

# 国联安德盛小盘精选证券投资基金

## 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	国联安小盘精选混合
基金主代码	257010
交易代码	257010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004 年 4 月 12 日
报告期末基金份额总额	1,169,612,093.17 份
投资目标	本基金是一只积极成长型股票基金，专注投资于中国 A 股市场上具有成长潜力的小盘股。基金管理人将充分利用国内外成功的基金管理经验，在严格的风险控制机制下，采用积极主动的投资策略，通过多角度、多层次的基本面研究，充分发掘小盘股所具有的潜在成长性带来的投资机会，并通过波段操作的择时策略追求较高的资本利得收益，从而实现投资者资产的长期增值。

投资策略	本基金的投资管理主要分为两个层次：第一个层次是自下而上的证券选择。总体上说，对于本基金的投资重点——小盘股而言，将采取自下而上的方式，综合使用数量化的金融工程模型、科学严谨的财务分析和深入的上市公司调研与独特的草根研究等多种手段精选个股，并在此基础上构建股票投资组合。第二个层次是资产类别配置层面的风险管理，即对基金资产在股票、债券和现金三大资产类别间的配置进行实时监控，并根据当时的宏观经济形势和证券市场行情调整资产配置比例，达到控制基金风险的目的。总之，本基金在投资管理的每一个层次都将定性研究和量化分析有机地结合起来，从而保证投资决策的科学性与风险收益结构的最优性。
业绩比较基准	$(\text{天相小盘股指数} \times 60\% + \text{天相中盘股指数} \times 40\%) \times 60\% + \text{上证国债指数} \times 40\%$
风险收益特征	本基金是一只积极成长型的股票基金，由于其股票投资组合以小盘股为主，本基金的风险与预期收益都要高于平衡型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。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

### §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)
1.本期已实现收益	13,109,051.22

2.本期利润	5,052,652.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.0046
4.期末基金资产净值	1,151,283,254.65
5.期末基金份额净值	0.984

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

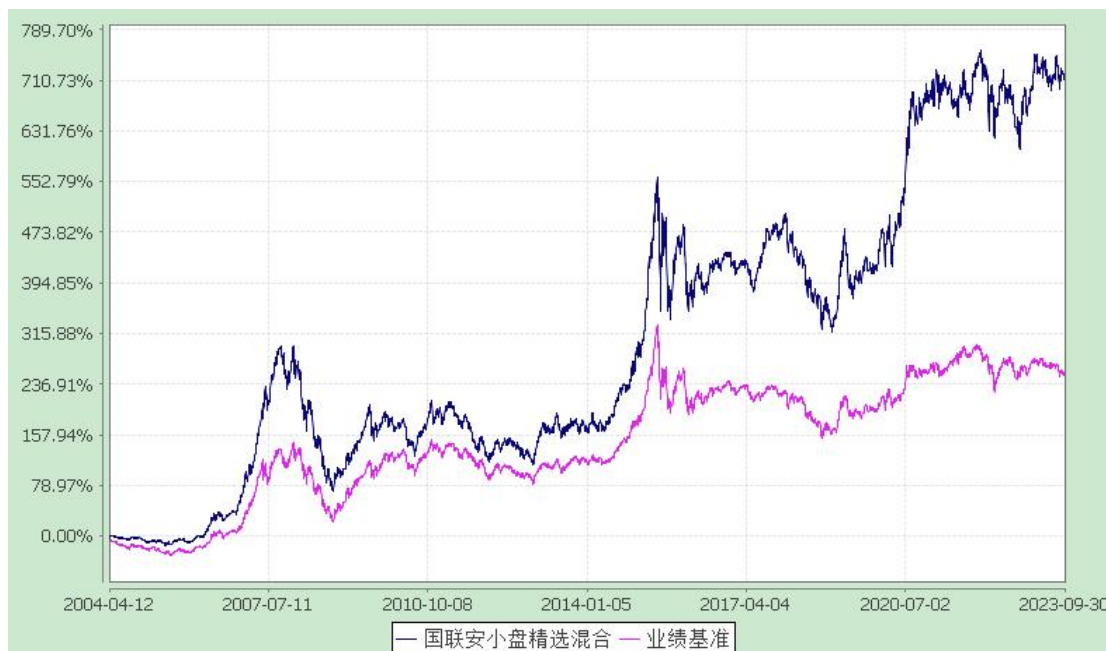
### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.61%	0.70%	-3.53%	0.53%	4.14%	0.17%
过去六个月	-0.91%	0.70%	-5.02%	0.53%	4.11%	0.17%
过去一年	11.19%	0.81%	2.06%	0.55%	9.13%	0.26%
过去三年	9.57%	0.92%	1.71%	0.69%	7.86%	0.23%
过去五年	72.82%	1.07%	27.32%	0.80%	45.50%	0.27%
自基金合同生效起至今	719.38%	1.31%	254.06%	1.06%	465.32%	0.25%

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

国联安德盛小盘精选证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2004 年 4 月 12 日至 2023 年 9 月 30 日)



注：1、本基金业绩比较基准为（天相小盘股指数×60%+天相中盘股指数×40%）×60%+上证国债指数×40%；

2、本基金基金合同于2004年4月12日生效。本基金建仓期自基金合同生效之日起6个月，建仓期结束时除小盘股投资比例低于合同规定的范围外，其他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、兼任国联安价值优选股票型证券投资	2010-03-06	-	19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

	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。			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。
--	---------------------------------------	--	--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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	3.00	3,990,268,706.22	2010-03-06
	私募资产管理计划	1.00	1,711,080,554.45	2022-08-01
	其他组合	0.00	0.00	-
	合计	4.00	5,701,349,260.67	

## 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》、《国联安德盛小盘精选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。

今年以来经济复苏低于预期，市场信心低落。7 月底政治局会议定调刺激经济，之后一系列措施出台，但市场半信半疑。刺激措施重点围绕两条：一是活跃资本市场，提振信心，信心比黄金更重要，四支箭等一系列资本市场措施出台；二是房地产政策适应新形势下的重大变化，认房不认贷、调整首付比例、降低房贷利率等一系列房地产政策出台。

我们相信政府的执行力，如果短期效果不佳，会倒逼更多政策出台；政策见效需要时间，但累积效果会量变带来质变。我们仍然看好 2023-2024 年的 A 股市场，尤其在政策叠加效应下，从估值和安全边际的角度，A 股或正迎来较好的布局时机。

报告期内，本基金保持较低换手率，基本延续上个季度的持仓结构。减持了期间涨幅较大的军工、煤炭、纺织服装板块的个股以及到达强赎目标的可转债，增加了期间下跌较大的地产、医药等行业的配置以及基本面大超预期的旅游行业配置。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。在市场的震荡下跌过程中，本基金表现符合预期。

### 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 0.61%，同期业绩比较基准收益率为-3.53%。

#### 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	862,259,782.69	74.60
	其中：股票	862,259,782.69	74.60
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	278,964,672.20	24.13
	其中：债券	278,964,672.20	24.13
	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	12,427,550.01	1.08
8	其他各项资产	2,265,408.11	0.20
9	合计	1,155,917,413.01	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	75,678,875.70	6.57



C	制造业	371,644,066.73	32.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,203,876.97	0.54
E	建筑业	11,369.83	0.00
F	批发和零售业	122,938,503.45	10.68
G	交通运输、仓储和邮政业	27,711,470.00	2.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	269,029.98	0.02
J	金融业	61,523,527.22	5.34
K	房地产业	108,765,328.54	9.45
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	32,809.24	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	87,459,739.57	7.60
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	21,185.46	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	862,259,782.69	74.90

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	000028	国药一致	2,132,700	67,457,301.00	5.86
2	002706	良信股份	6,007,330	67,222,022.70	5.84
3	600380	健康元	5,073,700	62,863,143.00	5.46
4	600486	扬农化工	855,370	59,020,530.00	5.13
5	600546	山煤国际	2,939,000	55,400,150.00	4.81
6	600597	光明乳业	5,290,531	54,492,469.30	4.73
7	600383	金地集团	7,557,521	51,542,293.22	4.48
8	000002	万科A	3,929,729	51,400,855.32	4.46
9	000581	威孚高科	2,681,807	45,027,539.53	3.91

10	600938	中国海油	1,967,205	41,586,713.70	3.61
----	--------	------	-----------	---------------	------

#### 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	47,644,943.79	4.14
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）	231,319,728.41	20.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	278,964,672.20	24.23

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	113044	大秦转债	407,960	48,032,316.24	4.17
2	128130	景兴转债	185,620	22,491,931.38	1.95
3	019703	23 国债 10	200,000	20,160,602.74	1.75
4	110080	东湖转债	141,160	18,737,152.99	1.63
5	127012	招路转债	144,034	18,382,270.19	1.60

#### 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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，上海良信电器股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到上海市浦东新区人民法院的处罚。万科企业股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到西安市未央区人民法院的处罚。大秦铁路股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到繁峙县人民法院的处罚。

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	78,441.21
2	应收证券清算款	2,174,089.58
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	12,877.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,265,408.11

### 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	113044	大秦转债	48,032,316.24	4.17
2	128130	景兴转债	22,491,931.38	1.95
3	110080	东湖转债	18,737,152.99	1.63
4	127012	招路转债	18,382,270.19	1.60
5	127061	美锦转债	12,946,308.42	1.12
6	128127	文科转债	12,803,335.33	1.11
7	113050	南银转债	12,362,033.60	1.07
8	127032	苏行转债	10,426,733.09	0.91
9	128081	海亮转债	8,675,622.79	0.75
10	127033	中装转 2	8,388,587.34	0.73
11	110079	杭银转债	7,768,278.18	0.67
12	128119	龙大转债	7,193,629.80	0.62
13	118028	会通转债	7,137,458.86	0.62
14	113021	中信转债	5,628,791.50	0.49
15	113057	中银转债	5,390,627.11	0.47

16	113062	常银转债	4,672,849.89	0.41
17	110043	无锡转债	4,223,534.82	0.37
18	127006	敖东转债	4,124,159.34	0.36
19	113066	平煤转债	3,132,317.31	0.27
20	127078	优彩转债	2,730,028.03	0.24
21	128087	孚日转债	2,274,285.62	0.20
22	128048	张行转债	1,889,619.47	0.16
23	110047	山鹰转债	1,634,116.85	0.14
24	127005	长证转债	273,740.26	0.02

### 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	1,040,430,349.43
报告期期间基金总申购份额	149,745,350.87
减：报告期期间基金总赎回份额	20,563,607.13
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	1,169,612,093.17

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 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准国联安德盛小盘精选证券投资基金设立的文件
- 2、《国联安德盛小盘精选证券投资基金基金合同》

- 3、《国联安德盛小盘精选证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安德盛小盘精选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

## 8.2 存放地点

中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴环路 1318 号 9 楼

## 8.3 查阅方式

网址：[www.cpicfunds.com](http://www.cpicfunds.com)

国联安基金管理有限公司  
二〇二三年十月二十五日