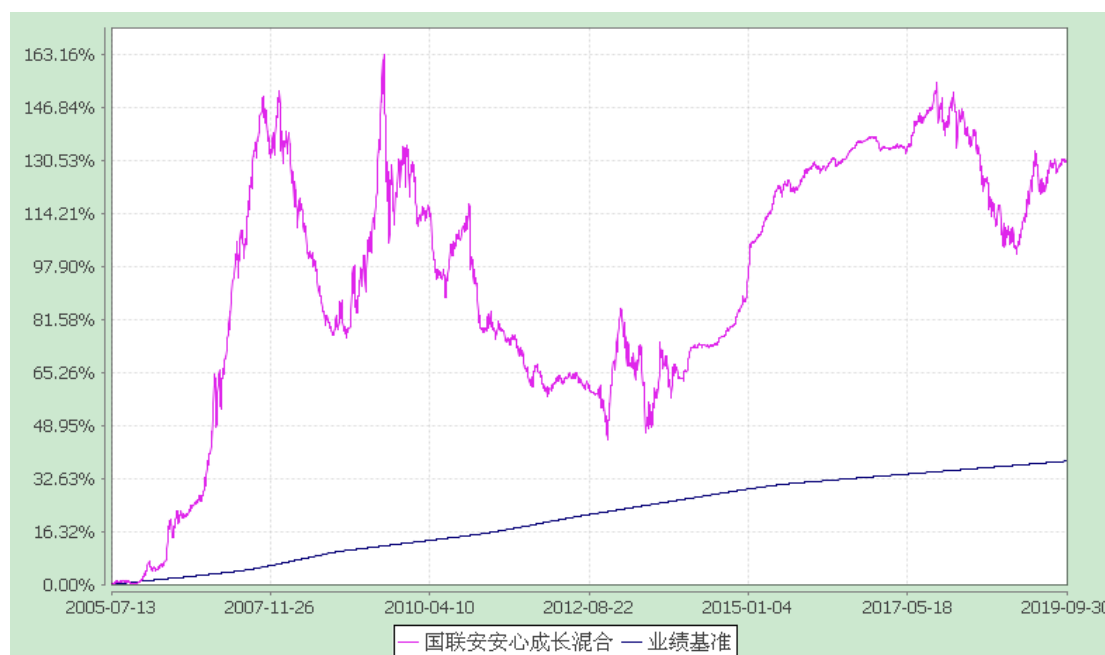
### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.39%	0.28%	0.31%	0.00%	1.08%	0.28%

注：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。

### 3.2.2 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

国联安德盛安心成长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  
(2005 年 7 月 13 日至 2019 年 9 月 30 日)



注：1、本基金的业绩基准为“德盛安心成长线”，德盛安心成长线的确定：在基金合同生效时的值为0.90元，随着时间的推移每天上涨，在任意一天的斜率为同时期一年期银行存款税后利率除以365；

2、本基金基金合同于2005年7月13日生效。本基金建仓期自基金合同生效之日起6个月，建仓期结束时各项资产配置符合合同约定；

3、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。

## § 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		
吕中凡	本基金基金经理、兼任国联安双佳信用债券型证券投资基金(LOF)基金经理、国联安添利增长债券型证券投资基金基金经理、国联安德盛增利债券证券投资基金基金经理、国联安信心增长债券型证券投资基金	2016-10-31	-	8年(自2011年起)	吕中凡先生，硕士研究生。2005年7月至2008年7月在华虹宏力半导体制造有限公司(原宏力半导体制造有限公司)担任企业内部管理咨询管理师。2009年3月至2011年3月在上海远东资信评估有限公司(原上海远东鼎信财务咨询有限公司)担任信用评估项目经理。2011年5月加入国联安基金管理有限公司，历任信用分析员、债券组合助理、基金经理助理。2015年5月至2018年7月任国联安新精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年5月起兼任国联安双佳信用债券型证券投资基金(LOF)的基金经理。2015年7月至2018年3月兼任国联安鑫富混合型证券投资基金的基金经理。2016年9月起兼任国联安添利增长债券型证券投资基金(原国联安鑫盈混合型证券投资基金)的基金经理。2016年10月起兼任国联安德盛安心成长混合型证券投资基金的基金经理。2016年11月起兼任国联安

	基金经 理。				德盛增利债券证券投资基金的基金经理。2016 年 12 月至 2018 年 7 月兼任国联安睿利定期开放混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月至 2018 年 6 月兼任国联安鑫怡混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 9 月起兼任国联安信心增长债券型证券投资基金的基金经理。2018 年 3 月至 2018 年 12 月兼任国联安鑫禧灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
杨子江	本基金基金经理、兼任国联安鑫汇混合型证券投资基金基金经理、国联安鑫乾混合型证券投资基金基金经理、国联安鑫发混合型证券投资基金基金经理、国联安鑫隆混合型证券投资基金基金经理、国联安	2017-12-29	-	18 年（自 2001 年起）	杨子江先生，硕士研究生。2001 年 5 月至 2008 年 3 月在上海睿信投资管理有限公司担任研究员。2008 年 4 月加入国联安基金管理有限公司，历任高级研究员、研究部副总监，现任研究部副总经理。2017 年 12 月至 2018 年 5 月担任国联安鑫悦灵活配置混合型证券投资基金和国联安鑫盛混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 12 月至 2018 年 6 月兼任国联安鑫怡混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 12 月起兼任国联安鑫汇混合型证券投资基金、国联安鑫发混合型证券投资基金、国联安鑫隆混合型证券投资基金、国联安德盛安心成长混合型证券投资基金和国联安鑫乾混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 7 月起兼任国联安添鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

	添鑫灵活配置混合型证券投资基金基金经理。				
--	----------------------	--	--	--	--

注：1、基金经理的任职日期和离职日期为公司对外公告之日；

2、证券从业年限的统计标准为证券行业的工作经历年限。

## 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》、《国联安德盛安心成长混合型证券投资基金基金合同》及其他相关法律法规、法律文件的规定，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，在严格控制风险的前提下，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

本基金管理人遵照相应法律法规和内部规章，制定并完善了《国联安基金管理有限公司公平交易制度》（以下简称“公平交易制度”），用以规范包括投资授权、研究分析、投资决策、交易执行以及投资管理过程中涉及的实施效果与业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

本报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度的规定，公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策等方面均享有平等机会；在交易环节严格按照时间优先，价格优先的原则执行指令；如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时，及时执行交易系统中的公平交易模块；采用公平交易分析系统对不同投资组合的交易价差进行定期分析；对投资流程独立稽核等。

本报告期内，公司旗下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未发现有超过该证券当日成交量 5% 的情况。公平交易制度总体执行情况良好。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的无法解释的异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

固收部分：回顾 2019 年三季度，为了国内经济顺利实现目标，市场上对央行降准的预期也得以加强。货币政策总体维持了宽松的环境，市场的流动性还是比较宽松。所以整个三季度，除了 9 月份债市略有调整，债市整体呈现上涨的格局。本基金认为货币政策宽松环境依旧持续，所以维持了一定的利率债比例，同时配置了部分久期中性的高等级信用债，以获得较为稳定的票息收益。

权益部分：市场方面，外部不确定性难以消除，PMI 持续在枯荣线以下，使得“稳增长”成为主要诉求；同时，利率水平仍有下降空间，只要有一方的合意变动，就对估值有明显支撑进而企稳向上，这也是近期 A 股对外部冲击开始钝化的原因。

长远来看，人力成本相对于资本或其他资源会越来越贵，所以以人力为主要成本的行业，未来堪忧。而消费端（包括医疗）中有定价权的公司则会长期受益。提升生产效率、帮助社会降低人力成本的科技公司，在提高生产效率与提升整个社会的资产回报水平方面也有着广阔的空间。

三季度，本基金操作稳健，控制波动率，以配置行业龙头为主，并参与新股配售，取得了风险调整后的收益。未来本基金将会注重于消费公司与部分科技龙头公司，辅之以部分高分红的价值股。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的份额净值增长率为 1.39%，同期业绩比较基准收益率为 0.31%。

#### 4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

### § 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	80,680,879.41	17.96
	其中：股票	80,680,879.41	17.96



2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	355,709,415.60	79.18
	其中：债券	355,709,415.60	79.18
	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	6,581,709.55	1.47
8	其他各项资产	6,251,449.12	1.39
9	合计	449,223,453.68	100.00

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

## 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	594,170.00	0.16
B	采矿业	1,012,498.00	0.28
C	制造业	28,585,459.01	7.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,823,000.00	0.50
E	建筑业	2,349,050.00	0.65
F	批发和零售业	1,808,900.00	0.50
G	交通运输、仓储和邮政业	4,169,378.00	1.15
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,712,329.40	0.47
J	金融业	32,846,143.00	9.04
K	房地产业	3,946,000.00	1.09

L	租赁和商务服务业	1,321,452.00	0.36
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	512,500.00	0.14
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	80,680,879.41	22.21

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

### 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	601318	中国平安	126,400	11,001,856.00	3.03
2	600519	贵州茅台	7,900	9,085,000.00	2.50
3	600036	招商银行	120,400	4,183,900.00	1.15
4	601166	兴业银行	212,800	3,730,384.00	1.03
5	600276	恒瑞医药	40,000	3,227,200.00	0.89
6	601288	农业银行	790,300	2,734,438.00	0.75
7	600377	宁沪高速	250,200	2,599,578.00	0.72
8	600030	中信证券	96,000	2,158,080.00	0.59
9	600016	民生银行	350,600	2,110,612.00	0.58
10	600900	长江电力	100,000	1,823,000.00	0.50

### 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	45,982,315.60	12.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	87,943,100.00	24.21

	其中：政策性金融债	87,943,100.00	24.21
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	221,784,000.00	61.06
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	355,709,415.60	97.94

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

#### 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	018006	国开 1702	490,000	50,171,100.00	13.81
2	010303	03 国债(3)	272,840	27,786,025.60	7.65
3	101751016	17 国开投 MTN001	200,000	20,660,000.00	5.69
4	101801397	18 华能集 MTN003	200,000	20,376,000.00	5.61
5	101900834	19 南电 MTN005	200,000	20,180,000.00	5.56

#### 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

本基金本报告期末未持有股指期货，没有相关投资政策。

## 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

本基金本报告期末未持有国债期货，没有相关投资政策。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货，没有相关投资评价。

## 5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，经查询上海证券交易所、深圳证券交易所等机构公开信息披露平台，本基金投资的前十名证券的发行主体没有出现被监管部门立案调查，或在本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中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	39,594.09
2	应收证券清算款	1,977,107.70
3	应收股利	-
4	应收利息	3,536,130.45

5	应收申购款	698,116.88
6	其他应收款	500.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,251,449.12

#### 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。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	82,493,779.50
报告期基金总申购份额	480,031,438.87
减：报告期基金总赎回份额	9,682,966.23
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	552,842,252.14

注：总申购份额包含本报告期内发生的转换入和红利再投资份额；总赎回份额包含本报告期内发生的转换出份额。

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金。

## § 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

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	2019年08月02日至2019年09月30日	-	138,460,000.00	-	138,460,000.00	25.05%
	2	2019年08月02日至2019年09月30日	-	199,998,461.54	-	199,998,461.54	36.18%
	3	2019年08月02日至2019年09月30日	-	138,460,000.00	-	138,460,000.00	25.05%
产品特有风险							
<p>(1) 持有份额比例较高的投资者（“高比例投资者”）大额赎回时易使本基金发生巨额赎回或连续巨额赎回，中小投资者可能面临赎回申请需要与高比例投资者按同比例部分延期办理的风险，赎回款项延期获得。</p> <p>(2) 基金净值大幅波动的风险 高比例投资者大额赎回时，基金管理人进行基金财产变现可能会对基金资产净值造成较大波动；若高比例投资者赎回的基金份额收取赎回费，相应的赎回费用按约定将部分或全部归入基金资产，可能对基金资产净值造成较大波动。</p> <p>(3) 基金规模较小导致的风险 高比例投资者赎回后，可能导致基金规模较小，从而使得基金投资及运作管理的难度增加。本基金管理人将继续勤勉尽责，执行相关投资策略，力争实现投资目标。</p>							

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准国联安德盛安心成长混合型证券投资基金发行及募集的文件
- 2、《国联安德盛安心成长混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安德盛安心成长混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安德盛安心成长混合型证券投资基金托管协议》
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照
- 7、中国证监会要求的其他文件

## 9.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号 9 楼

## 9.3 查阅方式

网址：[www.cpicfunds.com](http://www.cpicfunds.com)

国联安基金管理有限公司  
二〇一九年十月二十三日