

国联安价值优选股票型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	国联安价值优选股票
基金主代码	006138
交易代码	006138
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 9 月 20 日
报告期末基金份额总额	16,595,205.36 份
投资目标	在严格控制基金资产投资风险的前提下，力争获得超越业绩比较基准的稳健回报。
投资策略	本基金坚持价值投资理念，采用定量分析与定性分析相结合的方法，优选经营稳健、具有核心竞争优势、具备一定安全边际并且业绩可持续发展的上市公司进行投资。本基金将深入分析公司的业绩增长潜力，以发展的眼光评估公司的长期投资价值，同时积极关注公司基本面发生变化所

	带来的投资机会。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金属于股票型证券投资基金，属于高预期风险、高预期收益的证券投资基金，通常预期风险与预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。本基金可投资港股通标的股票，需承担港股市场股价波动较大的风险、汇率风险、港股通机制下交易日不连贯可能带来的风险以及境外市场的风险等风险。
基金管理人	国联安基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§ 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	743,239.97
2. 本期利润	280,059.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0164
4. 期末基金资产净值	20,528,773.67
5. 期末基金份额净值	1.2370

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

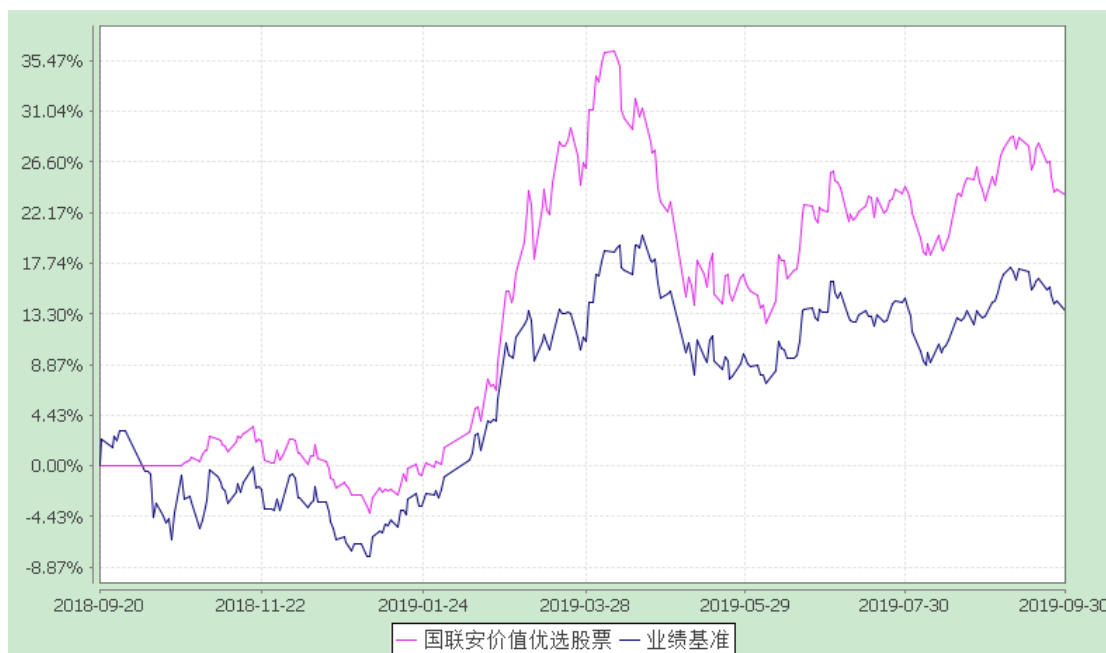
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.14%	0.96%	0.07%	0.77%	1.07%	0.19%

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

国联安价值优选股票型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2018年9月20日至2019年9月30日)



注：1、本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%；
 2、本基金基金合同于2018年9月20日生效。本基金建仓期为自基金合同生效之日起的6个月，建仓期结束距离本报告期末未满一年，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		
邹新进	本基金基金经理、兼任国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金基金经理、国联安德盛小盘精选证券投资基金基金经理、权益投资部总经理。	2018-09-30	-	15 年(自 2004 年起)	邹新进先生，硕士研究生。2004 年 7 月至 2007 年 7 月在中信建投证券有限责任公司（前身为华夏证券有限责任公司）担任分析师。2007 年 7 月加入国联安基金管理有限公司，历任高级研究员、基金经理助理、研究部副总监，现任权益投资部总经理。2010 年 3 月起担任国联安德盛小盘精选证券投资基金的基金经理，2012 年 2 月至 2013 年 4 月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 月起兼任国联安安稳灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 9 月起兼任国联安价值优选股票型证券投资基金的基金经理。

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》、《国联安价值优选股票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，本着诚实信用、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

2019 年第三季度证券市场整体处于盘整状态，但结构上则分化巨大，消费+科技的轮流上涨得到极致表现，成为资金的追逐方向，而其他行业则相对黯淡。特别是 7 月，由于科创板第一天的开盘价和其后一个月的表现都大幅超出了市场的普遍预期，引发了整个泛科技产业板块的爆发，而市场整体资金状况并未明显增加，从而对其他行业有较大的抽水效应。另外，虽然中美贸易谈判进程仍时有变数，但 A 股市场对于海外环境的反映已逐渐收敛和钝化，基本走独立行情。

展望四季度，市场发生风格变化的可能性变大，主要原因如下：首先，从历史统计数据看，第四季度发生风格转换概率较大。其次，今年在二季度和第三季度的较长时间内，消费和科技板块的赚钱效应在持续扩大。再次，基本面的转换因素也在累积，同时科创板已显疲态，相应的低估值板块性价比凸显。

本基金报告期内仓位基本不变。在行业配置上，本基金将从性价比的角度出发，重点关

注集中度提升同时估值相对较低的医药流通、地产及其下游、农化、工程机械等等板块；同时，本基金将自下而上配置部分科技成长股。

我们坚信，通过勤勉尽职的工作，持续挖掘优质上市公司进行长期投资，我们将努力为基金持有人带来一定的中长期投资回报，分享中国经济持续快速发展的成果。

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 1.14%，同期业绩比较基准收益率为 0.07%。

4.5 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，本基金资产净值低于 5000 万元。

基金管理人拟开展持续营销活动，提升基金规模。

§ 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	19,168,084.00	91.99
	其中：股票	19,168,084.00	91.99
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	99,990.00	0.48
	其中：债券	99,990.00	0.48
	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	1,553,327.95	7.45
8	其他各项资产	15,738.42	0.08
9	合计	20,837,140.37	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	-	-
B	采矿业	1,643,500.00	8.01
C	制造业	9,283,528.00	45.22
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	2,880,576.00	14.03
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	-	-
J	金融业	2,332,840.00	11.36
K	房地产业	2,474,500.00	12.05
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	553,140.00	2.69
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	19,168,084.00	93.37

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股票投资。

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	600511	国药股份	54,000	1,471,500.00	7.17
2	000028	国药一致	32,400	1,409,076.00	6.86
3	600048	保利地产	93,000	1,329,900.00	6.48
4	600486	扬农化工	24,400	1,215,120.00	5.92
5	000671	阳光城	194,000	1,144,600.00	5.58
6	600031	三一重工	80,000	1,142,400.00	5.56
7	000902	新洋丰	110,000	1,133,000.00	5.52
8	002706	良信电器	125,000	995,000.00	4.85
9	600030	中信证券	44,000	989,120.00	4.82
10	601688	华泰证券	48,000	916,320.00	4.46

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	99,990.00	0.49
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	99,990.00	0.49

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	019611	19 国债 01	1,000	99,990.00	0.49

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

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，在股指期货投资上，本基金以套期保值为目标，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中，将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征，主要选择流动性好、交易活跃的期货合约，通过研究现货和期货市场的发展趋势，运用定价模型对其进行合理估值，谨慎利用股指期货，调整投资组合的风险暴露，及时调整投资组合仓位，以降低组合风险、提高组合的运作效率。

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中除华泰证券和中信证券外，没有出现被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

华泰证券（601688）的发行主体华泰证券股份有限公司，因在代销“聚潮资产-中科招商新三板 I 期 A、B 专项资管计划”过程中，存在使用未经报备的宣传推介材料的情形，违反《证券公司代销金融产品管理规定》第十条的规定，于 2019 年 8 月 23 日被江苏证监局决定采取责令改正的监督管理措施。

中信证券（600030）的发行主体中信证券股份有限公司，因其在保荐上海柏楚电子科技股份有限公司科创板首次公开发行股票申请过程中，对前期问询要求披露的相关内容招股说明书注册稿（6 月 28 日）中擅自进行了删减，于 2019 年 7 月 16 日被证监会决定采取出具警示函的监督管理措施。

本基金管理人在严格遵守法律法规、本基金《基金合同》和公司管理制度的前提下履行了相关的投资决策程序，不存在损害基金份额持有人利益的行为

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	9,087.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,921.58
5	应收申购款	4,729.03
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,738.42

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	15,917,089.44
报告期基金总申购份额	3,344,628.84
减：报告期基金总赎回份额	2,666,512.92
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	16,595,205.36

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准国联安价值优选股票型证券投资基金发行及募集的文件

- 2、《国联安价值优选股票型证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安价值优选股票型证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安价值优选股票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

8.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号 9 楼

8.3 查阅方式

网址：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