

国联安鑫元 1 个月持有期混合型证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 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：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十五日

§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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安鑫元 1 个月持有混合	
基金主代码	010931	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2021 年 8 月 25 日	
报告期末基金份额总额	189,242,366.62 份	
投资目标	在控制风险与保持资产流动性的基础上，力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金是混合型基金，根据宏观经济发展趋势、政策面因素、金融市场的利率变动和市场情绪，综合运用定性和定量的方法，对股票、债券和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估，确定基金资产在股票、债券及现金类资产等资产类别的分配比例。在有效控制投资风险及回撤风险的前提下，形成大类资产的配置方案。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+恒生指数收益率×5%+中证全债指数收益率×80%	
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金，通常预期风险与预期收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。本基金将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	华夏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联安鑫元 1 个月持有混合 A	国联安鑫元 1 个月持有混合 C

下属分级基金的交易代码	010931	010932
报告期末下属分级基金的份额总额	188,982,285.61 份	260,081.01 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 (2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)	
	国联安鑫元 1 个月持有混合 A	国联安鑫元 1 个月持有混合 C
1.本期已实现收益	1,558,099.78	1,261.04
2.本期利润	123,784.60	-3,131.64
3.加权平均基金份额本期利润	0.0007	-0.0145
4.期末基金资产净值	196,845,311.76	269,983.16
5.期末基金份额净值	1.0416	1.0381

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

1、国联安鑫元 1 个月持有混合 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	0.07%	0.27%	-0.26%	0.18%	0.33%	0.09%
过去六个月	1.40%	0.28%	0.18%	0.17%	1.22%	0.11%
过去一年	4.30%	0.28%	2.87%	0.21%	1.43%	0.07%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	4.16%	0.32%	1.51%	0.23%	2.65%	0.09%

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。

2、国联安鑫元 1 个月持有混合 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	①—③	②—④
----	------------	---------------	----------------	----------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	0.04%	0.27%	-0.26%	0.18%	0.30%	0.09%
过去六个月	1.33%	0.28%	0.18%	0.17%	1.15%	0.11%
过去一年	4.13%	0.28%	2.87%	0.21%	1.26%	0.07%
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	3.81%	0.31%	1.51%	0.23%	2.30%	0.08%

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

国联安鑫元 1 个月持有期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的历史走势对比图
 (2021 年 8 月 25 日至 2023 年 9 月 30 日)

1. 国联安鑫元 1 个月持有混合 A:



注：1、本基金业绩比较基准为中证全债指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*15%+恒生指数收益率*5%；

2、本基金基金合同于 2021 年 8 月 25 日生效；

3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的 6 个月，建仓期结束时各项资产配置符合合同约定；

4、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. 国联安鑫元 1 个月持有混合 C:



注：1、本基金业绩比较基准为中证全债指数收益率*80%+沪深 300 指数收益率*15%+恒生指数收益率*5%；

2、本基金基金合同于 2021 年 8 月 25 日生效；

3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的 6 个月，建仓期结束时各项资产配置符合合同约定；

4、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		
张蕙显	本基金基金经理、兼任国联安增盈纯债债券型证券投资基金基金经理、国联安增鑫纯债债券型证券投资基金基金经理、国联安增顺纯债债券型证券投资基金基金经理、国联安恒泰 3 个月定期开放纯债债	2021-08-25	-	9 年（2014 年起）	张蕙显女士，硕士研究生。曾任广发银行金融市场部利率及衍生品交易员，交银金融租赁有限责任公司资金部资金交易（投资）经理，浙江泰隆商业银行资金运营中心债券投资经理。2020 年 6 月加入国联安基金管理有限公司，担任基金经理。2020 年 8 月起担任国联安增盈纯债债券型证券投资基金的基金经理；2020 年 9 月起兼任国联安增顺纯债债券型证券投资基金的基金经理；2021 年 1 月至 2022 年 8 月兼任国联安双佳信用债券型证券投资基金（LOF）

	券型证券投资基金基金经理、国联安恒盛3个月定期开放纯债债券型证券投资基金基金经理。				的基金经理；2021年1月起兼任国联安增鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理；2021年8月起兼任国联安鑫元1个月持有期混合型证券投资基金的基金经理；2022年3月起兼任国联安恒泰3个月定期开放纯债债券型证券投资基金的基金经理；2023年3月起兼任国联安恒盛3个月定期开放纯债债券型证券投资基金的基金经理。
刘佃贵	本基金基金经理、兼任国联安主题驱动混合型证券投资基金基金经理、国联安安泰灵活配置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、国联安鑫稳3个月持有期混合型证券投资基金基金经理。	2023-01-05	-	12年（自2011年起）	刘佃贵先生，硕士研究生。曾任航天科工集团第六研究院助理工程师，兴业证券股份有限公司研究员。2014年7月加入国联安基金管理有限公司，担任研究员。2021年6月至2022年11月担任国联安添鑫灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2021年8月起兼任国联安主题驱动混合型证券投资基金的基金经理；2023年1月起兼任国联安安泰灵活配置混合型证券投资基金、国联安鑫发混合型证券投资基金、国联安鑫稳3个月持有期混合型证券投资基金和国联安鑫元1个月持有期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》、《国联安鑫元1个月持有期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，及时执行交易系统内的公平交易模块；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

固收部分：2023 年三季度，国内经济持续恢复，经济企稳趋势初显，服务消费持续偏强复苏，但内生需求不足问题仍是制约经济持续向上的关键。政策方面，三季度央行降准叠加不对称降息，财政“一揽子化债方案”，地产“认房不认贷”纳入工具箱等一系列政策合力下，9 月官方制造业 PMI 重回扩张区间。展望四季度，美国就业数据亮眼，叠加联储委员鹰派言论，促使美债收益再攀新高，强美元制约国内流动性。关注政府债券发行及汇率压力对资金面的冲击，债市二季度走出了一波流畅的下行，基本定价了阶段性经济下行。四季度政策发力整体空间有限，内生动力不足制约经济反弹强度，十年国债政策利率之上 20BP 仍为较好的配置点位。

权益部分：三季度以来宏观政策对经济的支持力度加强，但是从政策底到经济底需要有个恢复的过程，因此三季度市场持续在低位徘徊。展望四季度及明年，宏观政策与产业政策都有望继续维护经济恢复，随着政策落地与发酵，有望支撑经济的复苏。从权益板块估值来看，市场整体估值水平也回到了年初的低位，已经体现了对经济复苏缓慢恢复的预期。因此总体来看，我们对权益资产保持乐观，重点关注军工等成长与估值性价比匹配的机会，高股息、超低估值修复机会，另外也将密切跟踪宏观经济复苏进度，寻找周期拐点机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，国联安鑫元 A 的份额净值增长率为 0.07%，同期业绩比较基准收益率为-0.26%；国联安鑫元 C 的份额净值增长率为 0.04%，同期业绩比较基准收益率为-0.26%。

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	68,092,883.05	34.49
	其中：股票	68,092,883.05	34.49

2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	128,272,007.66	64.98
	其中：债券	128,272,007.66	64.98
	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	-659.71	0.00
	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	274,467.79	0.14
8	其他各项资产	776,347.31	0.39
9	合计	197,415,046.10	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	3,236,812.00	1.64
C	制造业	33,735,164.20	17.11
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,087,904.00	1.06
E	建筑业	4,855,410.68	2.46
F	批发和零售业	1,190,195.88	0.60
G	交通运输、仓储和邮政业	696,924.00	0.35
H	住宿和餐饮业	1,797,280.00	0.91
I	信息传输、软件和信息技术服务业	71,626.29	0.04
J	金融业	16,844,018.00	8.55
K	房地产业	1,621,262.00	0.82
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,956,286.00	0.99
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-

S	综合	-	-
	合计	68,092,883.05	34.54

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	601288	农业银行	1,924,700	6,928,920.00	3.52
2	601800	中国交建	381,000	3,489,960.00	1.77
3	600519	贵州茅台	1,600	2,877,680.00	1.46
4	600958	东方证券	282,500	2,706,350.00	1.37
5	600887	伊利股份	97,800	2,594,634.00	1.32
6	600938	中国海油	111,800	2,363,452.00	1.20
7	601328	交通银行	382,800	2,204,928.00	1.12
8	600765	中航重机	84,700	2,102,254.00	1.07
9	600905	三峡能源	436,800	2,087,904.00	1.06
10	603369	今世缘	34,800	2,041,716.00	1.04

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	16,185,808.22	8.21
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,868,715.63	25.81
	其中：政策性金融债	20,392,351.67	10.35
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	61,217,483.81	31.06
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	128,272,007.66	65.07

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	102103046	21 南航股 MTN003	100,000	10,339,528.77	5.25
2	230203	23 国开 03	100,000	10,265,709.59	5.21
3	102280019	22 长电 MTN001	100,000	10,250,345.21	5.20
4	102280606	22 京国资 MTN001	100,000	10,217,585.79	5.18
5	102100895	21 国联 MTN002(权益出资)	100,000	10,212,677.60	5.18

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

本基金在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券交易市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，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。基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统风险、对冲特殊情况下的流动性风险，如大额申购赎回等；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到上海银保监局、中国人民银行厦门市中心支行、湖南银保监局、中国银行间市场交易商协会、郑州市金水区人民法院、国家税务总局浙江省税务局的处罚。徽商银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到安徽证监局、中国人民银行合肥中心支行的处罚。

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，除上述主体外，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。

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	30,562.55
2	应收证券清算款	745,784.76
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	776,347.31

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金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	国联安鑫元1个月持有 混合A	国联安鑫元1个月持有 混合C
基金合同生效日基金份额总额	191,248,768.80	140,002,710.00
本报告期期初基金份额总额	188,481,865.78	94,455.12
报告期期间基金总申购份额	1,178,822.74	210,146.60
减：报告期期间基金总赎回份额	678,402.91	44,520.71
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	188,982,285.61	260,081.01

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	2023年7月1日-2023年9月30日	58,270,660.81	-	-	58,270,660.81	30.79%
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鑫元1个月持有期混合型证券投资基金发行及募集的文件
- 2、《国联安鑫元1个月持有期混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安鑫元1个月持有期混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安鑫元1个月持有期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

国联安基金管理有限公司
二〇二三年十月二十五日