

国联安价值甄选混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：二〇二四年十月二十五日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安价值甄选混合
基金主代码	019430
交易代码	019430
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2024 年 5 月 14 日
报告期末基金份额总额	209,391,458.16 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	1、资产配置策略 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

	<p>金类资产等资产类别的分配比例。在控制投资风险的前提下，形成大类资产的配置方案。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金坚持价值投资理念，基于对宏观经济、政策及行业研究，甄选经营稳健、具有核心竞争优势的上市公司进行深入研究，评估其合理的内在价值范围，寻找其被市场低估的机会进行投资。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。</p>
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×70%+恒生指数收益率×10%+中债综合指数收益率×20%。
风险收益特征	<p>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。</p> <p>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。</p>
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
	(2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	351,194.98
2.本期利润	25,944,282.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.1158

4.期末基金资产净值	229,987,926.34
5.期末基金份额净值	1.0984

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	13.16%	1.47%	13.21%	1.19%	-0.05%	0.28%
过去六个月	-	-	-	-	-	-
过去一年	-	-	-	-	-	-
过去三年	-	-	-	-	-	-
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	9.84%	1.20%	8.15%	1.01%	1.69%	0.19%

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

国联安价值甄选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
 (2024 年 5 月 14 日至 2024 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*70%+中债综合指数收益率*20%+恒生指数收益率*10%；
- 2、本基金基金合同于2024年5月14日生效。截至报告期末，本基金成立不满一年；
- 3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的6个月。截至本报告期末，本基金尚在建仓期。

§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	基金经理	2024-05-14	-	20年（自2004年起）	邹新进先生，硕士研究生。曾任中信建投证券股份有限公司分析师。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、权益投资部总经理、基金经理（兼投资经理）等职。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

					资基金的基金经理；2018 年 3 月至 2022 年 11 月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；2019 年 12 月起兼任国联安添利增长债券型证券投资基金的基金经理；2024 年 5 月起兼任国联安价值甄选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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
邹新进	公募基金	4.00	2,160,958,876.66	2010-03-06
	私募资产管理计划	1.00	2,176,829,642.52	2022-08-01
	其他组合	0.00	0.00	-
	合计	5.00	4,337,788,519.18	

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》、《国联安价值甄选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

本基金投资目标为可持续的、较低回撤的、长期较高的投资回报。本基金投资的基本理念和策略是从性价比角度出发的价值投资，即我们关注公司的基本面，但也同时关注股票的估值，我们会综合评估投资标的的性价比并做出投资决策。本基金考察和持有标的的周期相对较长，会在估值较低的时候重仓持有优质的资产，在估值过高时逐步减持。

第三季度的 A 股市场在大部分时间内延续弱势，但在最后 5 个交易日实现了反转行情。前期较弱的市场心态一扫而光，打破了市场位置、政策预期、经济数据三者之间的弱平衡。

今年 5 月之后市场的观望心态弥漫：由于对一般政策措施的审美疲劳，从而对政策的预期效果产生观望，在没有看到确切的经济数据好转之前依然保持谨慎。若要重新上行，则需扭转市场预期，这取决于关键政策出台并落实的力度和经济数据的实质性好转。

但 9 月底的政策、会议大幅超出了市场预期，扭转了市场心态，最终实现了反弹。这种反转非常贴切的符合年初我们提出的 2024 年度市场寄语：希望在绝望中诞生！

当前，市场整体位置再度回到了过去多年的中枢区间，预计将在这个位置宽幅震荡后选择新的方向。短期经济数据的重要性会减弱，但中期经济数据能否印证这轮政策，将是新方向的关键影响因素。我们倾向性的认为，本轮行情以中国资产重新定价为引擎开启，盘整之后将会有向上突破的第二波行情。

本基金成立于 5 月中旬，从性价比的角度出发，重点配置了以下板块中的低估品种：1) 周期板块：绝对低估值的金融地产板块以及煤炭、石油、铁矿石等资源产业；2) 消费板块：医药、旅游等行业中具备稳健增长但相对低估值公司；3) 成长板块：电力设备、军工、电子等行业中具备成长潜力但估值不太高的个股；4) 自下而上选择个股：特色化工、重卡等行业中相对低估值的部分细分行业龙头。在市场的见底反弹过程中，本基金力争为持有人取

得合理回报。

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 13.16%,同期业绩比较基准收益率为 13.21%。

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	193,710,492.08	83.20
	其中: 股票	193,710,492.08	83.20
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	10,094,178.08	4.34
	其中: 债券	10,094,178.08	4.34
	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	23,006,678.48	9.88
	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	5,058,369.38	2.17
8	其他各项资产	967,319.77	0.42
9	合计	232,837,037.79	100.00

注: 1、由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差;

2、报告期末,本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为10,977,579.85元,占基金资产净值的比例为4.77%。

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	24,859,942.00	10.81
C	制造业	80,466,793.31	34.99
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	12,598,229.00	5.48
G	交通运输、仓储和邮政业	9,683,824.00	4.21
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,609,832.92	1.13
J	金融业	17,357,584.00	7.55
K	房地产业	23,509,472.00	10.22
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	9,987,314.00	4.34
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	1,659,921.00	0.72
S	综合	-	-
	合计	182,732,912.23	79.45

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

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	4,027,935.21	1.75
医疗保健	3,001,157.12	1.30
信息技术	3,948,487.52	1.72
合计	10,977,579.85	4.77

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

5.3 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	000028	国药一致	398,300	12,598,229.00	5.48
2	002706	良信股份	1,600,000	12,064,000.00	5.25
3	600546	山煤国际	861,700	12,029,332.00	5.23
4	600486	扬农化工	190,260	11,796,120.00	5.13
5	600380	健康元	870,341	10,330,947.67	4.49
6	000002	万科 A	890,000	8,650,800.00	3.76
7	000923	河钢资源	501,800	8,455,330.00	3.68
8	600938	中国海油	145,600	4,375,280.00	1.90
-	00883	中国海洋石油	230,000	4,027,935.21	1.75
9	000581	威孚高科	429,000	8,223,930.00	3.58
10	600048	保利发展	710,700	7,839,021.00	3.41

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	10,094,178.08	4.39
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	10,094,178.08	4.39

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	019706	23 国债 13	100,000	10,094,178.08	4.39

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

在股指期货投资上，本基金将根据风险管理原则，以套期保值为目的，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，山煤国际能源集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到上海交易所的处罚。无锡威孚高科技集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到深圳证券交易所、江苏证监局的处罚。

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	29,606.86
2	应收证券清算款	816,400.42
3	应收股利	111,921.89
4	应收利息	-
5	应收申购款	9,390.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	967,319.77

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

本报告期期初基金份额总额	235,659,272.94
报告期期间基金总申购份额	713,616.71
减：报告期期间基金总赎回份额	26,981,431.49
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	209,391,458.16

§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	2024年7月1日至2024年9月30日	80,013,400.00	-	-	80,013,400.00	38.21%

产品特有风险

(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。

(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。

(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。

§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价值甄选混合型证券投资基金发行及募集的文件
- 2、《国联安价值甄选混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安价值甄选混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安价值甄选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
二〇二四年十月二十五日

