国联安双力中小板综指分级证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年十月二十五日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10月23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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安双力中小板综指分级 (场内简称：国安双力)		
基金主代码	162510		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2012年3月23日		
报告期末基金份额总额	187,836,869.30份		
投资目标	本基金进行被动式指数化投资，通过严谨的数量化管理和投资纪律约束，力争保持基金净值收益率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%，为投资者提供一个投资中小板综合指数的有效工具，从而分享中国经济中长期增长的稳定收益。		
投资策略	本基金采用市值优先兼顾行业分层的抽样复制的方法来复制标的指数。选择数量合理的成分股，构建目标组合，实现稳定地跟踪目标指数的目的。		
业绩比较基准	95%×中小板综指收益率+5%×活期存款利率（税后）		
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		
下属三级基金的基金简称	国联安双力A中小板综指 (场内简称：双力A)	国联安双力B中小板综指 (场内简称：双力B)	国联安双力中小板综指 (场内简称：国安双力)
下属三级基金的交易代码	150069	150070	162510
报告期末下属三级基金的份额总额	74,643,462.00份	74,643,463.00份	38,549,944.30份
下属三级基金的风险收益特征	低风险低收益	高风险高收益	本基金为被动投资型指数基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于货币市场基金和债券型基金。

§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 (2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-3,523,172.26
2.本期利润	-9,403,297.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0490
4.期末基金资产净值	172,126,548.77
5.期末基金份额净值	0.916

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

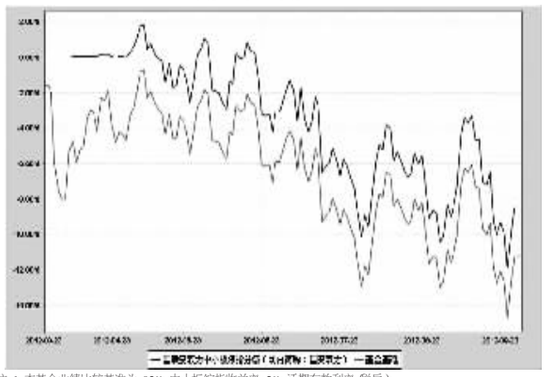
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.47%	1.37%	-5.61%	1.37%	0.14%	0.00%

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

国联安双力中小板综指分级证券投资基金

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

(2012年3月23日至2012年9月30日)



注：1、本基金业绩比较基准为：95%×中小板综指收益率+5%×活期存款利率（税后）；

2、本基金基金合同于2012年3月23日生效。截至报告期末，本基金成立不满一年；

3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的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		
黄志钢	本基金基金经理、兼任国联安双佳信用分级债券型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助理、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助理	2012-3-23	-	5年（自2007年起）	黄志钢先生，硕士，先后在海通期货担任研究员、国元证券股份有限公司担任衍生产品部高级经理。黄志钢先生于2008年10月加盟国联安基金管理有限公司，曾担任金融工程分析师。2010年11月起，担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助理、2012年3月起，兼任本基金基金经理。2012年6月起，兼任国联安双佳信用分级债券型证券投资基金基金经理。

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》、《国联安双力中小板综指分级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业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2012年第三季度，国内经济增速继续回落，目前经济见底的信号尚不明朗。从国外环境来看，美国推出了无期限的第三轮量化宽松，欧洲央行也推出了新的量化宽松策略OMT（直接货币计划），外围的量化宽松的政策，这在一定程度上加大了新兴市场的输入通胀的压力，中国经济面临“滞胀”的风险相应地有所加大。第三季度市场整体上呈现震荡下行的格局。

在本报告期内，本基金采取市值优先和行业分层的抽样方法来复制中小板综合指数。对于在本基金运行过程中，遇到的日常申购赎回、新增成份股、流通股本变动、成份股长期停牌等事件，我们在综合考虑交易成本、个股和行业权重偏离等因素的前提下，进行了组合的调整，将本基金的跟踪误差控制在合理水平。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截止报告期末，本基金份额净值为0.916元，本报告期份额净值增长率为-5.47%，同期业绩比较基准收益率为-5.61%。本报告期内，日均跟踪偏离度为0.05%，年化跟踪误差为1.04%，分别符合基金合同约定的日均跟踪偏离度绝对值不超过0.35%，以及年化跟踪误差不超过4.0%的限制。

§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	161,879,946.35	93.75
	其中：股票	161,879,946.35	93.75
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	10,668,831.92	6.18
6	其他各项资产	115,236.33	0.07
7	合计	172,664,014.60	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 指数投资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	3,605,130.87	2.09
B	采掘业	4,782,279.12	2.78
C	制造业	108,679,293.09	63.14
C0	食品,饮料	12,502,260.45	7.26
C1	纺织,服装,皮毛	5,930,835.57	3.45
C2	木材,家具	1,362,977.86	0.79
C3	造纸,印刷	4,153,186.18	2.41
C4	石油,化学,塑胶,塑料	15,830,281.08	9.20
C5	电子	16,535,790.20	9.61
C6	金属,非金属	11,541,918.83	6.71
C7	机械,设备,仪表	26,599,913.14	15.45
C8	医药,生物制品	12,975,427.61	7.54
C99	其他制造业	1,246,702.17	0.72
D	电力,煤气及水的生产和供应业	1,584,831.62	0.92
E	建筑业	6,941,228.66	4.03
F	交通运输,仓储业	423,655.31	0.25
G	信息技术业	11,475,457.87	6.67
H	批发和零售贸易	11,013,494.01	6.40
I	金融,保险业	3,943,706.35	2.29
J	房地产业	4,060,184.67	2.36
K	社会服务业	4,378,701.38	2.54
L	传播与文化产业	777,498.40	0.45
M	综合类	214,485.00	0.12
	合计	161,879,946.35	94.05

5.2.2 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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股票投资明细

5.3.1报告期末指数投资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	002304	洋河股份	51,267	6,408,375.00	3.72
2	002024	苏宁电器	518,347	3,597,328.18	2.09
3	002081	金 螳 螂	69,947	2,588,039.00	1.50
4	002142	宁波银行	260,300	2,355,715.00	1.37
5	002241	歌尔声学	57,627	2,148,910.83	1.25
6	002269	美邦服饰	105,364	2,012,452.40	1.17
7	002128	露天煤业	139,051	1,809,053.51	1.05
8	002155	辰州矿业	80,333	1,756,882.71	1.02
9	002007	华兰生物	60,383	1,567,542.68	0.91
10	002415	海康威视	56,283	1,560,164.76	0.91

5.3.2积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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	83,177.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,059.28
5	应收申购款	3,862.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	26,136.52
8	其他	-
9	合计	115,236.33

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

5.8.5.1报告期末指数投资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。

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前五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

项目	国联安双力A中小板综指 (场内简称：双力A)	国联安双力B中小板综指 (场内简称：双力B)	国联安双力中小板综指 (场内简称：国安双力)
报告期期初基金份额总额	73,726,129.00	73,726,130.00	38,692,342.50
报告期期间基金总申购份额	-	-	28,294,512.84
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-	26,602,245.04
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	917,333.00	917,333.00	-1,834,666.00
报告期期末基金份额总额	74,643,462.00	74,643,463.00	38,549,944.30

注：拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

§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双力中小板综指分级证券投资基金发行及募集的文件

2、《国联安双力中小板综指分级证券投资基金基金合同》

3、《国联安双力中小板综指分级证券投资基金招募说明书》

4、《国联安双力中小板综指分级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

二〇一二年十月二十五日

国联安双佳信用分级债券型证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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：中国光大银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年十月二十五日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年10月23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2012年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安双佳信用分级债券 (场内简称：国安双佳)	
基金主代码	162511	
基金运作方式	契约型	
基金合同生效日	2012年6月4日	
报告期末基金份额总额	1,639,938,116.78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，在严格控制利率风险、信用风险以及流动性风险的基础上，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；并通过适当参与二级市场权益类品种投资，力争获取超额收益。	
业绩比较基准	中债综合指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的低风险品种，其预期风险与收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。	
基金管理人	国联安基金管理有限公司	
基金托管人	中国光大银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国联安双佳A信用分级债券 (场内简称：双佳A)	国联安双佳B信用分级债券 (场内简称：双佳B)
下属两级基金的交易代码	162512	150080
报告期末下属两级基金的份额总额	1,147,963,163.91份	491,974,952.87份
下属两级基金的风险收益特征	预期低风险、预期收益相对稳定	预期较高风险、预期较高收益

注：本基金（基金合同）生效之日起3年内，本基金的基金份额划分为国联安双佳A信用分级债券（以下简称“双佳A”）、国联安双佳B信用分级债券（以下简称“双佳B”）两级份额，其中双佳A自（基金合同）生效之日起每满6个月开放一次申购与赎回业务，双佳B封闭运作并上市交易；本基金（基金合同）生效后3年期届满，本基金转换为上市开放式基金（LOF）。

§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 (2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	6,112,124.64
2.本期利润	-8,757,731.55
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0053
4.期末基金资产净值	1,630,218,007.17
5.期末基金份额净值	0.994

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

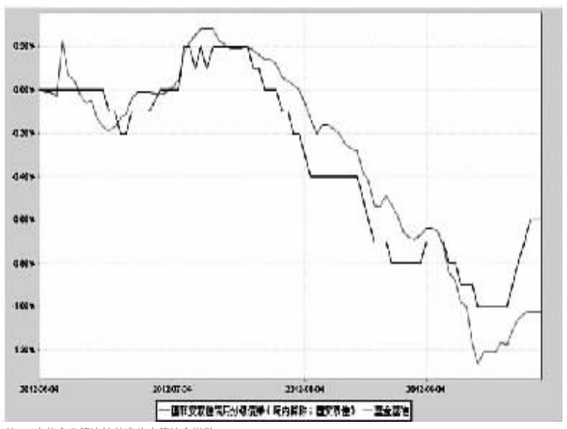
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.50%	0.06%	-1.01%	0.05%	0.51%	0.01%

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

国联安双佳信用分级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

(2012年6月4日至2012年9月30日)



注：1、本基金业绩比较基准为中债综合指数；

2、本基金基金合同于2012年6月4日生效。截至报告期末，本基金成立不满一年；

3、本基金建仓期为自基金合同生效之日起的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		
黄志钢	本基金基金经理、兼任国联安双力中小板综指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助理、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助理	2012-6-4	-	5年（自2007年起）	黄志钢先生，硕士，先后在海通期货担任研究员、国元证券股份有限公司担任衍生产品部高级经理。黄志钢先生于2008年10月加盟国联安基金管理有限公司，曾担任金融工程分析师。2010年11月起，担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助理。2012年3月起，兼任国联安双力中小板综指分级证券投资基金基金经理。2012年6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》、《国联安双佳信用分级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。

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业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2012年第三季度，美国推出新一轮量化宽松政策，可能会消除美国经济进一步下行的风险，在一定程度上也可能促进经济的复苏，欧元区的经济基本面有所好转，中国仍或将面临较为疲弱的外需环境。国内近几个月的稳增长政策不达预期，实体经济活动持续疲弱，通货膨胀压力时隐时现。

预计第四季度市场资金可能仍将处于紧平衡状态，债券利率波动可能不大。我们预计央行滚动逆回购的频次和规模或将增大，市场也许会重新出现降准的预期。从短端来看，在实体经济未出现明显好转前，货币宽松的状况或将会保持。短期息差交易模式有一定价值。从中长端来看，由于目前通货膨胀压力有可能卷土重来，这或将对收益率曲线构成压力。我们认为2012年以来，长端利率品种涨幅不大的原因在于通胀预期和利率市场化改革的深刻背景。而信用品种走强在于货币宽松之后，可能存在着息差交易和杠杆交易的价值。未来半年来看，随着一致性通胀预期的形成，我们认为，中长端利率品种虽然可能风险不大，但是收益能力也相对有限，我们还是对此保持较为谨慎的态度。

第三季度，基本各个信用品种几乎齐跌，市场并没有表现出类似第一季度期间信用息差的不同变化，以及这种变化所反映出对经济下行的担心。我们认为，第四季度机会可能比较有限，短端的信用品种也许是比较好的选择。从性质上说，2012年第四季度中后期的机会并不是类似于2011年第四季度趋势性大波段机会。其原因在于通货膨胀预期重新形成以及经济下行的信用息差走阔的可能性。我们认为目前可能主要关注超调之后所提供的短期交易性机会，以及信用中长端调整后逐步出现的一些比较好的持有期配置机会。我们将力争做好信用债券基本面研究和筛选工作。

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-0.50%，同期业绩比较基准收益率为-1.01%。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	2,073,552,028.30	96.51
	其中：债券	2,073,552,028.30	96.51
	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	22,042,616.08	1.03
6	其他各项资产	53,015,449.72	2.47
7	合计	2,148,610,094.10	100.00

5.2 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。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按券种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	68,454,000.00	4.20
	其中：政策性金融债	68,454,000.00	4.20
4	企业债券	1,572,432,940.62	96.46
5	企业短期融资券	399,058,000.00	24.48
6	中期票据	-	-
7	可转债	33,607,087.68	2.06
8	其他	-	-
9	合计	2,073,552,028.30	127.19

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	1280182	12津南债	1,000,000	99,840,000.00	6.12
2	126011	08石化债	1,000,000	95,450,000.00	5.86
3	1280169	12武进城投债	900,000	88,839,000.00	5.45
4	1080011	10萍乡城投债	800,000	81,472,000.00	5.00
5	122669	12桂林债	700,000	70,000,000.00	4.29

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	16,773,038.88
3	应收股利	-
4	应收利息	35,954,649.74
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	37,761.10
8	其他	-
9	合计	53,015,449.72

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	110016	川投转债	8,960,641.60	0.55
2	110011	歌华转债	8,834,583.90	0.54
3	110017	中海转债	6,641,548.80	0.41
4	125089	深机转债	3,607,964.98	0.22
5	110013	国投转债	3,114,600.00	0.19
6	110012	海运转债	2,447,748.40	0.15

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 基金份额变动

单位：份

	国联安双佳A信用分级债券 (场内简称：双佳A)	国联安双佳B信用分级债券 (场内简称：双佳B)
报告期期初基金份额总额	1,147,963,163.91	491,974,952.87
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	1,147,963,163.91	491,974,952.87

§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双佳信用分级债券型证券投资基金发行及募集的文件

2、《国联安双佳信用分级债券型证券投资基金基金合同》

3、《国联安双佳信用分级债券型证券投资基金招募说明书》

4、《国联安双佳信用分级债券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

二〇一二年十月二十五日

国联安德盛小盘精选证券投资基金

2012 第三季度 报告

2012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：二〇一二年十月二十五日

§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2012年10月22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2012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	2,339,162,920.74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经过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	《天相小盘股指数×60%+天相中盘股指数×40%》×60%+上证国债指数×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 (2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-42,958,466.86
2.本期利润	-135,717,962.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0576
4.期末基金资产净值	1,605,237,245.99
5.期末基金份额净值	0.686

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

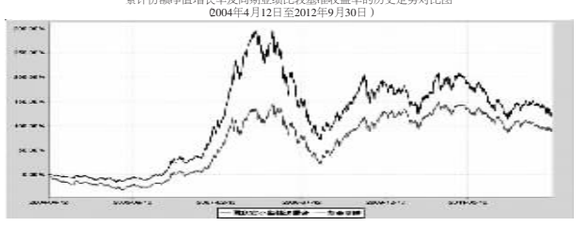
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.80%	1.07%	-3.84%	0.81%	-3.96%	0.26%

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

国联安德盛小盘精选证券投资基金

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

(2004年4月12日至2012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。

§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、兼任国联安信心增长定期开放债券型证券投资基金基金经理	2010-3-6	-	8年（自2004年起）	邹新进先生，硕士。邹新进先生于2004年7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。2007年7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。2010年3月起担任本基金基金经理。2012年2月起兼任国联安信心增长定期开放债券型证券投资基金基金经理。

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