国联安双力中小板综指分级证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31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：二〇一四年四月二十一日

§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2014年4月17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2014年1月1日起至3月31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	32,524,067.38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	12,741,213份	12,741,214份	7,041,640.38份
下属三级基金的风险收益特征	双力A：低风险低收益。	双力B：高风险高收益。	国安双力：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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	1,014,504.96
2.本期利润	-347,104.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0102
4.期末基金资产净值	32,651,135.29
5.期末基金份额净值	1.004

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。

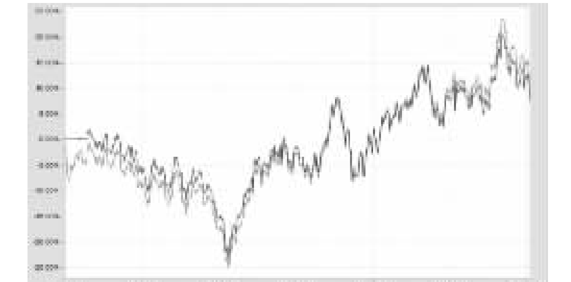
3.2 基金净值表现

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	-1.46%	1.43%	-0.85%	1.45%	-0.61%	-0.02%

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

国联安双力中小板综指分级证券投资基金
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
（2012年3月23日至2014年3月31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。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、兼任国联安中证医药100指数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	-	7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，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助理，2012年3月起兼任本基金基金经理，2012年6月至2013年7月兼任国联安双佳信用分级债券型证券投资基金基金经理，2013年8月起兼任国联安中证医药100指数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，本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超过该证券当日成交量5%的交易次数为1次，是两个投资组合根据不同的投资策略进行的调仓操作。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

2014年一季度，经济增速出现明显放缓，1月到2月工业增加值累计同比从9.7%降至8.6%，固定资产投资从19.6%降至17.9%，房地产投资从19.8%降至19.3%，社会消费品零售总额从13.1%下降至11.8%。随着一系列稳增长的措施出台，在一定程度上缓解了经济下行的风险，但是本次的稳增长措施更多的是“微刺激”，呈现局部性和结构性的特征，预计未来一段时间经济增速将处在合理区间的下轨，不过目前市场对经济的悲观预期已经有一定程度的反映，预计未来市场将呈现震荡筑底的走势。

在报告期内，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。对于日常的申购赎回、新增成份股、流通股本变动、成份股长期停牌等事件，综合考虑交易成本、个股和行业权重偏离等因素进行组合调整，将本基金的跟踪误差控制在合理水平。

4.5 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1.004元，本报告期份额净值增长率为-1.46%，同期业绩比较基准收益率为-0.85%。本报告期内，日均跟踪偏离度为0.06%，年化跟踪误差为1.24%，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	30,880,528.43	90.94
	其中：股票	30,880,528.43	90.94
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
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	3,067,404.18	9.03
7	其他资产	8,108.25	0.02
8	合计	33,956,040.86	100.00

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

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	542,812.19	1.66
B	采矿业	296,948.21	0.91
C	制造业	23,110,646.08	70.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	269,699.80	0.83
E	建筑业	1,417,751.98	4.34
F	批发和零售业	1,447,288.86	4.43
G	交通运输、仓储和邮政业	248,031.14	0.76
H	住宿和餐饮业	147,727.05	0.45
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,632,439.68	5.00
J	金融业	540,302.66	1.65
K	房地产业	755,565.73	2.31
L	租赁和商务服务业	406,708.38	1.25
M	科学研究和技术服务业	64,606.67	0.20
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	30,880,528.43	94.58

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

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 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 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	002415	海康威视	36,923	644,306.35	1.97
2	002304	洋河股份	10,094	496,523.86	1.52
3	002024	苏宁云商	61,033	428,451.66	1.31
4	002241	歌尔声学	13,787	352,947.20	1.08
5	002065	东华软件	8,175	329,943.00	1.01
6	002142	宁波银行	35,483	314,379.38	0.96
7	002252	上海莱士	5,598	283,874.58	0.87
8	002146	荣盛发展	21,509	265,636.15	0.81
9	002202	金风科技	26,476	248,609.64	0.76
10	002594	比亚迪	5,033	242,137.63	0.74

5.3.2 期末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序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序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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	5,815.49
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	510.69
5	应收申购款	1,782.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,108.25

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 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。

5.11.5.2 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	14,894,600.00	14,894,601.00	7,260,176.21
报告期期间基金总申购份额	-	-	1,780,259.54
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-	6,305,569.37
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-2,153,387.00	-2,153,387.00	4,306,774.00
报告期期末基金份额总额	12,741,213.00	12,741,214.00	7,041,640.38

注：1、拆分变动份额为本基金三级份额之间的配对转换份额。

2、国联安双力的本期申购份额中包含有双力A折算时增加的份额1,010,368.84份。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金。

§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

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
二〇一四年四月二十一日

国联安信心增长定期开放债券型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31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：二〇一四年四月二十一日

§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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月17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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 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	2012年2月22日	
报告期末基金份额总额	333,823,276.84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	
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较低风险品种，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A	国联安定期开放债券B
下属两级基金的交易代码	253060	253061
报告期末下属两级基金的份额总额	257,399,959.84份	76,423,317.00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5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5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。

§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(2014年1月1日-2014年3月31日)	
	国联安定期开放债券A	国联安定期开放债券B
1.本期已实现收益	-54,169,947.30	-17,232,398.16
2.本期利润	5,507,216.63	1,152,606.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0050	0.0035
4.期末基金资产净值	259,078,845.10	76,375,075.80
5.期末基金份额净值	1.007	0.999

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、国联安定期开放债券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	0.10%	0.12%	0.74%	0.01%	-0.64%	0.11%

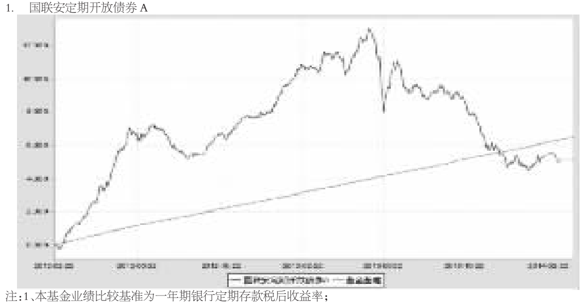
2、国联安定期开放债券B：

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	-0.10%	0.12%	0.74%	0.01%	-0.84%	0.11%

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

国联安信心增长定期开放债券型证券投资基金
累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2012年2月22日至2014年3月31日）

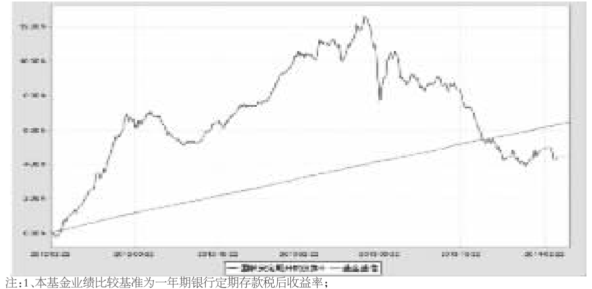
1. 国联安定期开放债券A



注：1、本基金业绩比较基准为一年期银行定期存款税后收益率；

2、本基金基金合同于2012年2月22日生效。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。

2. 国联安定期开放债券B



注：1、本基金业绩比较基准为一年期银行定期存款税后收益率；

2、本基金基金合同于2012年2月22日生效。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		
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、国联安保本混合型证券投资基金基金经理	2012-3-31	-	7年（自2007年起）	袁新钊先生，北京大学经济学硕士。曾任法国巴黎银行(中国)有限公司固定收益产品研究员；国泰君安证券股份有限公司研究员助理、研究员。2011年4月起加入国联安基金管理有限公司，曾担任基金经理助理。2012年3月起担任本基金基金经理。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月起兼任国联安保本混合型证券投资基金基金经理。
李广瑜	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助理	2013-12-25	-	5年（自2009年起）	李广瑜先生，硕士研究生，注册金融分析师(CFA)、金融风险管理师(FRM)。曾任晨星资讯有限公司分析师，渣打银行有限责任公司国际管理培训生，海富通基金管理有限公司债券投资经理，太平资产管理有限公司债券投资经理。2013年6月起加入国联安基金管理有限公司，2013年6月起担任国联安信心增益债券型证券投资基金基金经理助理，2013年11月起兼任国联安德盛增利债券型证券投资基金基金经理，2013年12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。

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，本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超过该证券当日成交量5%的交易次数为1次，是两个投资组合根据不同的投资策略进行的调仓操作。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

2014年一季度经济数据（包括投资、消费、外贸、工业及价格等数据）普遍低于预期。从1月到2月工业增加值增速大幅回落至8.6%来看，一季度GDP很可能跌至7.4%左右。投资大幅下滑是主要推手，与去产能、地方资金约束、房地产市场疲软密切相关。3月中采PMI为50.3%，比上月微升0.1%，相比汇丰PMI指数仅为48.0%，比上月下降0.5%，创8个月新低，并与中采PMI再次背离。总体来看，中国经济仍处于中枢下行过程中，内生动力不足是常态，中小型企业压力仍然很大。房地产、地方债务、产能过剩等中期问题成为经济回升的短期约束。

第一季度，本基金整体操作采取谨慎态度，降低仓位及久期，保持基金流动性。

在信用产品投资方面，2014年会出现更多信用债评级下调事件，另外不排除可能出现更多实质性信用违约的可能，因此信用利差进一步扩大的风险较大，投资策略上仍将坚持谨慎、防御策略，加强个券甄别和行业区域风险的分散；另外，可以关注因为市场错杀而带来的个券机会。

4.5 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A的份额净值增长率为0.10%，同期业绩比较基准收益率为0.74%；国联安定期开放债券B的份额净值增长率为-0.10%，同期业绩比较基准收益率为0.74%。

§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	259,892,700.00	69.09
	其中：债券	259,892,700.00	69.09
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
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	112,650,980.28	29.95
7	其他资产	3,619,943.97	0.96
8	合计	376,163,624.25	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	59,300,700.00	17.68
5	企业短期融资券	200,592,000.00	59.80
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	259,892,700.00	77.47

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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	071401005	14招商CP005	500,000	49,970,000.00	14.90
2	041366011	13津保税CP002	400,000	40,272,000.00	12.01
3	071416004	14华泰证券CP004	400,000	39,996,000.00	11.92
4	041356051	13深地铁CP001	300,000	30,324,000.00	9.04
5	071428002	14方正证券CP002	200,000	20,040,000.00	5.97

5.6 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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	451,827.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,168,116.28
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,619,943.97

5.11.4 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。

5.11.5 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 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国联安定期开放债券A	国联安定期开放债券B
报告期期初基金份额总额	1,498,995,613.14	453,212,055.48
报告期期间基金总申购份额	197,854,503.14	50,139,345.79
减：报告期期间基金总赎回份额	1,439,450,156.44	426,928,084.27
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	257,399,959.84	76,423,317.00

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

	国联安定期开放债券A	国联安定期开放债券B
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入总份额	48,595,775.12	-
报告期期间卖出总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	48,595,775,12	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	18.88	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

单位：份

序号	交易方式	交易日期	交易份额	交易金额	适用费率
1	申购	2014-03-05	39,681,547.62	40,000,000.00	0.0000
2	基金转换入	2014-03-06	4,054,523.43	4,074,796.05	0.0000
3	基金转换入	2014-03-06	4,859,704.07	4,884,002.59	0.0000
合计			48,595,775.12	48,958,798.64	

注：1、本基金申购金额超过500万（含）时，申购费收取固定金额1000元；本基金本次转换没有转换费用。

2、交易日期为基金份额确认日。

§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信心增长定期开放债券型证券投资基金发行及募集的文件
2、《国联安信心增长定期开放债券型证券投资基金基金合同》
3、《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》
4、《国联安信心增长定期开放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

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
二〇一四年四月二十一日

国联安优选行业股票型证券投资基金

2014 第一季度 报告

2014年3月31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：二〇一四年四月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2014年4月17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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安优选行业股票
基金主代码	257070
交易代码	257070
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年5月23日
报告期末基金份额总额	658,944,417.94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300指数×80%+上证国债指数×20%
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

§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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	28,978,566.84
2.本期利润	-79,175,007.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0822
4.期末基金资产净值	652,930,360.27
5.期末基金份额净值	0.991

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。

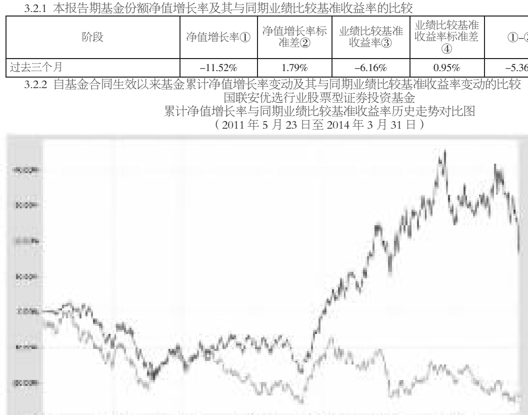
3.2 基金净值表现

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	-11.52%	1.79%	-6.16%	0.95%	-5.36%	0.84%

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

国联安优选行业股票型证券投资基金
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
（2011年5月23日至2014年3月31日）



注：1、本基金业绩比较基准为沪深300指数×80%＋上证国债指数×20%；

2、本基金基金合同于2011年5月23日生效。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		
饶晓鹏	本基金基金经理、兼任国联安德盛红利股票证券投资基金基金经理	2014-1-9	-	7年（自2007年起）	饶晓鹏先生，硕士研究生。曾任银河基金管理有限公司研究员。2011年1月起加入国联安基金管理有限公司，先后担任研究员、国联安优选行业股票型证券投资基金基金经理助理。2013年12月起担任国联安德盛红利股票证券投资基金基金经理，2014年1月起兼任本基金基金经理。
潘明	本基金基金经理	2014-2-15	-	5（自2009年起）	潘明先生，硕士研究生。曾任计算机科学公司咨询师、摩托罗拉公司高级行政工程师、扎克斯投资管理公司投资分析师、短剑投资公司执行董事、指导资本公司基金经理兼大宗商品研究总监、海通证券股份有限公司担任投资经理、GCS母基金公司、GCS有限公司、GCS有限责任合伙公司独立董事、光大证券资产管理有限公司投资经理助理、光大证券资产管理有限公司担任投资经理。2013年12月起加入国联安基金管理有限公司，担任基金经理助理。2014年2月起担任本基金基金经理。
王忠波	本基金基金经理、兼任总经理助理和研究总监	2011-05-23	2014-1-18	18年（自1996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，2002年6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、基金经理。2010年12月起加入国联安基金管理有限公司，任总经理助理和研究总监。2011年5月至2014年1月担任本基金基金经理。

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。

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，本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超过该证券当日成交量5%的交易次数为1次，是两个投资组合根据不同的投资策略进行的调仓操作。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

2014年一季度中股票市场的结构性和阶段性表现分化明显。以沪深300为代表的大盘蓝筹在1月和2月的下跌之后，从3月开始反弹；而以创业板为代表的成长股在2月中旬开始见顶下跌。以金融地产为代表的存量经济行业，在估值超跌后的阶段性反弹是合理的但时点很难预判。而反映增量和转型经济的创业板以及传媒等成长板块的调整，在一个相当长的上涨周期后的调整也是合情合理的。在本基金主要关注的成长板块中，今年的大趋势是非TMT（高科技）企业的泛TMT化，同时不少去年涨幅巨大的成长白马股在达到市值预期后由于盈利预期迟迟没有兑现而遭到市场的抛弃。基于经济复苏乏力和周期性行业基本面无明显反转的判断，本基金从细分行业和公司的长期成长空间的角度出发，降低了对消费和医药行业的配置，加大了对传媒、通信、软件和电子行业的配置并降低了总体仓位。但在市场风格转换、高估值成长股普跌的环境下，以高弹性成长股为核心的投资组合没有很好的控制住下跌风险，本基金的净值在3月份出现了较大的回撤。

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-11.52%，同期业绩比较基准收益率为-6.16%。

§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	469,046,065.06	67.53
	其中：股票	469,046,065.06	67.53
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	99,700,000.00	14.35
	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	90,259,155.24	12.99
7	其他资产	35,588,406.54	5.12
8	合计	694,593,626.84	100.00

注：由于四舍五入的原因，分项之和与合计项可能存在尾差。

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	238,634,672.35	36.55
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	172,754,609.61	26.46
J	金融业	1,772,624.00	0.27
K	房地产业	-	-
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	55,884,159.10	8.56
S	综合	-	-
	合计	469,046,065.06	71.84

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	002432	九安医疗	1,948,175	44,418,390.00	6.80
2	002502	骅威股份	2,065,130	43,698,150.80	6.69
3	002555	顺荣股份	1,005,202	40,590,056.76	6.22
4	600446	金证股份	1,173,998	30,183,488.58	4.62
5	002131	利欧股份	1,481,515	25,556,133.75	3.91
6	300017	网宿科技	238,792	25,092,263.36	3.84
7	002699	美盛文化	701,181	23,770,035.90	3.64
8	300253	卫宁软件	190,001	20,900,110.00	3.20
9	300251	光线传媒	568,800	20,892,024.00	3.20
10	002261	拓维信息	774,800	19,060,080.00	2.92

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序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序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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	723,927.75
2	应收证券清算款	29,590,599.10
3	应收股利	-
4	应收利息	55,402.39
5	应收申购款	5,218,477.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	35,588,406.54

5.11.4 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。

5.11.5 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	002555	顺荣股份	40,590,056.76	6.22	重大资产重组
2	600446	金证股份	30,183,488.58	4.62	重大事项
3	300251	光线传媒	20,892,024.00	3.20	重大事项
4	002261	拓维信息	19,060,080.00	2.92	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,487,718,492.53
报告期期间基金总申购份额	29,513,133.88
减：报告期期间基金总赎回份额	858,287,208.47
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	658,944,417.94

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、赎回或者买卖本基金。

§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优选行业股票型证券投资基金发行及募集的文件
2、《国联安优选行业股票型证券投资基金基金合同》
3、《国联安优选行业股票型证券投资基金招募说明书》
4、《国联安优选行业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、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
二〇一四年四月二十一日