

国联安德盛稳健证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 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：二〇二四年七月十九日

§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 2024 年 7 月 18 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 2024 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安稳健混合
基金主代码	255010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 8 月 8 日
报告期末基金份额总额	204,496,978.33 份
投资目标	本基金为平衡型基金，基金管理人将充分利用国内外成功的基金管理经验，深入研究中国经济发展的价值驱动因素，采用积极主动的投资策略，运用全程风险管理技术，追求长期稳定的投资收益，为基金持有人提供安全可靠的理财服务。
投资策略	本基金严格遵守科学的投资管理流程，首先采取“自上而下”的分析方法，制定基金资产类别配置和行业配置策略，然后采取“自下而上”的基本面分析，挖掘出管理团队优秀、财务状况良好、增长潜力大、竞争地位独特的上市公司和

	预期收益率较高的债券。利用全球投资经验和对国内市场的深入了解，在对市场趋势准确判断的前提下，进行积极的战略性和战术性资产配置和调整，构建在既定投资风险下的最优投资组合。	
业绩比较基准	沪深 300 指数×65%+上证国债指数×35%	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中低风险品种，其风险收益特征从长期平均及预期来看，介于单纯的股票型组合与单纯的债券型组合之间，也介于单纯的成长型组合与单纯的价值型组合之间。本基金力争使基金的单位风险收益值从长期平均来看高于业绩比较基准的单位风险收益值。	
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	
下属分级基金的基金简称	国联安稳健混合 A	国联安稳健混合 C
下属分级基金的交易代码	255010	021479
报告期末下属分级基金的份额总额	204,496,956.59 份	21.74 份

§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 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)	
	国联安稳健混合 A	国联安稳健混合 C
	1.本期已实现收益	770,816.64
2.本期利润	-1,706,192.33	-0.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0079	-0.0350
4.期末基金资产净值	181,171,786.65	19.24
5.期末基金份额净值	0.886	0.885

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、经中国证监会批准本基金于2024年5月17日分为A、C两类。

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

1、国联安稳稳健混合 A：

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	-0.89%	0.92%	-0.70%	0.49%	-0.19%	0.43%
过去六个月	-7.52%	1.16%	2.06%	0.58%	-9.58%	0.58%
过去一年	-7.23%	0.96%	-4.55%	0.57%	-2.68%	0.39%
过去三年	-9.97%	0.98%	-18.99%	0.68%	9.02%	0.30%
过去五年	55.32%	0.97%	2.79%	0.74%	52.53%	0.23%
自基金合同 生效起至今	696.33%	1.19%	169.12%	1.03%	527.21%	0.16%

注：1、国联安德盛稳健证券投资基金于2024年5月17日起增加收取销售服务费的C类基金份额，并对本基金基金合同及托管协议作相应修改，原有的基金份额在增加收取销售服务费的C类基金份额后，全部转换为国联安德盛稳健证券投资基金A类份额；

2、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。

2、国联安稳稳健混合 C：

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
自确认 C 类 份额起至今	-3.80%	0.78%	-2.99%	0.35%	-0.81%	0.43%

注：1、国联安德盛稳健证券投资基金于2024年5月17日起增加收取销售服务费的C类基金份额，并对本基金基金合同及托管协议作相应修改，原有的基金份额在增加收取销售服务费的C类基金份额后，全部转换为国联安德盛稳健证券投资基金A类份额；

2、C类收费模式的对应基金代码为021479，自2024年5月24日起开始确认申购份额，因此，C类份额的业绩表现自2024年5月24日开始计算，其业绩比较基准收益率也自2024年5月24日开始计算；

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。

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

国联安德盛稳健证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2003 年 8 月 8 日至 2024 年 6 月 30 日)

1. 国联安稳健混合 A:



注：1、国联安德盛稳健证券投资基金于 2024 年 5 月 17 日起增加收取销售服务费的 C 类基金份额，并对本基金基金合同及托管协议作相应修改，原有的基金份额在增加收取销售服务费的 C 类基金份额后，全部转换为国联安德盛稳健证券投资基金 A 类份额；

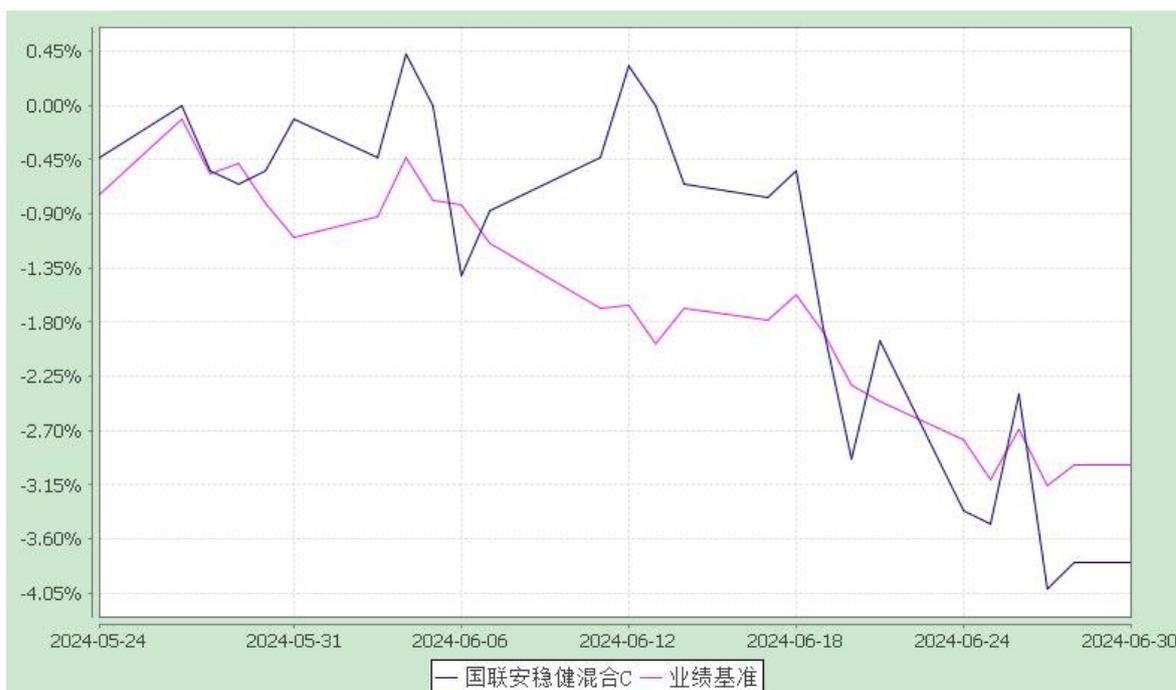
2、C类收费模式的对应基金代码为 021479，自 2024 年 5 月 24 日起开始确认申购份额，因此，C类份额的业绩表现自 2024 年 5 月 24 日开始计算，其业绩比较基准收益率也自 2024 年 5 月 24 日开始计算；

3、本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数×65%+上证国债指数×35%；

4、本基金基金合同于 2003 年 8 月 8 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；

5、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。

2. 国联安稳健混合 C:



注：1、国联安德盛稳健证券投资基金于 2024 年 5 月 17 日起增加收取销售服务费的 C 类基金份额，并对本基金基金合同及托管协议作相应修改，原有的基金份额在增加收取销售服务费的 C 类基金份额后，全部转换为国联安德盛稳健证券投资基金 A 类份额；

2、C 类收费模式的对应基金代码为 021479，自 2024 年 5 月 24 日起开始确认申购份额，因此，C 类份额的业绩表现自 2024 年 5 月 24 日开始计算，其业绩比较基准收益率也自 2024 年 5 月 24 日开始计算；

3、本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数×65%+上证国债指数×35%；

4、本基金基金合同于 2003 年 8 月 8 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；

5、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		
储乐延	本基金基金经理、兼任国联安智能制造混合型证券投资基金基金经理、国联安核心优势混合型证券投资基金基金经理。	2023-07-19	-	8 年（自 2016 年起）	储乐延先生，硕士研究生。曾任易保网络技术（上海）有限公司产品经理，兴业证券股份有限公司研究员、投资经理。2023 年 1 月加入国联安基金管理有限公司，历任风控经理、基金经理。2023 年 7 月起担任国联安德盛稳健证券投资基金、国联安智能制造混合型证券投资基金和国联安核心优势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》、《国联安德盛稳健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

二季度,国内经济依然偏弱势整理,主要经济指标显示,经济对地产的脱敏过程仍将持续,这个过程比市场早期预料的更为漫长和复杂,一定程度上压制了社会投资的信心。政府提倡新质生产力,而目前则是新旧衔接的一个过程。政策上对地产的放松显示了对经济下行风险的关注,而年初提及的以旧换新等政策在二季度持续推进。全球来看,今年是全球大选年,脱钩趋势仍在持续,全球多极化、双轨化趋势明显。西方国家对包括我国在内的部分国家的制药、新能源、部分化工品及传统工业品等行业加大了经济压制。国内基本面整体弱于之前预期,流动性尚宽裕,货币政策总体宽松,利率低位运行。目前国债收益率处于历史较低位置,主要矛盾在于需求端。二季度,权益市场弱势运行。除了一些极端防守的、以高股息为特征的行业外,全市场普遍录得一定的亏损。特别是对于前几年的以成长为主要逻辑的优质成长股,由于整体原因导致业绩增速下行,出现了双杀现象,跌幅较大。市场整体情绪低迷,很多公司的估值已经跌到用分红率支撑的地步。

二季度,本基金持续投资并持有优质的、高性价比的资产。我们认为投资的核心仍是公司是否优质、价格是否合适、资产是否持续增长,静态股息率并非资产价值的全部。报告期内,本基金大幅减持了贵金属相关的资产,增持了医药军工等行业资产。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,国联安稳健 A 的份额净值增长率为-0.89%,同期业绩比较基准收益率为-0.70%;国联安稳健 C 的份额净值增长率为-3.80%,同期业绩比较基准收益率为-2.99%。

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	116,587,937.59	61.45
	其中：股票	116,587,937.59	61.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	54,102,007.18	28.52
	其中：债券	54,102,007.18	28.52
	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	18,959,215.84	9.99
8	其他各项资产	73,081.99	0.04
9	合计	189,722,242.60	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	7,918,537.20	4.37
C	制造业	98,810,497.73	54.54
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,001,766.00	1.66
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,626,356.99	2.00
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	2,281.67	0.00
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	3,228,498.00	1.78
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	116,587,937.59	64.35

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

本报告期末本基金未持有港股通股票。

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	603269	海鸥股份	1,235,500	12,132,610.00	6.70
2	600587	新华医疗	745,420	11,732,910.80	6.48
3	300145	中金环境	3,670,700	9,176,750.00	5.07
4	688122	西部超导	196,094	7,514,322.08	4.15
5	002179	中航光电	164,572	6,261,964.60	3.46
6	300003	乐普医疗	396,500	5,884,060.00	3.25
7	300633	开立医疗	141,400	5,596,612.00	3.09
8	002025	航天电器	111,500	5,171,370.00	2.85
9	600497	驰宏锌锗	847,700	4,526,718.00	2.50

10	603100	川仪股份	169,200	3,977,892.00	2.20
----	--------	------	---------	--------------	------

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	37,895,297.54	20.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	7,000,002.47	3.86
	其中：政策性金融债	7,000,002.47	3.86
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）	9,206,707.17	5.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	54,102,007.18	29.86

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	019696	23 国债 03	213,000	21,761,486.38	12.01
2	019706	23 国债 13	126,000	12,665,226.57	6.99
3	018003	国开 1401	59,000	7,000,002.47	3.86
4	019538	16 国债 10	33,750	3,468,584.59	1.91
5	113623	凤 21 转债	16,500	2,043,461.71	1.13

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

本报告期末本基金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

本报告期末本基金未持有贵金属。

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

本报告期末本基金未持有权证。

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**

本报告期末本基金未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本报告期末本基金未持有股指期货，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**

本报告期末本基金未持有国债期货，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

本报告期末本基金未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期末本基金未持有国债期货，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	71,722.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,359.98
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	73,081.99

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113623	凤 21 转债	2,043,461.71	1.13
2	113632	鹤 21 转债	1,934,107.56	1.07
3	127064	杭氧转债	1,796,479.60	0.99
4	127076	中宠转 2	1,625,830.62	0.90

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金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

项目	国联安稳健混合A	国联安稳健混合C
本报告期期初基金份额总额	220,677,943.38	-
报告期期间基金总申购份额	390,016.98	21.74
减：报告期期间基金总赎回份额	16,571,003.77	-
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	204,496,956.59	21.74

注：1、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。

2、经中国证监会批准本基金于2024年5月17日分为A、C两类。

§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

2024 年 6 月 28 日，基金管理人发布《国联安基金管理有限公司基金行业高级管理人员变更公告》，王琤女士不再担任公司总经理职务，由常务副总经理兼首席投资官魏东先生代行总经理职务。

§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稳健证券投资基金发行及募集的文件
- 2、《国联安德盛稳健证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安德盛稳健证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安德盛稳健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

国联安基金管理有限公司

二〇二四年七月十九日