

国联安价值优选股票型证券投资基金

2022 年第 3 季度报告

2022 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：二〇二二年十月二十六日

§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 2022 年 10 月 25 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 2022 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	32,918,906.02 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
	(2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	1,246,026.87
2.本期利润	-7,085,006.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2159
4.期末基金资产净值	57,095,747.69
5.期末基金份额净值	1.7344

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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	-11.07%	1.01%	-12.08%	0.71%	1.01%	0.30%
过去六个月	-5.07%	1.17%	-7.44%	0.95%	2.37%	0.22%
过去一年	-5.18%	1.19%	-16.94%	0.94%	11.76%	0.25%
过去三年	40.21%	1.20%	3.19%	1.01%	37.02%	0.19%
过去五年	-	-	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	73.44%	1.21%	17.21%	1.05%	56.23%	0.16%

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 2022 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、国联安添利增长债券型证券投资基金基金经理、权益投资部总经理	2018-09-30	-	18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。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；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。

	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	1,369,062,158.70	2010-03-06
	私募资产管理计划	1.00	687,503,039.31	2022-08-01
	其他组合	0.00	0.00	0
	合计	5.00	2,056,565,198.01	

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超过该证券当日成交量 5% 的交易次数为 1 次，发生原因是为了满足产品合同中相关投资比例的限制要求。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，但也同时关注股票和可转债的估值，我们会综合评估股票和可转债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。

由于美联储持续加息、国际地缘事件不断导致的逆全球化对抗风险增加，叠加国内经济压力，市场整体风险偏好在三季度再次掉头向下。表现在市场指数方面，在经历 5-6 月疫情修复行情后，市场整体大幅回调，特别是新能源汽车产业链、电子、消费等板块，低估值板块表现相对较好。预计市场正积蓄能量，之后可能会有新的契机。

本基金保持较低换手率，小幅增加了前期下跌较大的地产、电力设备、石油等行业的配置，降低了金融、建材等行业的配置。这些操作基本上都是基于预期收益和风险匹配的再平衡操作。

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-11.07%，同期业绩比较基准收益率为-12.08%。

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	54,037,213.42	94.34
	其中：股票	54,037,213.42	94.34
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	3,030,528.15	5.29
8	其他各项资产	213,803.09	0.37
9	合计	57,281,544.66	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5,490,728.62元，占基金资产净值的比例为9.62%。

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	2,535,254.09	4.44
C	制造业	23,680,149.21	41.47
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	6,967,226.00	12.20
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	4,682,081.50	8.20
K	房地产业	8,080,896.00	14.15
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	2,600,878.00	4.56
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	48,546,484.80	85.03

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	2,297,910.71	4.02
医疗保健	1,195,814.39	2.09
信息技术	1,997,003.52	3.50
合计	5,490,728.62	9.62

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

5.3 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	002706	良信股份	346,688	3,891,594.86	6.82
2	000002	万科 A	217,200	3,872,676.00	6.78
3	00883	中国海洋石油	270,000	2,297,910.71	4.02
	600938	中国海油	94,004	1,461,104.09	2.56
4	600383	金地集团	318,000	3,653,820.00	6.40
5	600546	山煤国际	201,200	3,639,708.00	6.37
6	600486	扬农化工	34,200	3,420,342.00	5.99
7	000028	国药一致	111,400	3,327,518.00	5.83
8	600597	光明乳业	291,500	3,052,005.00	5.35
9	600380	健康元	220,200	2,316,504.00	4.06
10	000581	威孚高科	132,300	2,282,175.00	4.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未持有债券。

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

本报告期末本基金未持有债券。

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	4,563.05
2	应收证券清算款	87,511.70
3	应收股利	119,791.22
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,937.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	213,803.09

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002706	良信股份	2,230,502.26	3.91	新股锁定
2	600938	中国海油	1,014,682.26	1.78	新股锁定

§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	32,859,612.42
报告期期间基金总申购份额	352,638.52
减：报告期期间基金总赎回份额	293,344.92
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	32,918,906.02

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	2022年7月1日至2022年9月30日	15,962,494.02	-	-	15,962,494.02	48.49%
个人	1	2022年7月1日至2022年9月30日	9,670,218.97	-	-	9,670,218.97	29.38%
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

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

二〇二二年十月二十六日