国联安德盛优势股票证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:招商银行股份有限公司
报告送出日期：二○一○年十月二十六日

§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10月15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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安优势股票
基金主代码	257030
前端交易代码	257030
后端交易代码	257031
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年1月24日
报告期末基金份额总额	997,311,348.54份
投资目标	本基金主要通过投资于具有竞争优势的上市公司所发行的股票与国内依法公开发行的债券,在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下,实现基金资产的持续、稳定增值。
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,将会结合宏观经济、政策、资金供求、市场波动周期等因素的判断,以及各类证券风险收益特征的相对变化,适度地动态调整股票资产、债券资产和货币市场工具的比例,以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 本基金将优选个股做为投资重点。行业配置是在股票优选的基础之上形成。即我们在构建组合的过程中,会首先优选出具有竞争优势的公司。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优势公司的配置比例。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 个股的选择的流程如下: 1、通过毛利率,费用指标、资产负债率等财务指标选择出备选库。 2、在备选股的基础上,本公司研究员通过对公司的实地调研及安联的草根研究方法对上市公司的成长性等进行深入的分析构建核心股票库。 3、在核心股票库的基础上通过一系列衡量上市公司的优势指标(如每股资源储量,研发费用占销售收入比等)对投资标的进一步优选,构建本公司的投资组合。 总体而言,本基金的投资标的是指那些具备估值潜力又有强大竞争优势的上市公司。 (四)债券投资 本基金将采取"自上而下"投资策略,对各类债券进行合理的配置。本基金将深入分析国内外宏观经济形势、国内财政货币政策以及结构调整因素对债券市场的影响,判断债券市场的走势,采取相应的资产配置策略。本基金在债券投资组合构建和管理过程中,采取利率预期、久期管理、收益率曲线策略、收益率利差策略等积极的投资策略,力求获取高于市场平均水平的投资回报。 (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×70%+上证国债指数×30%
风险收益特征	较高的预期收益和风险。
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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-14,930,085.00
2.本期利润	190,996,602.66
3.加权平均基金份额本期利润	0.1874
4.期末基金资产净值	1,044,468,607.62
5.期末基金份额净值	1.047

注: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	21.60%	1.29%	10.36%	0.92%	11.24%	0.37%

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

国联安德盛优势股票证券投资基金

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

(2007年1月24日至2010年9月30日)

注:本基金的业绩基准为沪深300指数×70%+上证国债指数×30%

*该基金基金合同于2007年1月24日生效。

本基金建仓期自基金合同生效之日2007年1月24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		
陈苏桥	研究部总监、兼任本基金的基金经理、国联安主题驱动股票型证券投资基金的基金经理	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,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月起任本基金的基金经理。2009年8月起兼任国联安主题驱动股票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》、《国联安德盛优势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

本报告期内,本基金管理人旗下共有10只基金,分别为国联安德盛稳健证券投资基金、国联安德盛小盘精选证券投资基金、国联安德盛安心成长混合型证券投资基金、国联安德盛精选股票证券投资基金、国联安德盛优势股票证券投资基金、国联安德盛红利股票证券投资基金、国联安德盛增利债券证券投资基金、国联安主题驱动股票型证券投资基金、国联安双禧中证100指数分级证券投资基金和国联安信心增益债券型证券投资基金。本基金和国联安德盛红利股票基金为股票价值型,为投资风格相似的投资组合。2010年第三季度,本基金和国联安德盛红利股票基金的收益率分别为21.60%和17.16%,差值为4.44%,差异未超过5%。

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

三季度随着美元的持续贬值,黄金、铜、油为代表的商品均有一定的涨幅,而经济复苏的缓慢和不确定性使得各国政府均对刺激经济发展保持敏感性,因此多发货币或是货币贬值仍然是各国均愿意采取的手段。我们预期这一趋势仍然会持续。

在上述背景下,我国经济的增长仍然显得较为坚实,即使地产行业遭遇前所未有的调控政策。鉴于地产调整的空前性和主动性,鉴于我国居民收入增长的持续性,我们认为我国经济仍然能够保持持续的增长。

经过一年的调整,我国的蓝筹股已经非常便宜,在我国经济持续增长的前提下,我们相信便宜能够带来长期的良好回报。

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21.60%,业绩比较基准收益率为10.36%。

§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	934,063,169.61	88.91
	其中:股票	934,063,169.61	88.91
2	固定收益投资	39,092,850.36	3.72
	其中:债券	39,092,850.36	3.72
	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	75,372,315.99	7.17
6	其他各项资产	2,015,745.01	0.19
7	合计	1,050,544,080.97	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	-	-
B	采掘业	95,415,649.46	9.14
C	制造业	451,360,388.67	43.21
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	10,288,287.05	0.99
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	83,834,118.86	8.03
C5	电子	184,292,500.00	17.64
C6	金属、非金属	67,113,269.91	6.43
C7	机械、设备、仪表	71,164,896.00	6.81
C8	医药、生物制品	21,440,347.85	2.05
C99	其他制造业	13,226,969.00	1.27
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,667,000.00	1.31
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	22,735,000.00	2.18
H	批发和零售贸易	134,764,372.60	12.90
I	金融、保险业	89,630,246.88	8.58
J	房地产业	108,978,312.00	10.43
K	社会服务业	17,512,200.00	1.68
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	934,063,169.61	89.43

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	600694	大商股份	1,722,000	101,529,120.00	9.72
2	002236	大华股份	900,000	69,642,000.00	6.67
3	002056	横店东磁	1,790,000	56,671,400.00	5.43
4	000933	神火股份	2,558,480	52,448,840.00	5.02
5	300064	豫金刚石	2,015,780	50,757,340.40	4.86
6	601318	中国平安	900,000	47,601,000.00	4.56
7	600123	兰花科创	1,419,921	42,966,809.46	4.11
8	601166	兴业银行	1,817,874	42,029,246.88	4.02
9	002415	海康威视	540,000	39,036,600.00	3.74
10	600048	保利地产	2,929,200	36,204,912.00	3.47

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	39,092,850.36	3.74
7	其他	-	-
8	合计	39,092,850.36	3.74

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	126630	铜陵转债	206,587	28,566,850.36	2.74
2	113001	中行转债	100,000	10,526,000.00	1.01

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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末未持有权证。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,925,586.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	49,618.15
5	应收申购款	40,540.82
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,015,745.01

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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

本报告期期初基金份额总额	1,031,370,579.01
本报告期基金总申购份额	2,709,052.41
减:本报告期基金总赎回份额	36,768,282.88
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	997,311,348.54

§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优势股票证券投资基金发行及募集的文件
2、《国联安德盛优势股票证券投资基金基金合同》
3、《国联安德盛优势股票证券投资基金招募说明书》
4、《国联安德盛优势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

上海市陆家嘴环路1318号星展银行大厦9楼

7.3 查阅方式

网址:http://www.gtja-allianz.com、http://www.vip-funds.com

国联安基金管理有限公司
二○一○年十月二十六日

国联安德盛安心成长混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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○一○年十月二十六日

§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。

本基金的托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月15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。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安安心成长混合
基金主代码	253010
交易代码	253010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年7月13日
报告期末基金份额总额	198,861,848.84份
投资目标	全程风险预算,分享经济成长,追求绝对收益。
投资策略	本基金的投资管理主要分为两个层次:第一个层次通过全程的风险预算,结合数量化的金融工程模型,根据市场以及基金超额收益率的情况,进行资产配置、行业配置和不同种类债券的配置。第二个层次,在股票投资方面,以价值选股为原则,主要选取基本面好、流动性强,价值被低估的公司,在行业配置基础上进行组合管理;在债券投资方面,注重风险管理,追求稳定收益,基于对中长期宏观形势与利率走势的分析进行久期管理与类属配置,并适量持有可转换债券来构建债券组合。
业绩比较基准	为"德盛安心成长线","德盛安心成长线"的确定方式为在基金合同生效时的值为0.90元,随着时间的推移每天上涨,在任意一天的斜率为同时期一年期银行存款税后利率除以365。
风险收益特征	中低风险的基金产品,追求长期的稳定的收益。
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(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	4,920,789.89
2.本期利润	18,255,408.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0877
4.期末基金资产净值	178,193,438.05
5.期末基金份额净值	0.896

注: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	10.34%	0.61%	0.55%	0.01%	9.79%	0.60%

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

国联安德盛安心成长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

(2005年7月13日至2010年9月30日)

注:本基金的业绩基准为"德盛安心成长线",德盛安心成长线的确定:在基金合同生效时的值为0.90元,随着时间的推移每天上涨,在任意一天的斜率为同时期一年期银行存款税后利率除以365。

*该基金基金合同于2005年7月13日生效。

本基金建仓期自基金合同生效之日2005年7月13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		
黄欣	本基金基金经理、兼国联安双禧中证100指数分级证券投资基金基金经理	2010-5-27	-	8年(自2002年开始)	黄欣先生,伦敦经济学院会计金融专业硕士,于2003年10月加入国联安基金管理有限公司,历任产品开发部经理助理、总经理特别助理、投资组合管理部债券投资助理、国联安德盛精选股票证券投资基金及国联安德盛安心混合型证券投资基金基金经理助理。2010年4月起担任国联安双禧中证100指数分级证券投资基金的基金经理,2010年5月起兼任本基金基金经理。

注: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》、《国联安德盛安心成长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

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

本报告期内,本基金管理人旗下共有10只基金,分别为国联安德盛稳健证券投资基金、国联安德盛小盘精选证券投资基金、国联安德盛安心成长混合型证券投资基金、国联安德盛精选股票证券投资基金、国联安德盛优势股票证券投资基金、国联安德盛红利股票证券投资基金、国联安德盛增利债券证券投资基金、国联安主题驱动股票型证券投资基金、国联安双禧中证100指数分级证券投资基金和国联安信心增益债券型证券投资基金。由于本基金管理人管理的投资组合中没有与本基金投资风格相似的基金,暂无法对本基金的投资业绩进行比较。

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

2010年3季度,沪深300指数上涨14.53%,德盛安心基金净值增长10.34%。从各个板块表现来看,有色、医药、建材、汽车等行业表现较好,银行、证券、保险、石化、交通运输等行业表现较差。固定资产投资同比增速持续下降,8月份达24.8%,低于去年同期的33%。8月新增贷款为5452亿元,m1、m2同比增速处于年内相对低位,8月份分别为21.9%、19.2%。m1增速依旧超过m2,存款活期化趋势明显,流动性仍然充裕。从其它宏观数据来看:消费者价格指数自去年8月份触底后持续反弹,8月已经出现3.5%的同比正增长,PPI略有下降,从5月份的7.1下降至8月份的4.3;社会消费品零售总额继续保持稳定,8月社会消费品零售总额同比增长18.4%,处于较高水平;8月份我国出口同比增速为34.38%,比上月的38.05%继续减少;PMI连续2个月出现回升,5月份为53.8;工业增加同比增加13.9%,比上月也略有回升。

基于对宏观经济面、资金面以及股市估值水平的分析判断,德盛安心基金7月份提高了股票仓位,9月起开始降低仓位;在行业配置上,我们以建筑建材、商业等板块为主,基于对股市反弹的判断,增加了地产、煤炭的配置。在债券投资方面,保持一定的转债品种的配置以及逆回购交易。

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10.34%,业绩比较基准收益率为0.55%。

§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	57,087,455.42	31.80
	其中:股票	57,087,455.42	31.80
2	固定收益投资	49,731,710.80	27.70
	其中:债券	49,731,710.80	27.70
	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	72,222,144.15	40.23
6	其他各项资产	491,790.17	0.27
7	合计	179,533,100.54	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	0.00	0.00
B	采掘业	0.00	0.00
C	制造业	31,387,376.42	17.61
C0	食品、饮料	2,505,905.60	1.41
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	1,530,900.00	0.86
C5	电子	5,488,687.10	3.08
C6	金属、非金属	1,204,549.00	0.68
C7	机械、设备、仪表	7,656,200.00	4.30
C8	医药、生物制品	13,001,134.72	7.30
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	0.00	0.00
G	信息技术业	1,200,699.00	0.67
H	批发和零售贸易	11,441,080.00	6.42
I	金融、保险业	5,289,000.00	2.97
J	房地产业	0.00	0.00
K	社会服务业	5,862,300.00	3.29
L	传播与文化产业	1,907,000.00	1.07
M	综合类	0.00	0.00
	合计	57,087,455.42	32.04

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	000987	广州友谊	200,000	6,274,000.00	3.52
2	000756	新华制药	651,556	5,290,634.72	2.97
3	601318	中国平安	100,000	5,289,000.00	2.97
4	002051	中工国际	70,000	4,185,300.00	2.35
5	600594	益佰制药	150,000	4,021,500.00	2.26
6	600713	南京医药	297,500	3,689,000.00	2.07
7	600690	青岛海尔	150,000	3,526,500.00	1.98
8	002179	中航光电	180,000	3,393,000.00	1.90
9	600694	大商股份	48,000	2,830,080.00	1.59
10	000554	泰山石油	300,000	2,337,000.00	1.31

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	18,049,674.60	10.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	16,801,430.00	9.43
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	14,880,606.20	8.35
7	其他	-	-
8	合计	49,731,710.80	27.91

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	113001	中行转债	141,370	14,880,606.20	8.35
2	010110	21国债⑽	100,000	10,150,000.00	5.70
3	126011	08石化债	80,000	7,258,400.00	4.07
4	126015	08康美债	50,000	4,368,500.00	2.45
5	010203	02国债⑶	40,220	4,079,514.60	2.29

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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末未持有权证。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	237,338.16
5	应收申购款	3,952.01
6	其他应收款	500.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	491,790.17

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转债。

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

本报告期期初基金份额总额	223,585,468.25
本报告期基金总申购份额	668,578.52
减:本报告期基金总赎回份额	25,392,197.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	198,861,848.84

§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安心成长混合型证券投资基金发行及募集的文件
2、《国联安德盛安心成长混合型证券投资基金基金合同》
3、《国联安德盛安心成长混合型证券投资基金招募说明书》
4、《国联安德盛安心成长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

7.2 存放地点

上海市陆家嘴环路1318号星展银行大厦9楼

7.3 查阅方式

网址:http://www.gtja-allianz.com、http://www.vip-funds.com

国联安基金管理有限公司
二○一○年十月二十六日

国联安德盛增利债券证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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○一○年十月二十六日

§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。

本基金的托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月15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。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在做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2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安增利债券	
基金主代码	253020	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2009年3月11日	
报告期末基金份额总额	1,918,651,262.93份	
投资目标	在控制风险与保持资产流动性的基础上,力争为投资者获取超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金根据对宏观经济、宏观调控政策走向以及普通债券市场、可转债市场、股票市场各自风险收益特征及其演变趋势的综合分析、比较,首先采用类属配置策略进行大类资产的配置,在此基础上,再根据对各类资产风险收益特征的进一步分析预测,制定各自策略。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为中信标普全债指数。	
风险收益特征	本基金属于债券型基金,属于证券市场中低风险品种,预期收益和风险高于货币市场基金,低于股票型基金。	
基金管理人	国联安基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国联安增利债券A	国联安增利债券B
下属两级基金的交易代码	253020	253021
报告期末下属两级基金的份额总额	1,520,096,705.85份	398,554,557.08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(2010年7月1日-2010年9月30日)	
	国联安增利债券A	国联安增利债券B
1.本期已实现收益	12,335,451.40	3,354,517.15
2.本期利润	48,812,191.86	14,034,183.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0542	0.0536
4.期末基金资产净值	1,691,285,688.40	442,555,617.34
5.期末基金份额净值	1.113	1.110

注: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、国联安增利债券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3个月	6.25%	0.23%	0.87%	0.04%	5.38%	0.19%

2、国联安增利债券B:

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	6.07%	0.23%	0.87%	0.04%	5.20%	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

国联安德盛增利债券证券投资基金

累计份额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3月11日至2010年9月30日)

1.国联安增利债券A:

注:本基金业绩比较基准为中信标普全债指数。

*该基金基金合同于2009年3月11日生效。

本基金建仓期自基金合同生效之日2009年3月11日起6个月,建仓期结束时各项资产配置符合合同约定。

2.国联安增利债券B:

注:本基金业绩比较基准为中信标普全债指数。

*该基金基金合同于2009年3月11日生效。

本基金建仓期自基金合同生效之日2009年3月11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		
冯俊	本基金基金经理、国联安信心增益债券型证券投资基金基金经理、债券组合管理部总监	2009-3-11	-	9年(自2001年起)	冯俊先生,复旦大学经济学博士。曾任上海证券有限责任公司研究、交易主管,光大保德信基金管理有限公司资产配置助理、宏观和债券研究员,长盛基金管理有限公司基金经理助理,泰信基金管理有限公司固定收益研究员、基金经理助理及基金经理。自2008年10月起加入国联安基金管理有限公司,自2009年3月起任本基金基金经理,自2010年6月起兼任国联安信心增益债券型证券投资基金基金经理、债券组合管理部总监。
苏玉平	本基金的基金经理	2009-3-11	-	11年(自1999年起	苏玉平女士,CFA,上海财经大学经济学硕士。曾任海通证券有限责任公司投资银行部项目经理;交通银行总行内控处经理、市场和研发处经理;中德安联保险有限公司投资部经理。2007年8月加入国联安基金管理公司,任债券投资经理,自2009年3月起任本基金基金经理。

注: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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《国联安德盛增利债券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

本报告期内,本基金管理人旗下共有10只基金,分别为国联安德盛稳健证券投资基金、国联安德盛小盘精选证券投资基金、国联安德盛安心成长混合型证券投资基金、国联安德盛精选股票证券投资基金、国联安德盛优势股票证券投资基金、国联安德盛红利股票证券投资基金、国联安德盛增利债券证券投资基金、国联安主题驱动股票型证券投资基金、国联安双禧中证100指数分级证券投资基金和国联安信心增益债券型证券投资基金。由于本基金管理人管理的投资组合中没有与本基金投资风格相似的基金,暂无法对本基金的投资业绩进行比较。

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

第三季度,银行贷款季调趋势项环比增长逐步抬升,截止至本报告期末已有连续6个月回升,这预示固定资产投资将在10、11月份见底回升达到25%左右。而且当月中长期贷款所占比重达到76%,这表明政府投资进度可能在加快,从而带动内需快速回升。9月新增贷款5995亿元,高于市场预期的5000亿元,我们认为,信贷规模从6月份已经松动,年底前月均信贷量将超过5000亿元,全年在7.8万亿元。这主要基于在房地产投资快速下滑的背景下,政府投资的进度将会加快。

在第三季度,我们认为M2增速已经见底,M1将在20%左右的水平上浮动。这主要受贷款同比增速企稳回升的带动,而且影响基础货币的外汇占款持续多增。8、9月份,外汇占款比前3个月大幅增加。

在热钱流入、国内经济回升加快与美国政治压力背景下,第三季度最为明显的特征是人民币的快速升值态势。9月新增外汇储备1004亿美元,我们认为这与美元贬值的大背景与热钱流入相关;我们预计本年年底前央行倾向于量化紧缩来降低通胀预期与对冲海外量化宽松政策。9、10月份CPI都将在3%以上,加之外汇占款与财政支出回升加快使得央行对冲流动性压力增大。因此,在年底前央行可能会进行1-2次准备金率的上调。

第三季度,债券市场表现出来的是收益率先降后升的特征,说明随着经济的继续好转,投资人的风险偏好有所提升,市场流动性日趋紧张,为防止通胀和经济过热,央行采取净回笼政策。受益于充裕的流动性推动和良好的企业盈利预期,信用债产品在第三季度表现基本稳定。

在此期间,我们比较好地把握了市场的脉络和主线,对信用债券开始趋于谨慎,并且逐步增大转债等权益资产配置,获得了较好的收益。与此同时,我们对新股的发行高溢价有所预期,在新股申购方面采取分类报价等谨慎的态度,快速减持解禁个股,力争保持净值的稳定。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,国联安增利债券A的净值增长率为6.25%,业绩比较基准收益率为0.87%;国联安增利债券B的净值增长率为6.07%,业绩比较基准收益率为0.87%。

§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	136,000,540.26	6.34
	其中:股票	136,000,540.26	6.34
2	固定收益投资	1,387,806,464.16	64.72
	其中:债券	1,387,806,464.16	64.72
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	328,800,628.20	15.33
	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	250,400,451.89	11.68
6	其他各项资产	41,479,064.25	1.93
7	合计	2,144,487,148.76	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	5,003,272.65	0.23
B	采掘业	0.00	0.00
C	制造业	90,800,963.96	4.26
C0	食品、饮料	3,463,171.80	0.16
C1	纺织、服装、皮毛	5,906,564.10	0.28
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	15,658,876.36	0.73
C5	电子	15,924,536.32	0.75
C6	金属、非金属	5,434,326.18	0.25
C7	机械、设备、仪表	39,799,966.44	1.87
C8	医药、生物制品	4,613,522.76	0.22
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,786,602.25	0.08
E	建筑业	3,530,708.82	0.17
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	8,512,707.43	0.40
H	批发和零售贸易	1,451,782.95	0.07
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	0.00	0.00
K	社会服务业	514,094.70	0.02
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	24,400,407.50	1.14
	合计	136,000,540.26	6.37

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	601718	际华集团	4,979,675	24,400,407.50	1.14
2	300124	汇川技术	82,872	7,790,796.72	0.37
3	300105	龙源技术	63,330	5,129,730.00	0.24
4	300102	乾照光电	67,598	5,121,900.46	0.24
5	601717	郑煤机	159,544	5,078,285.52	0.24
6	002485	希努尔	177,710	4,727,086.00	0.22
7	300122	智飞生物	97,303	3,927,149.08	0.18
8	002470	金正大	188,024	3,700,312.32	0.17
9	002465	海格通信	90,909	3,655,450.89	0.17
10	002482	广田股份	53,447	3,530,708.82	0.17

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	144,753,871.80	6.78
2	央行票据	119,608,000.00	5.61
3	金融债券	29,938,000.00	1.40
	其中:政策性金融债	29,938,000.00	1.40
4	企业债券	811,022,699.55	38.01
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	282,483,892.81	13.24
7	其他	-	-
8	合计	1,387,806,464.16	65.04

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	1001078	10央票78	1,000,000	99,520,000.00	4.66
2	110003	新钢转债	798,940	93,979,312.20	4.40
3	010110	21国债⑽	849,690	86,243,535.00	4.04
4	1081282	10鲁商CP01	800,000	79,920,000.00	3.75
5	113001	中行转债	699,570	73,636,738.20	3.45

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

本基金本报告期末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

本基金本报告期末未持有权证。

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	125,000.00
2	应收证券清算款	3,468,860.77
3	应收股利	-
4	应收利息	18,914,062.60
5	应收申购款	18,971,140.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	41,479,064.25

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	110003	新钢转债	93,979,312.20	4.40
2	125709	唐钢转债	56,740,161.19	2.66
3	110007	博汇转债	10,239,314.80	0.48
4	110078	澄星转债	9,538,203.50	0.45
5	110008	王府转债	8,421,050.00	0.39
6	125960	锡业转债	8,167,408.40	0.38
7	110009	双良转债	6,543,680.00	0.31

5.8.5 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	601718	际华集团	24,400,407.50	1.14	新股网下申购
2	300124	汇川技术	7,790,796.72	0.37	新股网下申购
3	300105	龙源技术	5,129,730.00	0.24	新股网下申购
4	300102	乾照光电	5,121,900.46	0.24	新股网下申购
5	601717	郑煤机	5,078,285.52	0.24	新股网下申购
6	002485	希努尔	4,727,086.00	0.22	新股网下申购
7	300122	智飞生物	3,927,149.08	0.18	新股网下申购
8	002470	金正大	3,700,312.32	0.17	新股网下申购
9	002465	海格通信	3,655,450.89	0.17	新股网下申购
10	002482	广田股份	3,530,708.82	0.17	新股网下申购

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国联安增利债券A	国联安增利债券B
本报告期期初基金份额总额	709,862,013.04	262,781,169.58
本报告期基金总申购份额	1,280,972,476.27	352,898,505.95
减:本报告期基金总赎回份额	470,737,783.46	217,125,118.45
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,520,096,705.85	398,554,557.08

§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增利债券证券投资基金基金发行及募集的文件
2、《国联安德盛增利债券证券投资基金基金合同》
3、《国联安德盛增利债券证券投资基金招募说明书》
4、《国联安德盛增利债券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

7.2 存放地点

上海市陆家嘴环路1318号星展银行大厦9楼

7.3 查阅方式

网址:http://www.gtja-allianz.com、http://www.vip-funds.com

国联安基金管理有限公司
二○一○年十月二十六日