国联安德盛增利债券证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013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：二〇一三年十月二十三日

§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2013年10月21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2013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	1,487,466,560.02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	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	1,363,298,457.82份	124,168,102.20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(2013年7月1日-2013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	21,201,301.39	2,312,709.98
2.本期利润	3,577,934.43	66,397.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0024	0.0004
4.期末基金资产净值	1,465,420,765.94	133,299,785.04
5.期末基金份额净值	1.075	1.074

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

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
过去三个月	0.37%	0.11%	0.38%	0.04%	-0.01%	0.07%

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
过去三个月	0.33%	0.11%	0.38%	0.04%	-0.05%	0.07%

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

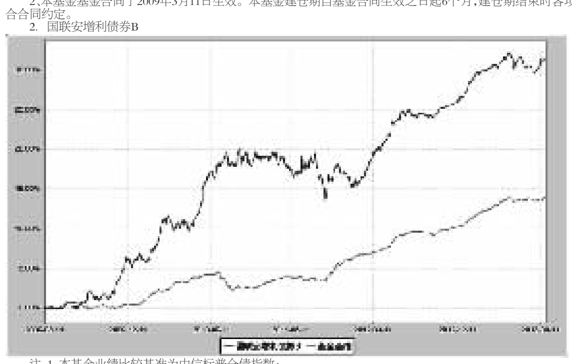
（2009年3月11日至2013年9月30日）

1. 国联安增利债券A

注：1、本基金业绩比较基准为中信标普全债指数；

2、本基金基金合同于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：1、本基金业绩比较基准为中信标普全债指数；

2、本基金基金合同于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、兼任国联安双佳信用分级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	-	12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。2008年10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。2009年3月起担任本基金基金经理。2010年6月至2013年7月兼任国联安信心增益债券型证券投资基金基金经理，2011年1月至2012年7月兼任国联安货币市场证券投资基金基金经理，2013年7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

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运作分析

2013年第三季度，宏观经济数据超出了市场的预期。9月中国制造业PMI指数终值在经历了连续3个月的放缓态势后，首次回到临界点之上，并创下4个月新高，中国海关9月公布出口数据的好转，得益于主要经济体经济复苏大环境下的外需增加，特别是欧美的经济回暖。美国经济数据喜忧参半，虽然就业数据不佳，但更多的数据是在支撑美国经济正在温和增长的。从欧元区的情况来看，欧元区8月制造业采购经理人指数也达到2011年6月以来最高水平。

经济基本面的边际改善和流动性高度紧张，这使得债券市场出现了相当幅度的调整。和基本面更加相关利率品种收益率上行更加明显。整体市场持续平坦化的趋势，短端信用品种收益率上行出现一定倒挂。基于如此的债市环境判断下，本基金在三季度初，降低利率债券仓位应对预期的资金压力，并从8月份开始适当加大了对转债的波段操作，逐渐增加大盘转债以及防御性强的转债配置，并在9月底降低转债仓位，兑现收益。

展望四季度，CPI数据大幅上行的空间不大，但资金面仍有可能出现短期紧张局面，加上IPO重启，企业信用风险恶化的事件的影响，将影响到债券市场不同品种的息差水平，因此债券市场波动幅度或将加大。不过，由于持续一个季度的资金紧张，债券收益率已经到了历史较高水平，本基金认为信用债券在2013年第四季度存在一定的配置价值，我们将寻找机会适当加长久期和杠杆操作，加强转债波段操作，对此我们将力争做好信用债券基本面的研究和筛选工作。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，国联安增利债券A的份额净值增长率为0.37%，同期业绩比较基准收益率为0.38%；国联安增利债券B的份额净值增长率为0.33%，同期业绩比较基准收益率为0.38%。

§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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,558,115,008.19	93.78
	其中：债券	2,558,115,008.19	93.78
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	93,820,819.52	3.44
7	其他资产	75,800,685.61	2.78
8	合计	2,727,736,513.32	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	7,902,615.00	0.49
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,855,104,131.07	116.04
5	企业短期融资券	400,609,000.00	25.06
6	中期票据	138,810,000.00	8.68
7	可转债	155,689,262.12	9.74
8	其他	-	-
9	合计	2,558,115,008.19	160.01

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	110020	南山转债	564,410	56,948,969.00	3.56
2	1280005	12襄投债	500,000	53,070,000.00	3.32
3	1280342	12兴安林业债	500,000	50,985,000.00	3.19
4	1180130	11通泰债	500,000	50,950,000.00	3.19
5	124054	12株云龙	500,000	50,750,000.00	3.17

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货，没有相关投资政策。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货，没有相关投资政策。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货，没有相关投资评价。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	173,256.04
2	应收证券清算款	542,325.77
3	应收股利	-
4	应收利息	74,021,505.33
5	应收申购款	1,063,598.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	75,800,685.61

5.10.4 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	110020	南山转债	56,948,969.00	3.56
2	110015	石化转债	46,937,276.10	2.94
3	113001	中行转债	35,944,780.20	2.25
4	110023	民生转债	7,939,982.40	0.50
5	113003	重工转债	7,697,055.60	0.48
6	128002	东华转债	221,198.82	0.01

5.10.5 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

项目	国联安增利债券A	国联安增利债券B
报告期期初基金份额总额	1,765,741,972.10	219,230,121.99
报告期期间基金总申购份额	271,164,469.85	14,132,802.62
减：报告期期间基金总赎回份额	673,607,984.13	109,194,822.41
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	1,363,298,457.82	124,168,102.20

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 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本公司管理的基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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

8.3 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
二〇一三年十月二十三日

国联安保本混合型证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013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：二〇一三年十月二十三日

§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2013年10月21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2013年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安保本混合
基金主代码	000058
交易代码	000058
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年4月23日
报告期末基金份额总额	231,699,619.03份
投资目标	本基金采用投资组合保险策略来控制本金损失的风险，力求在基金本金安全的基础上实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金通过CPPI（Constant Proportion Portfolio Insurance）恒定比例投资组合保险策略，辅之以TIPP（Time Invariant Portfolio Protection）时间不变性投资组合保险策略，在严格控制风险的前提下，基金管理人进行定量分析，对保本资产和风险资产的投资比例进行优化动态调整，确保投资人的投资本金的安全性。同时，本基金还将通过积极稳健的风险资产投资策略，在一定程度上使保本基金分享股市整体性上涨的好处，力争使基金资产实现更高的增值回报。 如在本基金存续期内市场出现新的金融衍生品且在开放式基金许可的投资范围之内，本基金管理人可以相应调整上述投资策略。
业绩比较基准	税后三年期银行定期存款利率×1.2
风险收益特征	本基金为保本混合型基金产品，属证券投资基金中的低风险收益品种。
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
基金保证人	中海信达担保有限公司

§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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	600,025.63
2.本期利润	183,129.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0008
4.期末基金资产净值	227,569,676.20
5.期末基金份额净值	0.982

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	0.10%	0.17%	1.29%	0.01%	-1.19%	0.16%

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

国联安保本混合型证券投资基金

累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2013年4月23日至2013年9月30日）

注：1、本基金业绩比较基准为税后三年期银行定期存款利率×1.2。在本基金成立当年，上述"三年期定期存款利率"指《基金合同》生效当日中国人民银行公布并执行的三年期"金融机构人民币存款基准利率"。其后的每个自然年，"三年期定期存款利率"指当年第一个工作日中国人民银行公布并执行的三年期"金融机构人民币存款基准利率"；

2、本基金基金合同于2013年4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。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		
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、国联安信心增长定期开放债券型证券投资基金基金经理	2013-4-23	-	6年（自2007年起）	袁新钊先生，北京大学经济学硕士。2007年7至2009年6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。2009年6月至2011年4月在国泰君安证券股份有限公司担任研究员助理、研究员。2011年4月起加盟国联安基金管理有限公司，曾担任基金经理助理，2012年3月起担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，2012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，2013年4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》、《国联安保本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

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运作分析

经济增长在2013年7月份开始出现了小幅改善的情况，房地产、基建投资带动整体固定资产投资回升，工业增加值增速也小幅回升；外需方面，对东南亚国家出口增速较快，但对欧美日出口改善程度并不明显。可见，总需求在三季度出现一定程度的上升，但持续性仍然比较脆弱，一方面，房地产投资紧跟房地产销售的变化，但房地产销售增速在今年一季度达到高点之后持续回落，并且高房价将在9月份有加速上涨的迹象，房地产投资增速可能出现回落。出口增速有可能在欧美日经济改善的带动下逐渐恢复，但目前来看，发达经济体经济恢复力度仍然较弱。

本基金认为通货膨胀在四季度压力不大，但需要关注房价上涨风险，房价过快上涨可能带来通胀预期上升，或者引发货币政策收紧。

资金面在四季度可能有季节性改善，年底的财政存款投放也会增加货币供给，而在整体经济相对平稳的前提下，央行货币政策一般不会出现太大的改变，因此，债券收益率在四季度可能维持平稳，信用债收益率在经历了三季度的调整之后，已经达到较高水平，具备一定的配置价值，本基金组合配置会适当增加信用债配置，同时关注信用风险的变化。另外，本基金股票仓位将保持平稳，继续以相对稳健的成长股配置为主。

4.5 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0.10%，同期业绩比较基准收益率为1.29%。

§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	23,441,520.98	8.43
	其中：股票	23,441,520.98	8.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	235,377,480.58	84.61
	其中：债券	235,377,480.58	84.61
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	2,665,001.81	0.96
7	其他资产	16,710,222.48	6.01
8	合计	278,194,225.85	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	采矿业	-	-
C	制造业	16,137,520.98	7.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	7,304,000.00	3.21
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	23,441,520.98	10.30

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	000002	万 科A	800,000	7,304,000.00	3.21
2	002475	立讯精密	228,771	6,492,520.98	2.85
3	600872	中炬高新	500,000	5,010,000.00	2.20
4	000625	长安汽车	450,000	4,635,000.00	2.04

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	138,876,911.00	61.03
5	企业短期融资券	29,866,000.00	13.12
6	中期票据	58,780,000.00	25.83
7	可转债	7,854,569.58	3.45
8	其他	-	-
9	合计	235,377,480.58	103.43

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	122928	09铁岭债	200,000	20,960,000.00	9.21
1	122921	10郴州债	200,000	20,960,000.00	9.21
3	122036	09沪张江	200,000	20,192,000.00	8.87
4	112153	12科伦02	200,000	19,880,000.00	8.74
5	041371006	13盐国投CP001	200,000	19,872,000.00	8.73

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货，没有相关投资政策。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货，没有相关投资政策。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货，没有相关投资评价。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体中除12科伦02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。

12科伦02（112153）的发行主体四川科伦药业股份有限公司于2013年5月21日发布公告称，于2013年5月20日收到中国证券监督管理委员会关于涉嫌信息披露违法违规予以立案调查的《调查通知书》。

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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	61,193.41
2	应收证券清算款	10,956,666.71
3	应收股利	-
4	应收利息	5,688,893.09
5	应收申购款	3,469.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,710,222.48

5.10.4 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	113003	重工转债	7,628,400.00	3.35

5.10.5 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未存在流通受限的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	240,628,311.80
报告期期间基金总申购份额	3,464,761.60
减：报告期期间基金总赎回份额	12,393,454.37
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	231,699,619.03

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 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本公司管理的基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会批准国联安保本混合型证券投资基金发行及募集的文件

2、《国联安保本混合型证券投资基金基金合同》

3、《国联安保本混合型证券投资基金招募说明书》

4、《国联安保本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

8.2 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

8.3 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
二〇一三年十月二十三日

国联安德盛优势股票证券投资基金

2013 第三季度 报告

2013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：二〇一三年十月二十三日

§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2013年10月21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2013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	921,197,355.23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	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(2013年7月1日-2013年9月30日)
1.本期已实现收益	11,926,449.94
2.本期利润	99,607,145.44
3.加权平均基金份额本期利润	0.1060
4.期末基金资产净值	951,084,128.68
5.期末基金份额净值	1.032

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

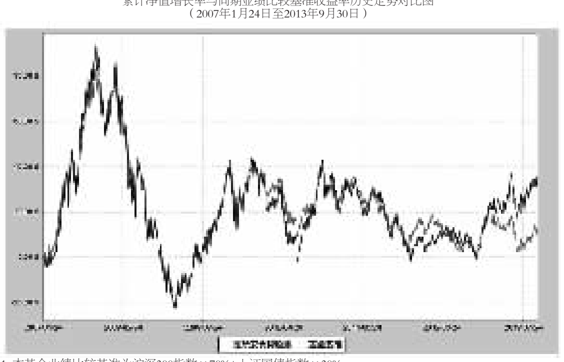
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	10.97%	1.35%	6.81%	1.00%	4.16%	0.35%

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

国联安德盛优势股票证券投资基金

累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2007年1月24日至2013年9月30日）



注：1、本基金业绩比较基准为沪深300指数×70%+上证国债指数×30%；

2、本基金基金合同于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		
韦明亮	本基金基金经理、兼任国联安主题驱动股票型证券投资基金基金经理、投资组合管理部总监	2011-4-23	-	12年（自2001年起）	韦明亮先生，经济学硕士。曾任上海升华投资有限公司研究员，上海国禾投资有限公司研究员，光大证券研究所研究员，2006年3月加入华宝兴业基金管理有限公司担任高级分析师。2006年11月加入光大证券股份有限公司，先后担任证券投资部投资经理、证券投资部执行董事。2010年5月起加入国联安基金管理有限公司，先后担任研究副总监、投资组合管理部总监，2010年12月起担任国联安主题驱动股票型证券投资基金基金经理。2011年4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

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运作分析

2013年第三季度，宏观经济和企业盈利扭转了下跌趋势，出现反弹。不过，市场参与者仍普遍对经济的中长期走势持有悲观态度。在流动性方面，经历了6月底的钱荒后，市场利率大致保持在相对较高的水平，虽然在季度末出现上升，但总体可控。随着三中全会召开日期的临近，市场对改革的预期进一步升温。在上述因素的影响下，市场维持了上涨的态势。从板块看，传媒等成长股继续获得大幅超额收益，而传统蓝筹板块表现依然不尽如人意，另外，以自贸板块为代表的改革主体板块和涉网板块等主体板块表现较为强劲。

报告期内，本基金总体仓位大部分时间保持在中性偏高水平。在保持大致均衡的资产配置的同时，仍然偏重于中等增长并且估值偏低的板块。

4.5 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10.97%，同期业绩比较基准收益率为6.81%。

§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	807,796,267.14	84.02
	其中：股票	807,796,267.14	84.02
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	26,452,500.00	2.75
	其中：债券	26,452,500.00	2.75
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	126,417,548.41	13.15
7	其他资产	814,159.53	0.08
8	合计	961,480,475.08	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	20,680,947.00	2.17
B	采矿业	17,020,000.00	1.79
C	制造业	499,319,388.11	52.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	49,635,966.75	5.22
J	金融业	53,639,200.00	5.64
K	房地产业	153,986,016.53	16.19
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	13,514,748.75	1.42
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	807,796,267.14	84.93

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	002475	立讯精密	2,856,027	81,054,046.26	8.52
2	000002	万 科A	6,167,781	56,311,840.53	5.92
3	600048	保利地产	5,390,000	53,253,200.00	5.60
4	600872	中炬高新	5,143,114	51,534,002.28	5.42
5	600406	国电南瑞	3,435,015	49,635,966.75	5.22
6	600587	新华医疗	802,654	48,624,779.32	5.11
7	000625	长安汽车	4,405,131	45,372,849.30	4.77
8	000024	招商地产	1,850,874	44,420,976.00	4.67
9	601633	长城汽车	852,365	43,538,804.20	4.58
10	000063	中兴通讯	2,050,000	34,030,000.00	3.58

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	26,452,500.00	2.78
8	其他	-	-
9	合计	26,452,500.00	2.78

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	110023	民生转债	250,000	26,452,500.00	2.78

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货，没有相关投资政策。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本基金投资国债期货的投资政策

本基金本报告期末未持有国债期货，没有相关投资政策。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本基金投资国债期货的投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货，没有相关投资评价。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	645,905.31
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	87,062.43
5	应收申购款	81,191.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	814,159.53

5.10.4 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。

5.10.5 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	1,056,263,755.05
报告期期间基金总申购份额	50,354,719.48
减：报告期期间基金总赎回份额	185,421,119.30
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	921,197,355.23

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 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本公司管理的基金份额。

§8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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

8.3 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
二〇一三年十月二十三日