国联安信心增长定期开放债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

圆园员圆年 远月 猿园日

基金管理人：国联安基金管理有限公司
基金托管人：中信银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月二十日

§员 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 圆园员圆年 苑月 员猿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 圆园员圆年 源月 员日起至 远月 猿园日止。

§圆 基金产品概况

基金简称	国联安定期开放债券	
基金运作方式	契约型开放式（本基金自《基金合同》生效日起每封闭一年集中开放申购与赎回一次）	
基金合同生效日	圆园员员年 圆月 圆园日	
报告期末基金份额总额	圆缘怨 苑猿员 猿缘园院远远份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，通过积极主动地投资管理，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。	
投资策略	本基金主要采取利率策略、信用策略、息差策略、可转债投资策略等积极投资策略，在严格控制流动性风险、利率风险以及信用风险的基础上，主动管理寻找价值被低估的固定收益投资品种，构建及调整固定收益投资组合，以期获得最大化的债券收益；并通过适当参与新股发行申购及增发新股申购等较低风险投资品种，力争获取超额收益。	
业绩比较基准	一年期银行定期存款税后收益率	
基金管理人	国联安基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国联安定期开放债券 粤	国联安定期开放债券 月
下属两级基金的交易代码	圆缘猿园远园	圆缘猿园远员
报告期末下属两级基金的份额总额	员愿源 愿猿园 怨缘猿院远远份	苑源 怨园园 猿怨苑院园园份

注：本基金以定期开放方式运作，其封闭期为自《基金合同》生效之日起（包括《基金合同》生效之日）或自每一开放期结束之日次日起（包括该日）一年的期间。本基金的第一个封闭期为自《基金合同》生效之日起一年。首个封闭期结束之后第一个工作日起进入为期 缘个工作日的首个开放期，如在开放期内发生不可抗力或其他情形致使基金无法按时开放申购与赎回业务的，开放期时间中止计算，在不可抗力或其他情形影响因素消除之日次日起，继续计算该开放期时间，直至满足《基金合同》关于开放期的时间要求，即每次打开申购与赎回业务办理时间达到 缘个工作日。下一个封闭期为首个开放期结束之日次日起的一年，以此类推。

§猿 主要财务指标和基金净值表现

猿援员 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（圆园员圆年 源月 员日原圆园员圆年 远月 猿园日）	
	国联安定期开放债券 粤	国联安定期开放债券 月
员援本期已实现收益	圆 缘缘愿 员怨愿院缘远	圆 猿源缘 源源远院员缘
圆援本期利润	远 猿怨缘 愿缘园院园园	远 圆园圆 愿猿缘院苑愿
猿援加权平均基金份额本期利润	园援园猿员远	园援园猿园猿
源援期末基金资产净值	员怨员 猿怨园 圆缘员院缘园	苑苑 员愿园 圆缘愿院源苑
缘援期末基金份额净值	员援园猿怨	员援园猿愿

注：员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；

圆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。

猿援圆基金净值表现

猿援圆援员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

员国联安定期开放债券 粤

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	缘援园源豫	园援员缘豫	园援苑怨豫	园援园园豫	源援圆缘豫	园援员缘豫

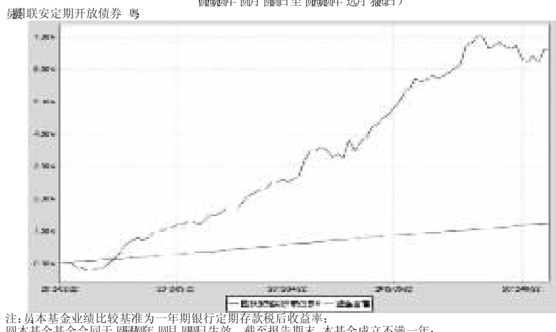
圆国联安定期开放债券 月

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	源援怨远豫	园援员缘豫	园援苑怨豫	园援园园豫	源援员苑豫	园援员缘豫

猿援圆援圆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

国联安信心增长定期开放债券型证券投资基金
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
（圆园员员年 圆月 圆园日至 圆园员圆年 远月 猿园日）

员国联安定期开放债券 粤



注：员本基金业绩比较基准为一年期银行定期存款税后收益率；
圆本基金基金合同于 圆园员员年 圆月 圆园日生效。截至报告期末，本基金成立不满一年；
猿本基金建仓期为自基金合同生效之日起的 远个月。截至本报告期末本基金尚在建仓期。

圆国联安定期开放债券 月

注：员本基金业绩比较基准为一年期银行定期存款税后收益率；
圆本基金基金合同于 圆园员员年 圆月 圆园日生效。截至报告期末，本基金成立不满一年；
猿本基金建仓期为自基金合同生效之日起的 远个月。截至本报告期末本基金尚在建仓期。

§源 管理人报告

源援员基金经理（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、兼任国联安德盛小盘精选证券投资基金基金经理	圆园员员原园圆原圆园	原	愿年（自 圆园园源年起）	邹新进先生，硕士。邹新进先生于 圆园园源年 苑月加盟中信建投证券有限责任公司（前身为华夏证券有限责任公司）任分析师。圆园园愿年 苑月加入国联安基金管理有限公司，曾先后担任高级研究员、基金经理助理、研究部副总监，圆园员园年 猿月起担任国联安德盛小盘精选证券投资基金基金经理，圆园员员年 圆月起兼任本基金基金经理。
袁新钊	本基金基金经理、兼任国联安信心增益债券型证券投资基金基金经理	圆园员员原园猿原员员	原	缘年（自 圆园园苑年起）	袁新钊先生，北京大学经济学硕士。圆园园远年 苑至 圆园园苑年 远月在法国巴黎银行（中国）有限公司担任固定收益产品研究员。圆园园苑年 远月至 圆园员园年 源月在国泰君安证券股份有限公司担任研究员助理、研究员。圆园员园年 源月起加盟国联安基金管理有限公司，曾担任基金经理助理，圆园员员年 猿月起担任本基金基金经理。圆园员员年 远月起兼任国联安信心增益债券型证券投资基金基金经理。

注：员基金经理的任职日期和离职日期为公司对外公告之日；
圆证券从业年限的统计标准为证券行业的工作经历年限。

源援圆管理人对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》、《国联安信心增长定期开放债券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。

源援猿公平交易专项说明

源援猿援员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 缘豫的情况。公平交易制度总体执行情况良好。

源援猿援圆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。

源援源报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

源援源援员报告期内基金投资策略和运作分析

第二季度，宏观经济整体而言仍然延续第一季度疲弱的趋势，而从经济增长动力来看，无论是以进出口为代表的外需，还是以固定资产投资为代表的内需起色都不明显，通货膨胀继续回落，企业盈利呈现下滑的趋势。就目前而言，货币政策已经出现了一定程度的放松，银行间资金利率从今年年初以来逐渐下降，但是另一方面，信贷政策并未出现明显的放松迹象，尤其是长期贷款出现大幅增长的可能性较小。在房地产价格和通货膨胀的双重制约下，货币政策放松的空间较为有限，宏观背景仍然相对支持债券类资产。

在货币供给方面，由于信贷政策出现大幅放松情况的可能性较少，配以及社会融资增速较难明显回升；另外在人民币升值预期减弱的背景下，从 圆园员员年以来各个月度的数据来看，热钱也出现了小幅流出，因此，国内的整体货币供给改善空间不大。

在债券品种方面，基于货币市场利率仍将维持在较低水平，我们认为中等资质信用债或将是较为理想的选择。

源援源援圆报告期内基金的业绩表现

本报告期内，国联安定期开放债券 粤的份额净值增长率为 缘援园源豫，同期业绩比较基准收益率为 园援苑怨豫；国联安定期开放债券 月的份额净值增长率为 源援怨远豫，同期业绩比较基准收益率为 园援苑怨豫。

§缘 投资组合报告

缘援员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（豫）
员	权益投资	原	原
	其中：股票	原	原
圆	固定收益投资	猿远远 源苑远 愿怨愿院远缘	怨远援苑猿
	其中：债券	猿远远 源苑远 愿怨愿院远缘	怨远援苑猿
	资产支持证券	原	原
猿	金融衍生品投资	原	原
源	买入返售金融资产	原	原
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
缘	银行存款和结算备付金合计	员圆 园愿苑 苑园源院猿缘	猿援员怨
远	其他各项资产	员 苑缘苑 怨怨苑院缘圆	园援源远
苑	合计	猿愿园 猿圆圆 远园园院缘圆	员园园援园园

缘援圆报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

缘援猿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

本基金本报告期末未持有股票。

缘援源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（豫）
员	国家债券	原	原
圆	央行票据	原	原
猿	金融债券	原	原
	其中：政策性金融债	原	原
源	企业债券	圆园怨 缘远远 愿园员院远缘	愿园援愿苑
缘	企业短期融资券	猿园 员圆园 园园园院园园	员员援远员
远	中期票据	愿园 员园园 园园园院园园	猿园援怨源
苑	可转债	愿远 远愿怨 怨园园院园园	员园援园愿
愿	其他	原	原
怨	合计	猿远远 源苑远 愿怨愿院远缘	员源员援缘园

缘援缘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（豫）
员	员圆圆园愿	员员凯迪债	缘园愿 怨愿园	缘员 远园缘 猿苑园院园园	员怨援怨源
圆	员圆圆园缘远	员员远兴债	圆园园 园园园	圆员 员怨园 园园园院园园	愿援员愿
猿	员员愿怨苑	员员绍交投 悦孕园员	圆园园 园园园	圆园 怨圆园 园园园院园园	愿援园苑
源	员员愿怨圆	员员金正大 悦孕园员	圆园园 园园园	圆园 怨园园 园园园院园园	愿援园苑
缘	员圆圆园愿	员员棕榈债	圆园园 园园园	圆园 怨园园 园园园院园园	愿援园苑

缘援远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。

缘援苑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。

缘援愿投资组合报告附注

缘援愿援员本报告期内，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。

缘援愿援圆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。

缘援愿援猿其他资产构成

序号	名称	金额（元）
员	存出保证金	员苑缘 苑猿远院远苑
圆	应收证券清算款	圆 怨远猿 缘愿苑院苑远
猿	应收股利	原
源	应收利息	愿愿怨 园苑远院愿缘
缘	应收申购款	原
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	员 苑缘苑 怨怨苑院缘圆

缘援愿援源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（豫）
员	员员园园员猿	工行转债	员圆 猿苑园 圆园园院园园	源援苑愿
圆	员员园园员愿	国电转债	愿 圆苑园 圆园园院园园	猿援员愿
猿	员员园园员缘	石化转债	苑 源怨远 圆园园院园园	圆援愿怨
源	员员园园员猿	国投转债	猿 圆源园 园园园院园园	员援圆缘

缘援愿援缘报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§远 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国联安定期开放债券 粤	国联安定期开放债券 月
报告期期初基金份额总额	员愿源 愿猿园 怨缘猿院远远	苑源 怨园园 猿怨苑院园园
报告期期间基金总申购份额	原	原
减：报告期期间基金总赎回份额	原	原
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“原”填列）	原	原
报告期期末基金份额总额	员愿源 愿猿园 怨缘猿院远远	苑源 怨园园 猿怨苑院园园

§苑 备查文件目录

苑援员备查文件目录

员 中国证监会批准国联安信心增长定期开放债券型证券投资基金基金发行及募集的文件
圆 《国联安信心增长定期开放债券型证券投资基金基金合同》
猿 《国联安信心增长定期开放债券型证券投资基金招募说明书》
源 《国联安信心增长定期开放债券型证券投资基金托管协议》
缘 基金管理人业务资格批件和营业执照
远 基金托管人业务资格批件和营业执照
苑 中国证监会要求的其他文件

苑援圆存放地点

上海市浦东新区陆家嘴环路 员猿员愿号星展银行大厦 怨楼

苑援猿查阅方式

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

国联安基金管理有限公司
二〇一二年七月二十日

国联安优选行业股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

圆园员圆年 远月 猿园日

基金管理人：国联安基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月二十日

§员 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 圆园员圆年 苑月 员猿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 圆园员圆年 源月 员日起至 远月 猿园日止。

§圆 基金产品概况

基金简称	国联安优选行业股票
基金主代码	圆缘猿园苑园
交易代码	圆缘猿园苑园
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	圆园员员年 缘月 圆猿日
报告期末基金份额总额	苑愿怨 猿苑远 员怨苑院远源份
投资目标	本基金主要投资于流动性周期、企业盈利周期和通货膨胀周期中的景气行业，优选景气行业中具有高成长性的企业，在控制风险的前提下，努力实现超越业绩比较基准的长期稳定回报。
投资策略	在股票投资方面，本基金通过自上而下的行业配置和自下而上的个股精选相结合的方法，前瞻性地把握中国经济成长和结构转型过程中行业景气度的变化，以定量分析和定性分析相结合的方法，动态优选不同经济周期阶段的景气行业；并结合价值投资理念，挖掘该行业的成长性个股，获取超额收益率；在债券投资方面，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；本基金将在严格控制风险的前提下，进行权证的投资。
业绩比较基准	沪深 猿园园指数伊愿园豫垣上证国债指数伊圆园豫
风险收益特征	较高预期风险、较高预期收益
基金管理人	国联安基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§猿 主要财务指标和基金净值表现

猿援员主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（圆园员圆年 源月 员日原圆园员圆年 远月 猿园日）
员援本期已实现收益	源 员苑员 源园园院猿愿
圆援本期利润	缘愿 愿员员 缘猿缘院园苑
猿援加权平均基金份额本期利润	园援园苑园缘
源援期末基金资产净值	苑愿园 员员员 缘愿愿院源远
缘援期末基金份额净值	园援怨愿苑

注：员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；

圆上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益要低于所列数字。

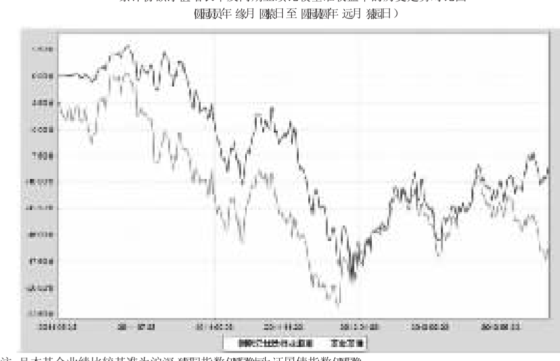
猿援圆基金净值表现

猿援圆援员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	愿援圆愿豫	员援园源豫	园援怨苑豫	园援怨源豫	苑援猿员豫	园援员园豫

猿援圆援圆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

国联安优选行业股票型证券投资基金
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
（圆园员员年 缘月 圆猿日至 圆园员圆年 远月 猿园日）



注：员本基金业绩比较基准为沪深 猿园园指数伊愿园豫垣上证国债指数伊圆园豫；

圆本基金基金合同于 圆园员员年 缘月 圆猿日生效。本基金建仓期为自基金合同生效之日起的 远个月，建仓期结束时各项资产配置符合合同约定。

§源 管理人报告

源援员基金经理（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		
王忠波	本基金基金经理、兼任总经理助理和研究总监	圆园员员原园缘原圆猿	原	员源年（自 员怨怨愿年起）	王忠波先生，博士研究生学历，高级会计师，曾先后在山东证券公司、深圳证券交易所从事研究工作，圆园园圆年 远月加入银河基金管理有限公司，历任研究部宏观策略与行业研究员、副总监、总监等职务。圆园园愿年 源月至 圆园员园年 愿月担任银河稳健证券投资基金的基金经理，圆园园怨年 源月至 圆园员园年 员月担任银河行业优选股票型证券投资基金的基金经理。圆园员园年 员园月起加入国联安基金管理有限公司，现担任本基金基金经理、兼任总经理助理和研究总监。

注：员基金经理的任职日期和离职日期为公司对外公告之日；
圆证券从业年限的统计标准为证券行业的工作经历年限。

源援圆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》、《国联安优选行业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。

源援猿公平交易专项说明

源援猿援员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 缘豫的情况。公平交易制度总体执行情况良好。

源援猿援圆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。

源援源报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

源援源援员报告期内基金投资策略和运作分析

回顾 圆园员圆年上半年度，经济增长的趋势仍然延续 圆园员员年下半年疲弱态势。继 圆园员员年年底“降准”后，央行在 圆园员圆年 远月进行了降息，货币政策开始朝较为积极的方面转变，但对实体经济的刺激力度还需要一段时间的观察。通货膨胀趋势在经济增长疲弱的背景下继续走低。在这样的背景下，市场整体呈现震荡的格局，行业风格轮动的特征较为明显。

本报告期内，我们尽量维持在市场平均水平的仓位，但持仓结构作了一定的调整。本基金在 圆园员圆年年初以大消费及新兴产业为主。进入第二季度后，市场开始逐步评估货币宏观政策对经济增长的影响程度，部分周期性行业基本面低于预期，我们进一步提高了新兴产业的持仓比例，降低了周期性行业的持仓比例，更加关注行业和风格轮动机会。

从长期来看，圆园员圆年或将是市场的筑底之年，在整体性机会不明显的情况下，结构性机会显得尤为重要。我们将精选个股和行业，结合市场特征灵活配置，力争创造较好的收益。

源援源援圆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 愿援圆愿豫，同期业绩比较基准收益率为 园援怨苑豫。

§缘 投资组合报告

缘援员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（豫）
员	权益投资	缘怨源 怨愿怨 苑缘愿院苑远	苑远援园源
	其中：股票	缘怨源 怨愿怨 苑缘愿院苑远	苑远援园源
圆	固定收益投资	园援园园	园援园园
	其中：债券	园援园园	园援园园
	资产支持证券	园援园园	园援园园
猿	金融衍生品投资	园援园园	园援园园
源	买入返售金融资产	园援园园	园援园园
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	园援园园	园援园园
缘	银行存款和结算备付金合计	员苑员 猿员员 缘苑远院员远	圆员援怨员
远	其他各项资产	源员 苑愿员 苑缘远院园源	圆援园缘
苑	合计	苑愿员 愿园员 园苑猿院园远	员园园援园园

缘援圆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（豫）
粤	农、林、牧、渔业	园援园园	园援园园
月	采掘业	愿 员员员 圆怨怨院员员	员援园源
悦	制造业	圆猿圆 远苑猿 缘园猿院愿缘	源怨援愿园
悦园	食品、饮料	苑猿 缘猿园 圆源缘院远员	怨援源圆
悦员	纺织、服装、皮毛	圆远 苑远园 圆园园院员园	猿援猿源
悦圆	木材、家具	园援园园	园援园园
悦猿	造纸、印刷	园援园园	园援园园
悦源	石油、化学、塑胶、塑料	员怨 源园圆 怨缘园院缘员	圆援源愿
悦缘	电子	源缘 源员园 缘源苑院园员	远援园愿
悦远	金属、非金属	园援园园	园援园园
悦苑	机械、设备、仪表	远圆 缘苑愿 员愿园院园远	愿援园员
悦愿	医药、生物制品	苑圆 园圆园 远缘缘院员员	怨援圆猿
悦99	其他制造业	园援园园	园援园园
阅	电力、煤气及水的生产和供应业	缘 怨圆园 园园园院园园	园援苑远
耘	建筑业	园援园园	园援园园
云	交通运输、仓储业	园援园园	园援园园
郧	信息技术业	员远远 苑怨愿 缘园猿院缘园	圆员援猿愿
匀	批发和零售贸易	愿远 苑远源 怨圆园院员园	员员援员员
陨	金融、保险业	员怨 怨源园 园园园院园园	圆援缘缘
允	房地产业	猿愿 缘员圆 远员园院缘园	源援怨猿
运	社会服务业	圆远 缘园苑 怨缘圆院园园	猿援源园
蕴	传播与文化产业	缘 圆园圆 怨愿园院园员	园援远苑
酝	综合类	园援园园	园援园园
	合计	缘怨源 怨愿怨 苑缘愿院苑远	苑远援圆源

缘援猿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（豫）
员	远园园缘员怨	贵州茅台	员愿怨 园园园	源缘 源园苑 愿源园院园园	缘援愿圆
圆	远园园缘远园	恒生电子	圆 猿怨怨 愿怨猿	猿圆 缘远远 园源园院园园	源援员愿
猿	园园圆员猿远	新北洋	员 缘员园 苑园园	猿圆 苑猿园 苑缘园院园园	源援员怨
源	远园园缘猿远	九牧王	怨园园 园园园	圆远 苑远园 园园园院园园	猿援猿源
缘	远园园缘怨苑	古井贡酒	源缘园 缘怨怨	圆远 园园 圆员 怨员园院园园	猿援猿园
远	远园园苑怨苑	新华医疗	愿园园 园园园	圆园 猿园园 缘园园院园园	猿援园愿
苑	园园圆园猿远	欧菲光	苑园园 园园园	圆园 园园园 园员园院园园	猿援园员
愿	园园圆员园远	大华股份	远园园 园园园	圆园 源园园 愿园园院园园	圆援远圆
怨	远园员远园员	中国太保	怨园园 园园园	员怨 怨源园 园园园院园园	圆援缘缘
员园	远园园园源愿	保利地产	员 苑愿愿 怨园园	员怨 怨苑缘 园园园院园园	圆援缘远

缘援源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。

缘援缘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。

缘援远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。

缘援苑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。

缘援愿投资组合报告附注

缘援愿援员本报告期内，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。

缘援愿援圆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

缘援愿援猿其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
员	存出保证金	员 员缘园 源源园院远远
圆	应收证券清算款	猿缘 源园员 员愿猿院猿缘
猿	应收股利	苑圆 苑远怨院园远
源	应收利息	圆远 苑猿怨院员苑
缘	应收申购款	圆 员 怨圆苑院员员
远	其他应收款	原
苑	待摊费用	原
愿	其他	原
怨	合计	源员 苑愿员 苑缘远院园源

缘援愿援源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。

缘援愿援缘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。

§远 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	愿源苑 圆员圆 愿员怨院猿园
报告期期间基金总申购份额	圆员 远源员 远缘苑院苑愿
减：报告期期间基金总赎回份额	苑怨 源苑愿 猿怨园院源源
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“原”填列）	原
报告期期末基金份额总额	苑愿怨 猿苑远 员怨苑院远源

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。

§苑 备查文件目录

苑援员备查文件目录

员 中国证监会批准国联安优选行业股票型证券投资基金发行及募集的文件
圆 《国联安优选行业股票型证券投资基金基金合同》
猿 《国联安优选行业股票型证券投资基金招募说明书》
源 《国联安优选行业股票型证券投资基金托管协议》
缘 基金管理人业务资格批件和营业执照
远 基金托管人业务资格批件和营业执照
苑 中国证监会要求的其他文件

苑援圆存放地点

上海市浦东新区陆家嘴环路 员猿员愿号星展银行大厦 怨楼

苑援猿查阅方式

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

国联安基金管理有限公司
二〇一二年七月二十日

国联安货币市场证券投资基金

2012 第二季度 报告

圆园员圆年 远月 猿园日

基金管理人：国联安基金管理有限公司
基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月二十日

§员 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 圆园员圆年 苑月 员愿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 圆园员圆年 源月 员日起至 远月 猿园日止。

§圆 基金产品概况

基金简称	国联安货币	
基金主代码	圆缘猿园缘园	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	圆园员员年 员月 远日	
报告期末基金份额总额	圆缘缘 圆园圆 苑怨缘院缘缘份	
投资目标	在控制风险和保证流动性的前提下，通过主动式管理，定性分析与量化分析相结合，力争为投资者提供稳定的收益。	
投资策略	本基金采取积极的投资策略，自上而下地进行投资管理。通过定性分析和定量分析，形成对短期利率变化方向的预测，在此基础之上，确定组合久期和类别资产配置比例，把握收益率曲线形变和无风险套利机会来进行品种选择，具体包括以下策略： 员利率预期策略 圆收益率曲线策略 猿类属配置策略 源现金流管理策略 缘套利策略 远个券选择策略	
业绩比较基准	同期七天通知存款利率（税后）	
风险收益特征	本基金为货币市场基金，在所有证券投资基金中，是风险相对较低的基金产品。在一般情况下，其风险与预期收益均低于债券型基金，也低于混合型基金与股票型基金。	
基金管理人	国联安基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国联安货币 粤	国联安货币 月
下属两级基金的交易代码	圆缘猿园缘园	圆缘猿园缘员
报告期末下属两级基金的份额总额	远源 远猿苑 远远愿院远源份	员怨园 缘远缘 员圆远院怨员份

§猿 主要财务指标和基金净值表现

猿援员主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（圆园员圆年 源月 员日原圆园员圆年 远月 猿园日）	
	国联安货币 粤	国联安货币 月
员援本期已实现收益	苑苑远 怨缘愿院园员	员 猿源圆 怨缘愿院员苑
圆援本期利润	苑苑远 怨缘愿院园员	员 猿源圆 怨缘愿院员苑
猿援期末基金资产净值	远源 远猿苑 远远愿院远源	员怨园 缘远缘 员圆远院怨员

注：员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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等；

圆上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，计入费用后实际收益要低于所列数字。

猿援圆基金净值表现

猿援圆援员本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

员国联安货币 粤

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	园援怨源缘远豫	园援园园缘怨豫	园援猿缘园苑豫	园援园园园园豫	园援缘怨源怨豫	园援园园缘怨豫

注：本基金收益分配按日结转份额。

圆国联安货币 月

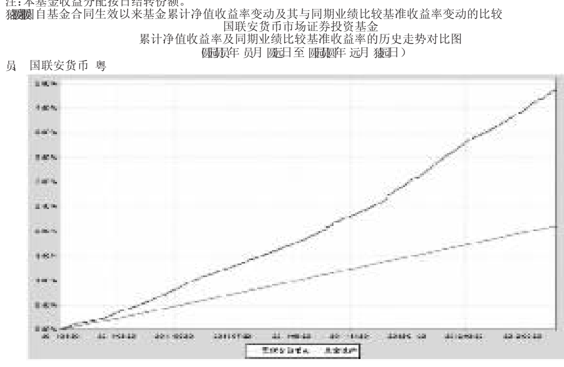
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	员援园园远愿豫	园援园园缘怨豫	园援猿缘园苑豫	园援园园园园豫	园援远缘远员豫	园援园园缘怨豫

注：本基金收益分配按日结转份额。

猿援圆援圆自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

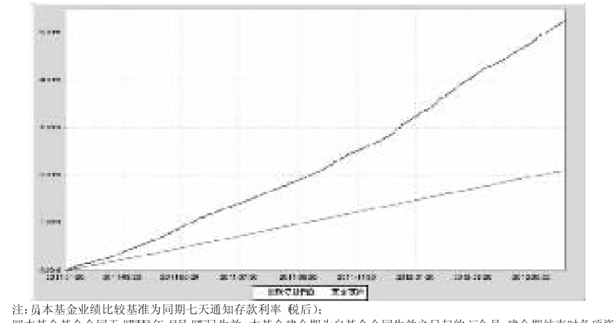
国联安货币市场证券投资基金
累计净值收益率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（圆园员员年 员月 远日至 圆园员圆年 远月 猿园日）

员 国联安货币 粤



注：员本基金业绩比较基准为同期七天通知存款利率（税后）；
圆本基金基金合同于 圆园员员年 员月 远日生效。本基金建仓期为自基金合同生效之日起的 远个月，建仓期结束时各项资产配置符合合同约定。

圆 国联安货币 月



注：员本基金业绩比较基准为同期七天通知存款利率（税后）；
圆本基金基金合同于 圆园员员年 员月 远日生效。本基金建仓期为自基金合同生效之日起的 远个月，建仓期结束时各项资产配置符合合同约定。

§源 管理人报告

源援员基金经理（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、兼任国联安德盛增利债券证券投资基金基金经理、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	圆园员员原园员原远	原	员员年（自 圆园园员年起）	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。圆园园愿年 员月起加入国联安基金管理有限公司，现任债券组合管理部总监，圆园园愿年 猿月起担任国联安德盛增利债券证券投资基金基金经理，圆园员员年 远月起兼任国联安信心增益债券型证券投资基金基金经理，圆园员员年 员月起兼任本基金基金经理。

注：员基金经理的任职日期和离职日期为公司对外公告之日；
圆证券从业年限的统计标准为证券行业的工作经历年限。

源援圆管理人对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》、《国联安货币市场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。

源援猿公平交易专项说明

源援猿援员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 缘豫的情况。公平交易制度总体执行情况良好。

源援猿援圆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。

源援源报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

源援源援员报告期内基金投资策略和运作分析

今年第二季度，宏观经济经济数据呈阶段性下滑状态，海外市场波动较大，国内方面，央行自 远月 愿日起下调金融机构人民币存贷款基准利率。以上因素促使整个债券市场收益率下降较为明显。

我们预计，下半年经济出现企稳的概率存在一定的可能性，而国内经济在经历了台阶式下行后，可能会走向企稳的状态，债券中长期利率或将会探明底部并逐步回升。我们将在保证本基金流动性的前提下，对高收益且有良好评级的短期信用品种投资机会加以一定程度的关注。

源援源援圆报告期内基金的业绩表现

本报告期内，国联安货币 粤净值收益率为 园援怨源缘远豫，同期业绩比较基准增长率为 园援猿缘园苑豫。国联安货币 月净值收益率为 员援园园远愿豫，同期业绩比较基准增长率为 园援猿缘园苑豫。

§缘 投资组合报告

缘援员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（豫）
员	固定收益投资	怨圆 怨缘猿 愿愿园院园缘	猿远援远远
	其中：债券	怨圆 怨缘猿 愿愿园院园缘	猿远援远远
	资产支持证券	原	原
圆	买入返售金融资产	员远园 园园园 园园园院园园	远猿援园愿
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	原	原
猿	银行存款和结算备付金合计	员 缘苑苑 苑缘苑院源苑	园援远圆
源	其他各项资产	猿 圆园 员 愿怨猿院愿园	员援圆远
缘	合计	圆缘猿 苑圆怨 缘猿猿院愿园	员园园援园园

缘援圆报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（豫）	
员	报告期内债券回购融资余额	员援怨怨	
	其中：买断式回购融资	原	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（豫）
圆	报告期末债券回购融资余额	原	原
	其中：买断式回购融资	原	原

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 圆园豫的说明

本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的 圆园豫。

缘援猿基金投资组合平均剩余期限

缘援猿援员投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	员园缘
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	员员园
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	缘远

报告期内投资组合平均剩余期限超过 员愿园天情况说明

本报告期内本货币市场基金不存在投资组合平均剩余期限超过 员愿园天的情况。

注：根据本基金基金合同规定，本基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过 员愿园天，因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等基金管理人之外的因素致使不符合规定的，基金管理人应当在 员园个交易日内进行调整。

缘援猿援圆报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（豫）	各期限负债占基金资产净值的比例（豫）
员	猿园天以内	员怨援怨苑	远援远远
	其中：剩余存续期超过 猿怨苑天的浮动利率债	原	原
圆	猿园天（含）—远园天	员源援缘远	原
	其中：剩余存续期超过 猿怨苑天的浮动利率债	原	原
猿	远园天（含）—怨园天	源员援怨员	原
	其中：剩余存续期超过 猿怨苑天的浮动利率债	愿援园园	原
源	怨园天（含）—员愿园天	愿援远远	原
	其中：剩余存续期超过 猿怨苑天的浮动利率债	原	原
缘	员愿园天（含）—猿怨苑天（含）	圆员援猿愿	原
	其中：剩余存续期超过 猿怨苑天的浮动利率债	原	原
	合计	员园远援远远	远援远远

缘援源报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（豫）
员	国家债券	原	原
圆	央行票据	原	原
猿	金融债券	圆园 园员怨 怨缘怨院猿员	愿援园员
	其中：政策性金融债	圆园 园员怨 怨缘怨院猿员	愿援园员
源	企业债券	原	原
缘	企业短期融资券	苑圆 怨猿猿 怨圆园院苑源	猿源援远猿
远	中期票据	原	原
苑	其他	原	原
愿	合计	怨圆 怨缘猿 愿愿园院园缘	猿远援远远
怨	剩余存续期超过 猿怨苑天的浮动利率债券	圆园 园员怨 怨缘怨院猿员	愿援园员

缘援缘报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（豫）
员	员员园圆远远	员员国开 猿远	圆园园 园园园	圆园 园员怨 怨缘怨院猿员	愿援园员
圆	园员圆员猿猿	员圆汇宁水 悦孕园员	员园园 园园园	员园 园圆园 缘远源院源苑	源援园猿
猿	园员圆员猿源	员圆滨子岛 悦孕园员	员园园 园园园	员园 园员员 员缘园院园缘	源援园猿
源	园员圆员远源	员圆沈阳水务 悦孕园员	员园园 园园园	员园 园园员 苑缘怨院源源	源援园园
缘	园员圆员缘源	员圆苏汇鸿 悦孕园园圆	员园园 园园园	员园 园园怨 园圆园院远园	源援园园
远	园员圆员远猿	员圆皖盐业 悦孕园员	员园园 园园园	员园 园员猿 猿缘园院园园	源援园园
苑	园员圆员猿缘	员圆天音 悦孕园员	员园园 园园园	员园 园园愿 怨缘源院远愿	源援园园
愿	园员圆员猿远	员圆恒逸 悦孕园员	员园园 园园园	员园 园园圆 员猿缘院园员	源援园园

缘援远“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 园援圆豫（含）原园援缘豫间的次数	猿次
报告期内偏离度的最高值	园援圆苑豫
报告期内偏离度的最低值	园援园源豫
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	园援员缘豫

缘援苑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。

缘援愿投资组合报告附注

缘援愿援员基金计价方法说明

本基金估值采用“摊余成本法”，即估值对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余存续期内平均摊销，每日计提损益。

缘援愿援圆本报告期内不存在剩余期限小于 猿怨苑天但剩余存续期超过 猿怨苑天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 圆园豫的情况。

缘援愿援猿本报告期内，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。

缘援愿援源其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
员	存出保证金	原
圆	应收证券清算款	原
猿	应收利息	圆 苑怨圆 缘怨缘院苑愿
源	应收申购款	源员员 源远园院园园
缘	其他应收款	原
远	待摊费用	原
苑	其他	原
愿	合计	猿 圆园员 愿怨猿院愿园

§远 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国联安货币 粤	国联安货币 月
报告期期初基金份额总额	员源圆 缘怨源 远苑缘院员园	苑园 缘源 员缘愿院缘苑
报告期期间基金总申购份额	员愿怨 源愿苑 缘怨园院园猿	圆远苑 怨愿缘 园园员院苑缘
减：报告期期间基金总赎回份额	圆远苑 猿源源 缘怨苑院源怨	员源怨 园园愿 猿源远院源员
报告期期末基金份额总额	远源 远猿苑 远远愿院远源	员怨园 缘远缘 员圆远院怨员

注：总申购份额包含本报告期内发生的基金份额级别调整和转换入份额；总赎回份额包含本报告期内发生的基金份额级别调整和转换出份额。

§苑 备查文件目录

苑援员备查文件目录

员 中国证监会批准国联安货币市场证券投资基金发行及募集的文件
圆 《国联安货币市场证券投资基金基金合同》
猿 《国联安货币市场证券投资基金招募说明书》
源 《国联安货币市场证券投资基金托管协议》
缘 基金管理人业务资格批件和营业执照
远 基金托管人业务资格批件和营业执照
苑 中国证监会要求的其他文件

苑援圆存放地点

上海市浦东新区陆家嘴环路 员猿员愿号星展银行大厦 怨楼

苑援猿查阅方式

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

国联安基金管理有限公司
二〇一二年七月二十日