国联安德盛红利股票证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:二〇一一年十月二十六日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10月20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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安红利股票
基金主代码	257040
前端交易代码	257040
后端交易代码	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	63,822,547.38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,以使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%。 (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	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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-2,964,928.34
2.本期利润	-6,894,440.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1037
4.期末基金资产净值	53,687,985.62
5.期末基金份额净值	0.841

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。

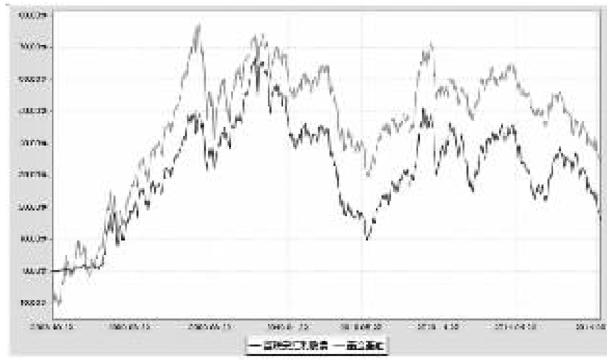
3.2 基金净值表现

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3个月	-11.01%	1.08%	-12.11%	1.06%	1.10%	0.02%

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
累计份额净值增长率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2008年10月22日至2011年9月30日)



注:1、本基金的业绩基准为沪深300指数×80%+上证国债指数×20%;

2、本基金基金合同于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		
傅明笑	本基金基金经理、兼任国联安德盛稳健证券投资基金基金经理	2010-5-27	-	7年(自2004年起)	傅明笑先生,硕士研究生,于2004年7月加入海通证券股份有限公司任研究员,2005年12月加入国联安基金管理有限公司,历任研究员、高级研究员、基金经理助理,2008年8月起担任国联安德盛稳健证券投资基金基金经理,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

截止至本报告期末,本基金管理人旗下共有14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、国联安信心增益债券型证券投资基金、上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金、国联安上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国联安货币市场证券投资基金和国联安优选行业股票型证券投资基金。

国联安德盛优势股票证券投资基金、本基金和国联安优选行业股票型证券投资基金为股票价值型,为投资风格相似的投资组合。2011年第三季度,国联安德盛优势股票证券投资基金、本基金和国联安优选行业股票型证券投资基金的收益率分别为-11.15%、-11.01%和-8.79%,国联安德盛优势股票证券投资基金和本基金收益率无明显差异;国联安优选行业股票型证券投资基金尚处于建仓期,与国联安德盛优势股票证券投资基金、本基金略有差异,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

2011年第三季度是A股损失较大的一个季度,自2011年5月份宏观调控显出效果以来,初始的宏观经济活力下滑演变成各类微观企业大范围的盈利下降,不少行业在政策紧缩、资金匮乏的压力下,利润显示出大幅跳水的迹象。在A股市场,在企业利润下滑的预期和资金面紧张的双重压力下,股票呈现较大幅度的下跌趋势。本基金在第三季度适时降低了仓位,然而在市场普遍下跌的背景下,本基金表现不甚理想。

4.4.2 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-11.01%,同期业绩比较基准收益率为-12.11%。

§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	39,037,922.38	71.12
	其中:股票	39,037,922.38	71.12
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	15,100,056.03	27.51
6	其他各项资产	753,054.17	1.37
7	合计	54,891,032.58	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	1,102,275.00	2.05
B	采掘业	1,612,500.00	3.00
C	制造业	26,030,769.33	48.49
C0	食品、饮料	4,623,500.00	8.61
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,127,811.21	2.10
C5	电子	8,176,224.00	15.23
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	6,339,054.10	11.81
C8	医药、生物制品	5,764,180.02	10.74
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	3,123,050.00	5.82
H	批发和零售贸易	2,969,000.00	5.53
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	1,109,976.20	2.07
K	社会服务业	3,090,351.85	5.76
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	39,037,922.38	72.71

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	000423	东阿阿胶	60,000	2,489,400.00	4.64
2	000568	泸州老窖	61,000	2,372,900.00	4.42
3	000858	五粮液	62,000	2,250,600.00	4.19
4	002535	林州重机	135,000	2,119,500.00	3.95
5	600271	航天信息	77,000	2,079,770.00	3.87
6	002415	海康威视	51,000	2,026,740.00	3.78
7	600216	浙江医药	75,958	1,989,340.02	3.71
8	300171	东富龙	42,000	1,806,000.00	3.36
9	601888	中国国旅	72,085	1,774,011.85	3.30
10	002353	杰瑞股份	25,000	1,612,500.00	3.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体中除五粮液外,没有出现被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

五粮液(000858)于2011年5月28日发布公告称,接到中国证券监督管理委员会关于信息披露违法的《行政处罚决定书》。

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。

5.8.2 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	750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,757.73
5	应收申购款	296.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	753,054.17

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	65,025,055.23
报告期期间基金总申购份额	4,934,106.11
减:报告期期间基金总赎回份额	6,136,613.96
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	63,822,547.38

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 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

上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦9楼

7.3 查阅方式

网址:www.gtja-allianz.com或www.vip-funds.com

国联安基金管理有限公司
二〇一一年十月二十六日

国联安德盛安心成长混合型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:二〇一一年十月二十六日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年10月20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2011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	91,975,497.26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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-1,840,310.67
2.本期利润	-5,274,096.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0572
4.期末基金资产净值	64,047,595.46
5.期末基金份额净值	0.696

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。

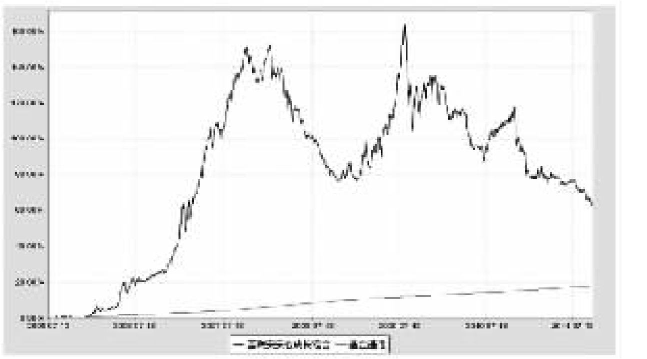
3.2 基金净值表现

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3个月	-7.69%	0.41%	0.83%	0.01%	-8.52%	0.40%

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
累计份额净值增长率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2005年7月13日至2011年9月30日)



注:1、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;

2、本基金基金合同于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、兼任国联安双禧中证100指数分级证券投资基金基金经理、上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金基金经理、国联安上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理	2010-5-27	-	9年(自2002年起)	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基金经理,2010年5月起兼任本基金基金经理,2010年11月起兼任上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金基金经理,2010年12月起兼任国联安上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金经理。

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

截止至本报告期末,本基金管理人旗下共有14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、国联安信心增益债券型证券投资基金、上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金、国联安上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国联安货币市场证券投资基金和国联安优选行业股票型证券投资基金。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

2011年第三季度,从全球范围来看,宏观经济依旧呈现下滑态势,经济复苏乏力。西方国家受高额负债的困扰,失业率高居不下;国内经济增速放缓,通胀水平仍处于高位,短期内紧缩的货币政策没有放松的迹象。从股市各个板块表现来看,证券、煤炭、石油石化、银行等行业表现较好,建材、医药、有色金属等行业表现不尽如人意。

2011年第三季度本基金在投资操作上,基于对宏观经济下滑的担忧,本基金保持较低的股票仓位,持仓股票以低估值、稳定增长类的股票为主。考虑到各个板块股市估值水平以及未来国内外可能出现的经济刺激政策,本基金在适当的时机增加了一些证券、采掘等高弹性板块的配置;在债券投资方面,转债资产整体大幅下跌,在一定程度上影响了本基金的收益。

4.4.2 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-7.69%,同期业绩比较基准收益率为0.83%。

§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	19,182,298.25	29.55
	其中:股票	19,182,298.25	29.55
2	固定收益投资	13,754,225.00	21.19
	其中:债券	13,754,225.00	21.19
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	6,000,000.00	9.24
	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	25,520,091.38	39.31
6	其他各项资产	462,497.91	0.71
7	合计	64,919,112.54	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	2,076,450.00	3.24
C	制造业	7,244,576.56	11.31
C0	食品、饮料	1,006,500.00	1.57
C1	纺织、服装、皮毛	674,458.00	1.05
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	838,435.80	1.31
C5	电子	346,950.00	0.54
C6	金属、非金属	186,000.00	0.29
C7	机械、设备、仪表	1,863,332.76	2.91
C8	医药、生物制品	2,328,900.00	3.64
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	664,635.30	1.04
F	交通运输、仓储业	0.00	0.00
G	信息技术业	253,500.00	0.40
H	批发和零售贸易	866,154.00	1.35
I	金融、保险业	5,995,460.00	9.36
J	房地产业	659,600.00	1.03
K	社会服务业	1,421,922.39	2.22
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	0.00
	合计	19,182,298.25	29.95

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	601288	农业银行	1,100,000	2,706,000.00	4.22
2	600594	益佰制药	90,000	1,469,700.00	2.29
3	000400	许继电气	60,000	1,416,000.00	2.21
4	600030	中信证券	110,000	1,237,500.00	1.93
5	600348	阳泉煤业	50,000	1,209,000.00	1.89
6	600887	伊利股份	55,000	1,006,500.00	1.57
7	601166	兴业银行	70,000	867,300.00	1.35
8	600723	首商股份	72,300	866,154.00	1.35
9	600079	人福医药	40,000	859,200.00	1.34
10	002036	宜科科技	47,800	674,458.00	1.05

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	2,307,555.00	3.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,237,410.00	6.62
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,209,260.00	11.26
8	其他	-	-
9	合计	13,754,225.00	21.48

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	110015	石化转债	40,000	3,496,400.00	5.46
2	110007	博汇转债	25,000	2,439,000.00	3.81
3	112007	09金街01	20,000	2,023,000.00	3.16
4	010112	21国债⑿	20,000	2,003,600.00	3.13
5	113001	中行转债	14,000	1,273,860.00	1.99

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 本报告期内,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。

5.8.2 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	797.22
3	应收股利	0.00
4	应收利息	206,345.87
5	应收申购款	4,854.82
6	其他应收款	500.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	462,497.91

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	110015	石化转债	3,496,400.00	5.46
2	110007	博汇转债	2,439,000.00	3.81
3	113001	中行转债	1,273,860.00	1.99

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	92,682,902.32
报告期期间基金总申购份额	552,517.77
减:报告期期间基金总赎回份额	1,259,922.83
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	91,975,497.26

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 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

上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦9楼

7.3 查阅方式

网址:www.gtja-allianz.com或www.vip-funds.com

国联安基金管理有限公司
二〇一一年十月二十六日

浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011年9月30日

基金管理人:浙商基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2011年10月26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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011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2011年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	浙商聚潮产业成长股票
交易代码	688888
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月17日
报告期末基金份额总额	1,001,815,360.65份
投资目标	本基金通过投资于在国际、国内产业转移与升级过程中具有竞争优势的上市公司股票,在有效控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下,追求基金资产的长期持续稳定增长。
投资策略	本基金基于全球以及中国经济发展过程中产业演进的趋势,挖掘在国际、国内产业转移与升级中具有竞争优势的上市公司股票,以经过初选的沪深A股股票池为基础,采用"自上而下"的分析方法,将定性与定量分析贯穿于大类资产配置、行业配置、股票选择、组合构建以及组合风险管理的全过程之中,依靠坚实的基本面分析和科学的金融工程模型,把握股票市场和债券市场的有利投资机会,构建最佳的投资组合。投资中运用的策略主要包括: 1、大类资产配置策略 宏观经济、政策环境、资金供求和估值水平、市场情绪是决定证券市场运行趋势的主要因素。本基金将深入分析各个因素的运行趋势及对证券市场的作用机制,综合分析评判证券市场中股票、债券等各类资产风险收益特征的相对变化。在此基础上,在投资比例限制范围内,适时动态地调整股票、债券等资产的比例。 2、股票投资策略 把握产业转移和产业升级的驱动力是本基金的投资逻辑,而那些能够体现这种特征的具体行业及其企业是本基金的投资对象。 3、债券投资策略 为降低基金投资的系统性风险,本基金将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标,同时根据需要适度积极操作,进行债券投资,以提高基金收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+上证国债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金属于主动投资的股票型基金,其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券基金、混合型基金,为证券投资基金中的较高风险、较高收益品种。
基金管理人	浙商基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2011年7月1日 - 2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-49,028,102.38
2.本期利润	-83,587,840.73
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0709
4.期末基金资产净值	923,041,809.90
5.期末基金份额净值	0.921

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。

2、所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、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

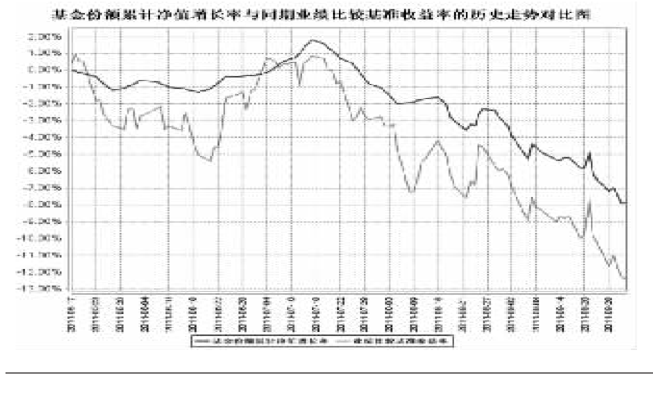
3.2 基金净值表现

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	-7.62%	0.62%	-11.33%	0.99%	3.71%	-0.37%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:1、本基金基金合同生效日为2011年5月17日,基金合同生效日至本报告期期末,本基金生效时间未满一年。

2、按照基金合同的约定,本基金自基金合同生效日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。截止本报告期期末,本基金尚处于建仓期。

§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		
姜培正	投资管理部副总监、基金经理	2011年5月17日	-	8年	姜培正先生,投资决策委员会委员,1975年生,华东师范大学政治经济学硕士,英国华威大学经济和金融理学硕士。历任平安证券综合研究所研究员;国联安基金研究部研究员;浙商基金投资管理部研究员、研究主管。现任浙商基金管理有限公司投资管理部副总监、浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金基金经理。

注:1. 任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日;担任新成立基金基金经理的,任职日期为基金合同生效日。

2. 证券从业的含义遵从行业协会关于从业人员资格管理办法的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为,本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内,除本基金外,本基金管理人旗下无其他投资组合,因此,未发生违反公平交易制度的行为。

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

注:本报告期内,除本基金外,本基金管理人旗下无其他投资组合,因此,无法进行业绩比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金不存在异常交易行为。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

1.国内经济

三季度通胀水平处于高位,7月份CPI同比增幅为6.5%,达到本轮通胀的高点,环比增速0.5%,大幅高于历史平均水平。8月和9月的CPI同比虽有所回落,但仍旧在6%以上,分别为6.2%和6.1%。为了抑制高通胀,三季度央行继续实施从紧的货币政策,中国人民银行7月7日上调存贷款利率,其中一年期定期存款利率上调25个基点至3.5%;8月29日人民银行扩大了准备金缴存基数,将商业银行准备金存款纳入准备金缴存范围。由于持续紧缩的货币政策,M1和M2下降比较明显,最新公布的数据显示,9月M1和M2增速分别为8.9%和13%,为本轮货币政策调控以来的最低点,目前已经和2008年10月份的水平相当。

在紧缩货币政策影响下,三季度经济增速缓慢下行。7、8月份规模以上工业增加值同比分别增14%和13.5%,9月份市场预期该指标将继续下降;1-8月份固定资产投资额累计同比为25%,继7月份回落0.2%之后,8月份继续回落0.4%。汽车和房地产销售仍处于低迷状态,由于限购政策的影响,房地产行业金九银十传统旺季的销售低于预期,住宅项目降价销售已经开始成为普遍现象。

2.国际经济

发达国家经济增长缓慢,欧洲债务危机日趋严重。欧洲债务危机从希腊、葡萄牙和爱尔兰扩散到意大利和西班牙,穆迪下调了意大利的主权债务评级,惠誉下调西班牙评级至AA-,展望为负面,下调意大利评级至A+,展望为负面。美国第二季度经济复苏缓慢,GDP环比折年率增长1.3%,高于一季度的0.4%;日本二季度GDP环比折年率下降2.1%;欧元区二季度GDP当季同比增长为1.6%,增幅较上期减少0.8%。

3.市场表现

受欧债危机和国内宏观调控及持续紧缩等负面因素的影响,三季度A股市场大幅下跌,沪深300指数跌幅达到15.2%。从风格角度来看,三季度创业板表现要优于中小板和沪深300。从行业角度来看,和投资相关建材、钢铁和机械中游制造业表现较差,销售下降的下游行业包括家电、汽车和房地产行业的表现也较差,传统的大消费板块食品饮料、TMT、纺织服装、医药和农业板块表现相对较好。

4.基金操作

三季度以来,沪深各类指数均出现较大幅度的下跌,其中上证综指三季度跌幅为14.59%,深成指跌幅为15.02%,沪深300跌幅达到15.20%。报告期内,本基金净值增长率为-7.62%,业绩比较基准增长率为-11.33%。基金净值增长率分别高出业绩比较基准3.71%,高出沪深300指数7.58%。

基金净值增长率大幅好于业绩比较基准以及沪深300指数走势的重要原因在于基于我们对宏观经济和行业前景的判断,仍然采取了严格的仓位控制和精选个股的策略,重点配置了稳定增长的食品饮料、医药、通信设备和农业行业。随着市场的不断下跌,估值吸引力有所提升,本基金也主动把握市场下跌的机会,逐步建立了部分股票仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日为止,本基金净值增长率为-7.62%,业绩比较基准增长率为-11.33%,沪深300指数下跌15.20%。基金净值增长率分别高出业绩比较基准3.71%,高出沪深300指数7.58%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1. 宏观经济

通胀方面我们认为四季度CPI同比涨幅将维持回落趋势,通胀压力将有所缓解。由于外部经济的减速以及风险偏好的下降将抑制PPI的上行,从而带来CPI中非食品价格增速的回落,另外由于四季度翘尾因素显著下降也对CPI的回落趋势形成有力支撑。

从经济增长角度看,固定资产投资在保障房建设和水利建设的推动下,或将维持目前的增速水平,而四季度消费旺季的到来也将对经济增长的贡献有所加大,唯一不确定的在于外需的疲弱可能短期内没有复苏的迹象。综合三驾马车对经济增长的贡献率来看,我们认为四季度宏观经济放缓程度较小,经济出现硬着陆的概率较低。

结合外汇占款、公开市场投放量、法定准备金缴纳以及财政存款投放等多个因素,预计四季度流动性也将有所改善。

政策方面,短期内央行或将维持目前的货币政策,年内货币政策全面转向的可能性较小,对于目前的中小企业存在的流动性紧张问题,央行可能会继续采取局部的信贷扶持的政策。财政政策会继续定向宽松,水利建设和保障房建设可能依然是财政政策重点支持方向。

2. 市场表现

上证指数从4月份的高点3067点下跌到10月份的低点2318点,下跌幅度达到24.4%,位于全球股市下跌的前列。由于紧缩政策趋于尾声,欧债危机最差的时刻或许也已经过去,投资者对之前超跌的A股市场逐渐会有所修正,市场的估值吸引力增强,万得资讯数据显示目前A股动态市盈率约为12.3倍,市净率约为2.2倍,处于估值绝对值的低位。

不过,虽然目前A股市场有超跌的迹象,并且经济基本面已经出现了一些正面的因素,但是从经济、政策、流动性、企业盈利等方面总体来看,目前还不具备反转的条件,市场出现趋势性上涨的可能性较低。由于部分行业的基本面仍然优良,有限的流动性可能在局部市场创造阶段性机会。

3. 基金操作

未来一个阶段,本基金的运作仍将坚持稳健的原则,在仓位管理的基础上增强组合进攻性。重点配置稳定增长类行业,如食品饮料、医药、通信设备和农业等行业,同时力争把握周期性行业的阶段性机会;另外,鉴于目前的市场估值水平,我们也会更注重从中长期角度,重点发掘具有高成长潜力的个股,以增强组合的进攻性。

§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	432,348,728.23	46.23
	其中:股票	432,348,728.23	46.23
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	300,000,000.00	32.08
	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	201,495,807.23	21.54
6	其他资产	1,412,032.33	0.15
7	合计	935,256,567.79	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	24,235,424.79	2.63
B	采掘业	-	-
C	制造业	244,504,491.09	26.49
C0	食品、饮料	109,794,759.05	11.89
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	18,514,925.40	2.01
C5	电子	4,230,323.00	0.46
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	54,170,995.10	5.87
C8	医药、生物制品	57,793,488.54	6.26
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	7,965,100.00	0.86
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	82,976,354.85	8.99
H	批发和零售贸易	52,017,501.55	5.64
I	金融、保险业	10,043,586.00	1.09
J	房地产业	10,606,269.95	1.15
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	432,348,728.23	46.84

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	600519	贵州茅台	309,180	58,926,616.20	6.38
2	600050	中国联通	5,270,200	26,983,424.00	2.92
3	000876	新希望	1,199,953	23,099,095.25	2.50
4	000063	中兴通讯	1,221,747	23,091,018.30	2.50
5	600655	豫园商城	2,310,051	21,552,775.83	2.33
6	600143	金发科技	1,226,154	18,514,925.40	2.01
7	300183	东软载波	390,857	18,471,901.82	2.00
8	600521	华海药业	1,240,293	17,190,460.98	1.86
9	000999	华润三九	842,809	15,718,387.85	1.70
10	002603	以岭药业	392,100	15,017,430.00	1.63

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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	-	-

注:注:本基金本报告期期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

注:本基金本报告期期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

注:本基金本报告期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

注:本基金本报告期期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	139,060.01
5	应收申购款	22,972.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,412,032.33

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注: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

注:本基金本报告期末前十名股票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	1,270,937,738.23
本报告期基金总申购份额	2,644,401.96
减:本报告期基金总赎回份额	271,766,779.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,001,815,360.65

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金设立的相关文件;
2、《浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金招募说明书》;
3、《浙商聚潮产业成长股票型证券投资基金基金合同》;
4、《浙商聚潮产业成长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、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告;
7、中国证监会要求的其他文件。

7.2 存放地点

浙江省杭州市西湖区文三路90号1号楼2楼 浙商基金管理有限公司

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅,或登录基金管理人网站www.zsfund.com查阅,还可拨打基金管理人客户服务中心电话:4006-321-321查询相关信息。

浙商基金管理有限公司
2011年10月26日