国联安德盛红利股票证券投资基金

2009 第四季度报告

2009年12月31日

基金管理人：国联安基金管理有限公司
基金托管人：招商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一〇年一月二十日

§1 重要提示

本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。

本基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2010年1月13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。

本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。

本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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安红利股票
基金主代码	257040
前端基金主代码	257040
后端基金主代码	257041
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月22日
报告期末基金份额总额	159,739,685.65份
投资目标	本基金主要通过投资于盈利稳定增长的、具有较高股息收益率的、财务稳健的上市公司，追求稳定的股息收入和长期的资本增值。
投资策略	（一）资产配置策略 本基金属于股票型基金，在运作期间，本基金将分别从宏观经济情景、各类资产收益风险预期等方面进行深入分析，在股票与债券资产之间进行策略性资产配置，以便基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合，规避或控制市场风险，提高基金收益率； （二）行业及股票投资策略 本基金将个股选择做为投资重点。行业配置是在股票选择的基础之上形成。即我们在构建组合的过程中，会首先优选出具有较高分红预期的公司。在此基础上，通过对经济周期、产业环境、产业政策和行业竞争格局的分析和预测，确定宏观及行业经济变量的变动对不同行业的潜在影响，同时考虑行业的成长性，得出各行业的相对投资价值与投资时机，结合这些行业评估值来确定上述公司的配置比例。我们主要对行业经济基本面因素、上市公司基本面因素以及证券市场交易信息这三类相关因素进行分析，最终形成本基金的行业配置。 （三）个股选择 本基金采用定量和定性相结合的个股精选策略，精选出兼具稳定的高分红能力、较强竞争优势和持续盈利增长的上市公司股票作为主要投资对象，以增强本基金的股息收益和资本增值能力。本基金投资于红利型股票的比例不低于本基金持有的股票资产的80%。 1、确定备选股 本基金综合考察上市公司分红记录和分红预期等指标来确定基金的股票备选库。具体选股标准包括满足以下一项或多项特征的股票： 1）过去三年内具有较高的分红率的公司，其中分红包括现金股利和股票股利； 2）预期今后股息分配率提高的公司； 3）预期每股收益大幅提高的公司。 2、在备选股的基础上，通过毛利率、费用指标、资产负债率等财务指标的分析构建核心股票库。 3、在核心股票库的基础上通过公司研究员对公司的实地调研和安联的草根研究方法对上市公司的成长性等进行深入一系列衡量构建本公司的投资组合。 （四）债券投资 基于策略性资产配置的需要，本基金在预期股票市场阶段性回报率低于债券资产回报率时，本基金将会将一部分基金资产投资于国债、金融债、中央银行票据及企业债券等固定收益资产。本基金在固定收益证券投资与研究方面，实行投资策略研究专业化分工制度，专业研究人员分别从利率、信用风险等角度，提出独立的投资策略建议，经固定收益投资团队讨论，并经投资决策委员会批准后形成固定收益证券指导性投资策略，具体包括利率策略、信用策略、债券选择策略等。本基金在固定收益证券总体指导性投资策略基础上，结合本基金流动性要求的特点，形成具体投资策略。 （五）权证投资 权证投资的包括两个方面：一是基金经理提出投资要求；二是数量策略研究员提供投资建议。 基金经理提出投资权证的要求，相关的数量策略研究员应该根据投资目的进行相关的投资价值分析，作为投资决策的依据。对于作为基础证券备选方案的权证，研究基础证券与权证在风险和收益方面的区别；对于在组合管理层面利用权证调整组合风险收益特征的投资，测算所选权证与投资组合的相关性及其稳定性，并研究此项投资的风险因素等。
业绩比较基准	本基金的业绩基准为沪深300指数×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金是股票型基金，属于证券投资基金中较高预期收益和较高风险的品种，本基金的风险与预期收益都要高于混合型基金和债券型基金。
基金管理人	国联安基金管理有限公司
基金托管人	招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（2009年10月1日-2009年12月31日）
1.本期已实现收益	21,886,299.54
2.本期利润	28,262,433.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.1678
4.期末基金资产净值	211,250,097.90
5.期末基金份额净值	1.322

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。

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，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3个月	13.67%	1.52%	15.23%	1.41%	-1.56%	0.11%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

国联安德盛红利股票证券投资基金
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
（2008年10月22日至2009年12月31日）

本基金的业绩基准为沪深300指数×80%+上证国债指数×20%
*该基金基金合同于2008年10月22日生效。
本基金建仓期自基金合同生效之日2008年10月22日起6个月，建仓期结束时各项资产配置符合合同约定。

§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		
冯天戈	副投资总监、兼任国联安德盛安心成长混合型证券投资基金基金经理和本基金的基金经理	2008-10-22	-	15年（自1995年开始）	冯天戈先生，理学硕士，于1996年5月加入海南富岛资产管理有限公司任研究员，2001年10月加入长城基金管理有限公司任研究员、基金经理助理，2003年5月加入国泰基金管理有限公司任基金经理助理，2004年3月起任国泰金鹰增长基金基金经理，2006年9月起兼任国泰金鹏蓝筹价值基金基金经理，2007年4月加入工银瑞信基金管理有限公司，2007年10月加入国联安基金管理有限公司，任副投资总监，2008年3月至2009年9月兼任国联安德盛稳健证券投资基金基金经理，2008年6月起兼任国联安德盛安心成长混合型证券投资基金基金经理，2008年10月起兼任本基金基金经理。
吴鹏	国联安德盛小盘精选证券投资基金基金经理、兼任本基金基金经理	2009-1-10	-	10年（自2000年开始）	吴鹏先生，经济学硕士。吴鹏先生曾任职于洛阳热电厂、东北证券、亚洲证券、湘财证券，2004年加入天治基金管理有限公司从事证券研究和基金管理工作。2007年6月加入国联安基金管理有限公司，2007年9月起任国联安德盛小盘精选证券投资基金基金经理，2009年1月起兼任本基金经理。

1、基金经理的任职日期和离职日期为公司对外公告之日。
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遵规守信情况的说明

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》、《国联安德盛红利股票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

中国证监会于2008年3月20日颁布《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本基金管理人组织各相关部门展开认真讨论，并最终制定了相应的工作计划。为了所管理的不同投资组合得到公平的对待，充分保护基金持有人、公司股东和公司的合法权益，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行为监控和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所有指令；如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时，及时采用交易系统中的公平交易模块；自主编程并开发交易监控程序，通过技术手段对不同投资组合的交易价差定期进行分析；定期对投资流程进行独立稽核等。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。在内部风险控制和监察稽核方面未发现本基金有重大违反公平交易制度的投资行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

公司旗下目前共有8只基金，分别为国联安德盛稳健基金、国联安德盛小盘精选基金、国联安德盛安心成长基金、国联安德盛精选股票基金、国联安德盛优势股票基金、国联安德盛红利股票基金、国联安德盛增利债券基金和国联安主题驱动股票基金。国联安德盛优势股票基金和国联安德盛红利股票基金为股票价值型、国联安德盛精选股票基金和国联安主题驱动股票基金为股票成长型，均为投资风格相似的投资组合。2009年第四季度，国联安德盛优势股票基金和国联安德盛红利股票基金的收益率分别为11.82%和13.67%，差值为1.85%，不存在明显差异。

4.3.3 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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年4季度，A股和H股震荡向上，美国股市继续创年内新高。国内股市表现来看，家电、汽车、软件、元器件等板块表现出众、电力、地产、保险、建筑等板块表现较弱。数据上来看，国内宏观经济依旧良好：消费者价格指数自8月份触底后持续反弹，11月已经出现0.6%的同比正增长，PPI也从9月份的-7%上升至11月的-2.08%；社会消费品零售总额继续保持稳定，10、11月社会消费品零售总额同比增长16.2%、15.8%，高于9月份的15.2%的水平；1-11月份的固定资产投资达32.1%，保持在高位。11月份我国出口同比情况有所好转，11月出口同比增速为-1.16%，比上月的-13.85%有大幅提高；11月发电量也达到同比26.93%的增幅，远高于3季度8.03%的水平；PMI稳定上升，12月份为56.6；工业增加值持续上升，从7月份的13.9上升至11月的19.2。11月份m1、m2同比增长34.63%、29.74%，持续创出新高。特别是3季度以来，m1增速超过m2，存款活期化趋势明显，流动性依旧充裕。

考虑到国家对消费的刺激以及资本市场板块轮动的因素，本基金在4季度初期增加了大消费板块如家电、食品、饮料、医药等行业的配置，在4季度后半期增加了地产、金融、有色、煤炭的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，本基金的净值增长率为13.67%，业绩比较基准收益率为15.23%。

§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	190,986,282.17	85.28
	其中：股票	190,986,282.17	85.28
2	固定收益投资	6,014,800.00	2.69
	其中：债券	6,014,800.00	2.69
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	13,233,653.91	5.91
6	其他资产	13,716,855.86	6.12
7	合计	223,951,591.94	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	4,575,000.00	2.17
B	采掘业	23,062,203.52	10.92
C	制造业	44,052,025.00	20.85
C0	食品、饮料	8,997,600.00	4.26
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,872,500.00	2.78
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	12,471,500.00	5.90
C7	机械、设备、仪表	4,565,600.00	2.16
C8	医药、生物制品	12,144,825.00	5.75
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	交通运输、仓储业	6,060,000.00	2.87
G	信息技术业	10,403,942.08	4.92
H	批发和零售贸易	13,819,206.25	6.54
I	金融、保险业	55,782,900.00	26.41
J	房地产业	20,767,972.68	9.83
K	社会服务业	8,602,032.64	4.07
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	3,861,000.00	1.83
	合计	190,986,282.17	90.41

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	002024	苏宁电器	500,000	10,390,000.00	4.92
2	601628	中国人寿	320,000	10,140,800.00	4.80
3	000402	金 融 街	800,000	9,704,000.00	4.59
4	000069	华侨城A	500,992	8,602,032.64	4.07
5	002142	宁波银行	480,000	8,395,200.00	3.97
6	600837	海通证券	430,000	8,251,700.00	3.91
7	601998	中信银行	1,000,000	8,230,000.00	3.90
8	000933	神火股份	199,954	7,374,303.52	3.49
9	000858	五 粮 液	210,000	6,648,600.00	3.15
10	000612	焦作万方	230,000	6,440,000.00	3.05

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	-	-
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	可转债	6,014,800.00	2.85
7	其他	-	-
8	合计	6,014,800.00	2.85

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	125960	锡业转债	40,000	6,014,800.00	2.85

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期未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名的前五名权证投资明细
本基金本报告期未未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金本期投资的前十名证券中，无报告期内发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	12,897,878.84
3	应收股利	-
4	应收利息	68,400.40
5	应收申购款	493.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	82.84
9	合计	13,716,855.86

5.8.4 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	125960	锡业转债	6,014,800.00	2.85

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末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

报告期期初基金份额总额	175,407,662.89
报告期期间基金总申购份额	6,674,300.72
报告期期间基金总赎回份额	22,342,277.96
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	159,739,685.65

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1、中国证监会批准国联安德盛红利股票证券投资基金发行及募集的文件
2、《国联安德盛红利股票证券投资基金基金合同》
3、《国联安德盛红利股票证券投资基金招募说明书》
4、《国联安德盛红利股票证券投资基金托管协议》
5、基金管理人业务资格批件、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

7.2 存放地点
上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦46楼

7.3 查阅方式
网址：http://www.gtja-allianz.com

国联安基金管理有限公司
二〇一〇年一月二十日

国联安基金管理有限公司 关于国联安德盛红利股票证券投资基金分红的预告

一、收益分配

国联安基金管理有限公司（以下简称本基金管理人）所管理的国联安德盛红利股票证券投资基金（以下简称“本基金”）基金合同于2008年10月22日生效。根据《证券投资基金运作管理办法》的有关规定及《国联安德盛红利股票证券投资基金基金合同》的约定，本基金管理人决定对本基金实施分红，现将具体分红方案预公告如下：

（一）收益分配方案：经本基金管理人计算并由基金托管人招商银行股份有限公司复核，以2010年1月11日已实现的可分配收益为基准，本基金拟向基金持有人按每10份基金份额派发红利1元，具体分红方案以分红公告为准。

（二）收益分配时间
1、权益登记日、除息日：2010年1月25日
2、红利分配日：2010年1月26日
3、选择红利再投资的投资者，其现金红利将按2010年1月26日的基金份额资产净值转换为基金份额。
4、具体分红方案公告日：2010年1月23日

（三）收益分配对象
权益登记日在注册登记机构——国联安基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人。

（四）收益发放办法
1、选择现金红利方式的投资者的红利款将于2010年1月26日自基金托管账户划出。
2、选择红利再投资方式的投资者所转换的基金份额将于2010年1月27日直接计入其基金账户，2010年1月28日起可以查询、赎回。

（五）有关税收和费用的说明
1、根据财政部、国家税务总局的财税字［2002］128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》，基金向投资者分配的基金收益，暂免征收所得税。@2、本基金本次分红免收分红手续费和红利再投资费用。

（六）提示
1、权益登记日申请申购的基金份额不享有本次分红权益，权益登记日申请赎回的基金份额享有本次分红权益。
2、基金持有人可以在基金开放日的交易时间内到销售网点选择或更改分红方式，最终分红方式以权益登记日之前（不含2010年1月25日）最后一次选择的分红方式为准。对于未在权益登记日之前选择具体分红方式的投资者，本基金默认的分红方式为现金分红方式。
3、请投资者到销售网点查询分红方式，若希望更改分红方式的，请务必在规定的时间前到销售网点办理变更手续。
4、因分红导致基金份额净值变化，不会改变基金的风险收益特征，也不会降低基金投资风险或提高基金投资收益。
5、因分红导致基金份额净值调整至1元附近，在市场波动等因素的影响下，基金投资仍有可能出现亏损或基金净值仍有可能低于初始面值。

二、咨询办法
1、国联安基金管理有限公司网站：www.gtja-allianz.com
2、国联安基金管理有限公司客服热线：4007000365，021-38784766
3、本公司直销中心和招商银行、工商银行、华夏银行、建设银行、交通银行、宁波银行、平安银行、浦发银行、邮政储蓄银行、中信银行、东海证券、广发华福证券、华龙证券、爱建证券、安信证券、东方证券、光大证券、广发证券、国泰君安、国信证券、海通证券、恒泰证券、宏源证券、华宝证券、华泰证券、华泰联合证券、齐鲁证券、山西证券、上海证券、申银万国证券、湘财证券、信达证券、新时代证券、兴业证券、银河证券、银泰证券、招商证券、中投证券、中信建投、中信证券的相关营业网点。

特此公告。

国联安基金管理有限公司
2010年1月20日

国联安主题驱动股票型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009年12月31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：二〇一〇年一月二十日

§1 重要提示

本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。

本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2010年1月13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。

本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。

本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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安主题驱动股票
基金主代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年8月26日
报告期末基金份额总额	505,194,504.42份
投资目标	把握中国经济结构转型带来的投资机会，谋求基金资产长期稳定增值。
投资策略	1. 资产配置策略 根据宏观经济发展趋势、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的前提下，形成大类资产的配置方案。 若出现重大突发事件、投资者情绪急剧变化、海外市场异常变动等因素导致投资决议形成的市场环境发生改变，基金经理可以提出大类资产配置的调整建议，投资决策委员会召开会议，讨论基金经理的建议并确定大类资产的调整比例，由基金经理执行。 2. 股票投资策略 本基金股票投资运用主题驱动投资策略。通过“自上而下”的分析方法，前瞻性地挖掘中国经济结构转型过程中涌现的投资主题，结合价值投资理念，精选投资主题下的个股，获取超额收益率。 投资主题是影响经济发展或企业盈利前景的趋势性因素。投资主题是动态的，一般分为四个阶段：主题雏形阶段、主题形成阶段、主题繁荣阶段、主题衰退阶段。 在主题的雏形阶段，对主题的关注度较低，市场反映往往不足；主题繁荣阶段，主题引起广泛关注，市场反映往往过度。这种反应不足和反应过度就带来股票定价的偏差，即主题雏形阶段，股票往往被低估，而到主题繁荣阶段，股票往往被高估。通过对主题进程的把握，利用这种定价偏差，精选主题下的相关个股，在主题雏形阶段买入，在主题繁荣阶段卖出，形成完整的主题驱动投资策略。 主题驱动策略的实施步骤如下： ①主题挖掘 遵循自上而下的分析模式，从宏观经济、政策制度、技术进步和社会文化等多个角度，对影响经济发展或企业盈利的趋势性因素进行抽象，形成投资主题，寻求处在雏形阶段的投资主题。 改革开放以来，中国经济经历了30多年的高速发展，前期推动经济增长的因素在逐渐消退，中国经济结构面临深刻转型，而经济结构转型是一个多层次、长周期的过程，目前还处在这一过程的起步阶段。通过深入挖掘，经济结构转型过程中将会不断有投资主题涌现。 主题的挖掘一般经历信息搜集、信息的处理和主题的确定三个步骤。信息的搜集是主题挖掘的基础，分别从宏观经济、政策制度、技术进步以及社会文化等方面搜集基础数据信息，信息搜集的渠道是多维的，可以是公开信息、专业的数据库、研究员实地调研、问卷调查等；信息搜集后，对信息作相应处理加工，挖掘数据的规律性，重点发现趋势的拐点，数据的处理方法包括：趋势分析法、移动平均法和回归分析法等；从趋势出现拐点的因素中选择能够对经济发展和企业盈利有较大影响因素，确定为投资主题。 ②个股筛选 本基金运用合理价格成长策略（GARP：Growth at a Reasonable Price）对个股进行筛选，筛选个股通常经过三个步骤：备选库确定，指标打分，核心库确定。 ①备选库确定 每个主题或细分子主题都有相对应的该主题的备选库。根据主题因素对企业的主营业务收入、主营业务利润等财务指标的影响程度，作为企业和投资主题的相关度标准。依据研究员的行业个股研究，选择与主题相关度高的企业作为主题备选库。 ②指标打分 指标打分包括指标选择和打分方法。 GARP策略运用两大类指标：成长类指标和价值类指标。本基金选择3个成长类细分指标和3个价值类细分指标，构成成长价值矩阵。其中，成长类细分指标包括动态EPS增长率，静态ROE，静态销售毛利率；价值类细分指标包括静态PB，静态PS和静态PE。 确定完细分指标后，对每个主题下的备选库股票按照细分指标分别排序，按秩打分，取细分指标得分的均值作为成长类和价值类指标综合得分，分别用于衡量该股票的成长特性和价值特性。 ③核心库确定 为满足“成长性好，估值相对合理”的选股要求，本基金设定主题备选库中成长类指标综合得分超过60%并且价值类指标综合得分超过30%的个股作为主题核心库。对主题核心库进行汇总，得到基金核心库。 ④主题配置 综合考虑主题的发展阶段、主题催化剂、主题市场容量等因素，确定每个主题的配置权重范围。 ⑤组合构建 考察主题个股的重叠、研究员行业个股研究、个股PEG指标等因素，对主题核心库内个股进行评估，在满足主题配置权重范围的条件下，确定投资组合的个股和权重，初步完成投资组合的构建，由于主题具有跨行业的特征，为了避免投资组合在行业上的大幅偏离，参考基金业绩比较基准指数的行业权重和市场的板块轮动特征，对投资组合的个股和权重做进一步的优化。 3.债券投资策略 在债券投资方面，本基金可投资于国债、央行票据、金融债、企业债和可转换债券等债券品种。本基金采用久期控制下的债券积极投资策略，满足基金流动性要求的前提下实现获得与风险相匹配的投资收益。主要的债券投资策略有： ①久期控制策略 在对利率变化方向和趋势判断的基础上，确定恰当的久期目标，合理控制利率风险。根据对市场利率水平的预期，在预期利率下降时，增加组合久期，以较多地获得债券价格上升带来的收益；在预期利率上升时，减小组合久期，以规避债券价格下降的风险。 ②类属策略 通过研究宏观经济状况，货币市场及资本市场资金供求关系，以及市场投资热点，分析国债、金融债、企业债券等不同债券种类的利差水平，评定不同债券类属的相对投资价值，确定组合资产在不同债券类属之间配置比例。 ③收益率曲线配置策略 通过对央行货币政策、经济增长率、通货膨胀率和货币供应量等多种因素的分析来预测收益率曲线形状的可能变化，在久期确定的基础上，充分把握收益率曲线的非平行移动带来的机会，根据利率曲线移动情况，选择哑铃型组合、子弹型组合或阶梯型组合。 4.权证投资策略 本基金将在严格控制风险的前提下，进行权证的投资。 ①综合分析权证的包括执行价格、标的股票波动率、剩余期限等因素在内的定价因素，根据BS模型和溢价率对权证的合理价值做出判断，对价值被低估的权证进行投资。 ②基于对权证标的股票未来走势的预期，充分利用权证的杆杆比率高的特点，对权证进行单边投资； ③基于权证价值对标的价格、波动率的敏感性以及价格未来走势等因素的判断，将权证、标的股票等金融工具合理配置进行结构性组合投资，或利用权证进行风险对冲。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+上证国债指数×20%。
风险收益特征	本基金是股票型基金，在证券投资基金中属于较高风险品种，其预期收益水平和风险高于混合型基金和债券型基金。
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（2009年10月1日-2009年12月31日）
1.本期已实现收益	46,736,393.95
2.本期利润	59,099,192.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0828
4.期末基金资产净值	528,470,820.98
5.期末基金份额净值	1.046

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。

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，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3个月	5.34%	1.46%	15.23%	1.41%	-9.89%	0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

国联安主题驱动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的历史走势对比图
（2009年8月26日至2009年12月31日）

国联安主题驱动股票型证券投资基金业绩比较基准为沪深300指数×80%+上证国债指数×20%
*该基金基金合同于2009年8月26日生效。
本基金建仓期自基金合同生效之日2009年8月26日起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		
陈苏桥	研究部总监、兼任国联安德盛优势股票证券投资基金的基金经理、本基金的基金经理	2007-8-21	-	11年（自1999年开始）	陈苏桥先生，清华大学经济学硕士。曾任职于上海瑞士达国际贸易有限公司，1999年5月加入华安基金管理有限公司从事投资、研究工作。2003年9月至2005年5月，担任安瑞证券投资基金基金经理。2007年1月加入本公司，现任研究部总监。2007年8月至今任国联安德盛优势股票证券投资基金基金经理。2009年8月起兼任本基金的基金经理。
魏东	总经理助理兼公司投资总监、国联安德盛精选股票证券投资基金基金经理和本基金基金经理	2009-12-30	-	13年（自1997年开始）	魏东先生，经济学硕士。曾任职于平安证券有限责任公司和国信证券股份有限公司；2003年1月加盟华宝兴业基金管理有限公司，先后担任交易部总经理、宝康灵活配置基金和先进成长基金基金经理、投资副总监及国内投资部总经理职务。2009年6月加入国联安基金管理有限公司担任总经理助理职务，现兼任公司投资总监、国联安德盛精选股票证券投资基金基金经理及本基金基金经理。

1、基金经理的任职日期和离职日期为公司对外公告之日。
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遵规守信情况的说明

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》、《国联安主题驱动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

中国证监会于2008年3月20日颁布《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本基金管理人组织各相关部门展开认真讨论，并最终制定了相应的工作计划。为了所管理的不同投资组合得到公平的对待，充分保护基金持有人、公司股东和公司的合法权益，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行为监控和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所有指令；如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时，及时采用交易系统中的公平交易模块；自主编程并开发交易监控程序，通过技术手段对不同投资组合的交易价差定期进行分析；定期对投资流程进行独立稽核等。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。在内部风险控制和监察稽核方面未发现本基金有重大违反公平交易制度的投资行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

公司旗下目前共有8只基金，分别为国联安德盛稳健基金、国联安德盛小盘精选基金、国联安德盛安心成长基金、国联安德盛精选股票基金、国联安德盛优势股票基金、国联安德盛红利股票基金、国联安德盛增利债券基金和国联安主题驱动股票基金。国联安德盛优势股票基金和国联安德盛红利股票基金为股票价值型、国联安德盛精选股票基金和国联安主题驱动股票基金为股票成长型，均为投资风格相似的投资组合。2009年第四季度，国联安德盛稳健选股票基金和国联安主题驱动股票基金的收益率分别为16.74%和5.34%，差值为11.40%。该差异主要是由于股票仓位差异导致（其中：国联安主题驱动股票基金于2009年8月26日成立，2009年第四季度内尚处于建仓期），基金规模不同以及个股和行业选择差异等客观原因也间接导致了收益率差异。

4.3.3 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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2009年四季度股票市场在三季度回调整固后震荡上扬，整个季度上证综指上涨了17.9%，基本收复前期失地，年终收盘3277点，接近全年最高点。期间基本面数据也表现良好趋势：12月PMI指数为56.6%，创年内新高，并连续10个月超50%；11月全国进出口总值为2082.1亿美元，同比增长9.8%，一年来