

# 国联安德盛红利混合型证券投资基金

## 2020 年第 3 季度报告

2020 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十八日

## § 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 10 月 27 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国联安红利混合	
基金主代码	257040	
交易代码	257040（前端）	257041（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008 年 10 月 22 日	
报告期末基金份额总额	170,884,828.23 份	
投资目标	本基金主要通过投资于盈利稳定增长的、具有较高股息收益率的、财务稳健的上市公司，追求稳定的股息收入和长期的资本增值。	
投资策略	<p>（一）资产配置策略</p> <p>本基金属于混合型基金，在运作期间，本基金将分别从宏观经济情景、各类资产收益风险预期等方面进行深入分析，在股票与债券资产之间进行策略性资产配置，以使基</p>	

金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合，规避或控制市场风险，提高基金收益率；

#### （二）行业及股票投资策略

本基金将个股选择做为投资重点。行业配置是在股票选择的基础之上形成。即我们在构建组合的过程中，会首先优选出具有较高分红预期的公司。在此基础上，通过对经济周期、产业环境、产业政策和行业竞争格局的分析和预测，确定宏观及行业经济变量的变动对不同行业的潜在影响，同时考虑行业的成长性，得出各行业的相对投资价值与投资时机，结合这些行业评估值来确定上述公司的配置比例。我们主要对行业经济基本面因素、上市公司基本面因素以及证券市场交易信息这三类相关因素进行分析，最终形成本基金的行业配置。

#### （三）个股选择

本基金采用定量和定性相结合的个股精选策略，精选出兼具稳定的高分红能力、较强竞争优势和持续盈利增长的上市公司股票作为主要投资对象，以增强本基金的股息收益和资本增值能力。本基金投资于红利型股票的比例不低于本基金持有的股票资产的 80%。

#### （四）债券投资

基于策略性资产配置的需要，本基金在预期股票市场阶段性回报率低于债券资产回报率时，本基金将会将一部分基金资产投资于国债、金融债、中央银行票据及企业债券等固定收益资产。本基金在固定收益证券投资与研究方面，实行投资策略研究专业化分工制度，专业研究人员分别从利率、信用风险等角度，提出独立的投资策略建议，经固定收益投资团队讨论，并经投资决策委员会批准后形成固定收益证券指导性投资策略，具体包括利率策略、信用策略、债券选择策略等。本基金在固定收益证券总体指导性

	<p>投资策略基础上，结合本基金流动性要求的特点，形成具体投资策略。</p> <p>（五）权证投资</p> <p>权证投资的包括两个方面：一是基金经理提出投资要求；二是数量策略研究员提供投资建议。</p> <p>基金经理提出投资权证的要求，相关的数量策略研究员应该根据投资目的进行相关的投资价值分析，作为投资决策的依据。对于作为基础证券备选方案的权证，研究基础证券与权证在风险和收益方面的区别；对于在组合管理层面利用权证调整组合风险收益特征的投资，测算所选权证与投资组合的相关性及其稳定性，并研究此项投资的风险因素等。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金是混合型基金，属于证券投资基金中较高预期收益和较高风险的品种，本基金的风险与预期收益低于股票型基金，高于债券型基金。
基金管理人	国联安基金管理有限公司
基金托管人	招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
	(2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	5,182,690.11
2. 本期利润	-6,752,698.63
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0355
4. 期末基金资产净值	185,710,015.81

5. 期末基金份额净值	1.087
-------------	-------

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	17.77%	2.41%	8.28%	1.29%	9.49%	1.12%
过去六个月	27.43%	1.88%	19.56%	1.06%	7.87%	0.82%
过去一年	19.71%	1.69%	17.34%	1.11%	2.37%	0.58%
过去三年	-18.27%	1.62%	19.68%	1.06%	-37.95%	0.56%
过去五年	6.85%	1.69%	40.70%	1.03%	-33.85%	0.66%
自基金合同生效起至今	146.90%	1.63%	135.84%	1.25%	11.06%	0.38%

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

国联安德盛红利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  
(2008 年 10 月 22 日至 2020 年 9 月 30 日)



- 注：1、本基金的业绩比较基准为沪深300指数×80%+上证国债指数×20%；
- 2、本基金基金合同于2008年10月22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		
徐俊	本基金基金经理。	2019-06-24	-	12年（自2008年起）	徐俊先生，硕士研究生。2008年7月至2012年1月在光大证券股份有限公司金融衍生品部担任研究员兼投资经理。2012年2月至2015年6月在光大保德信基金管理有限公司担任研究员。2015年6月加入国联安基金管理有限公司担任研究员。2019年6月起担任

					国联安德盛红利混合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以公司对外公告为准；

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》、《国联安德盛红利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运作分析

报告期内，从整个宏观经济来看，我国经济已经进入恢复期，从今年三季度至明年上半

年，预计经济将会持续复苏。同时三季度全国社会融资存量增速持续提高，国内货币整体流动性保持充裕。国内资本市场的政策环境持续向好，前期《证券法》的修订，支持股票发行注册制；上交所修改上证综指编制规则，有望打破上证综指长期低位徘徊的现状，或可以给市场带来增量资金。在宽松的宏观货币政策和积极的行业政策驱动下，证券板块有望获得较好的市场表现。本基金将持续投资于基本面政策面趋势向好的行业，努力为投资者带来长期的投资收益。

#### 4.5 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 17.77%，同期业绩比较基准收益率为 8.28%。

#### 4.6 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	173,862,635.68	91.64
	其中：股票	173,862,635.68	91.64
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	-	-
	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	13,827,858.97	7.29



8	其他各项资产	2,033,777.22	1.07
9	合计	189,724,271.87	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	-	-
C	制造业	1,509,200.88	0.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.01
F	批发和零售业	24,721.75	0.01
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	165,930.85	0.09
J	金融业	172,120,500.00	92.68
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	9,805.06	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	9,615.84	0.01
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	9,832.18	0.01
S	综合	-	-
	合计	173,862,635.68	93.62

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	000783	长江证券	1,700,000	13,634,000.00	7.34
2	600030	中信证券	450,000	13,513,500.00	7.28
3	600958	东方证券	1,200,000	13,236,000.00	7.13
4	000166	申万宏源	2,300,000	12,213,000.00	6.58
5	002736	国信证券	900,000	12,105,000.00	6.52
6	601881	中国银河	900,000	11,421,000.00	6.15
7	002797	第一创业	1,000,000	11,110,000.00	5.98
8	000728	国元证券	900,000	10,791,000.00	5.81
9	601377	兴业证券	1,300,000	10,764,000.00	5.80
10	002673	西部证券	1,000,000	9,500,000.00	5.12

**5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合**

本基金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**

本基金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中除长江证券、中信证券、东方证券、申万宏源、国信证券、国元证券、西部证券外，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。

长江证券（000783）的发行主体长江证券股份有限公司，因下属部分营业部异常交易监控分析不到位，个别经纪人存在违规代客理财的情况，并未采取有效措施予以防范和监控，于 2020 年 3 月 26 日被深圳证监局采取责令改正的行政监管措施。

中信证券（600030）的发行主体是中信证券股份有限公司。其山东分公司因存在未能有效防范员工违法违规风险等三项违规行为，于 2020 年 9 月 9 日被青岛证监局采取责令改正并责令增加内部合规检查次数监管措施的决定。因在中核融资租赁公司债券发行招标过程中，存在承销费报价偏低的情况，于 2020 年 7 月 19 日被证券业协会启动自律性调查。因在部分债务融资工具选聘主承销商投标过程中，中标承销费率远低于市场正常水平，预估承销费收入远低于其业务开展平均成本，于 2020 年 4 月 27 日被中国银行间市场交易商协会予以警告并启动自律性

调查。

东方证券（600958）的发行主体东方证券股份有限公司，因存在未将合规职责与风控职责严格区分等五大问题，于 2020 年 1 月 3 日，被中国证监会采取出具警示函的行政监督管理措施。

申万宏源（000166）的发行主体申万宏源集团股份有限公司，因在中核融资租赁公司债券发行招标过程中，存在承销费报价偏低的情况，于 2020 年 7 月 19 日被证券业协会启动自律性调查。

国信证券（002736）的发行主体国信证券股份有限公司，因对盐城亭公投的募集资金使用监督不到位，于 2019 年 12 月 17 日被江苏证监局采取出具警示函的监督管理措施。其上海分公司因营业部未配备专职合规管理人员，于 2020 年 6 月 11 日被证监会上海监管局采取出具警示函措施的行政监管措施。北京分公司因存未审慎履职了解投资者信息等违规行为，于 2020 年 6 月 12 日被证监会北京监管局采取出具警示函措施的行政监管措施。

国元证券（000728）的发行主体国元证券股份有限公司，因违规经营，于 2020 年 4 月 16 日被中国证监会责令改正。因在产品营销、信息系统管理方面存在未履行必要合规审查程序，于 2019 年 12 月 13 日被安徽证监局出具警示函。

西部证券（002673）的发行主体西部证券股份有限公司，因债券承销业务违规，于 2020 年 6 月 24 日被安徽证监局采取监管谈话措施。

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	111,553.83
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,367.52
5	应收申购款	1,920,855.87

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,033,777.22

#### 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	47,263,398.50
报告期基金总申购份额	394,381,243.86
减：报告期基金总赎回份额	270,759,814.13
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	170,884,828.23

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

自 2020 年 10 月 12 日起，由王琤女士担任公司总经理，常务副总经理兼投资总监魏东先生不再代行总经理职务。

## § 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红利股票证券投资基金（现国联安德盛红利混合型证券投资基金）发行及募集的文件
- 2、《国联安德盛红利混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安德盛红利混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安德盛红利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  
二〇二〇年十月二十八日