

国联安主题驱动股票型证券投资基金

2014 半年度 报告摘要

2014年6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:二〇一四年八月二十九日

1 重要提示及目录

1.1 重要提示
基金管理人、董事、监事、高级管理人员不存在虚假记载、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法律责任。本半年度报告涉及三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。
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8月28日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。
本半年度报告所载内容摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。
本报告期指2014年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标: 把握中国经济结构转型升级带来的投资机会,谋求基金资产长期增值增值。

1. 资产配置策略:
根据宏观经济发展趋势、金融市场的利率变动和市场情绪,综合运用定性和定量的方法,对股票、债券和现金类资产的预期收益风险和相对投资价值进行判断,调整基金资产配置,保持基金资产等权重配置,严格控制股票仓位,在有效控制投资风险的前提下,形成大类资产的配置方案。
若出现重大突发事件,投资者情绪发生剧烈变化,海外市场异常波动等因素导致投资标的资产价格出现异常波动,基金管理人可调整资产配置,并可根据市场整体情况,提出投资决策委员会召开会议,讨论基金投资的调整建议,调整基金资产的调整比例,由基金管理人执行。

2. 股票投资策略:
本基金股票投资运用主题驱动投资策略,通过“自下而上”的分析方法,前瞻性地把握中国经济结构转型升级带来的投资机会,精选价值投资理念,精选投资主题下的个股,获取超额收益。
投资主题是指能够驱动基金业绩长期显著的趋势性因素。投资主题驱动投资策略分为四个阶段:主题识别阶段,主题确立阶段,主题策略阶段,主题策略验证阶段。

在主题识别阶段,对主题的关注程度低,市场反映往往不足;主题确立阶段,主题关注度开始提升,市场反映程度提高;主题策略阶段,主题关注度进一步提升,市场反映往往较强;主题验证阶段,主题关注度达到顶峰,市场反映往往最强。通过上述主题的把握,利用这种定价偏差,精选主题下的投资标的,在主题策略验证阶段,在主题策略验证阶段,形成基金的主题驱动投资策略。

3. 债券投资策略:
在债券投资管理,本基金可投资于国债、央行票据、金融债、企业债和可转换债券等品种,本基金采用久期控制下的债券投资策略,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。主要的债券投资策略有:
(1)久期控制策略
(2)类属配置
(3)收益曲线策略
(4)信用策略
4. 权证投资策略
本基金将在严格控制风险的前提下,进行权证的投资。
(1)综合考虑权证的价格、行权价格和股票价格、剩余期限等因素在合理的定价区间,根据模型和溢价率对权证的合理价值做出判断,对价值低估的权证进行投资。
(2)对于权证标的股票未来走势的预期,充分利用权证的杠杆比率的特性,对权证进行套利投资。
(3)对于权证标的股票价格的波动,以及价格未来走势等因素的判断,将权证、标的股票等工具合理配置进行结构性组合投资,或利用权证进行风险控制等。

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: 本基金属于股票型基金,在证券投资基金中属于较高风险品种,其预期收益水平和风险程度高于货币型基金和债券型基金。

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标: 把握中国经济结构转型升级带来的投资机会,谋求基金资产长期增值增值。

1. 资产配置策略:
根据宏观经济发展趋势、金融市场的利率变动和市场情绪,综合运用定性和定量的方法,对股票、债券和现金类资产的预期收益风险和相对投资价值进行判断,调整基金资产配置,保持基金资产等权重配置,严格控制股票仓位,在有效控制投资风险的前提下,形成大类资产的配置方案。
若出现重大突发事件,投资者情绪发生剧烈变化,海外市场异常波动等因素导致投资标的资产价格出现异常波动,基金管理人可调整资产配置,并可根据市场整体情况,提出投资决策委员会召开会议,讨论基金投资的调整建议,调整基金资产的调整比例,由基金管理人执行。

2. 股票投资策略:
本基金股票投资运用主题驱动投资策略,通过“自下而上”的分析方法,前瞻性地把握中国经济结构转型升级带来的投资机会,精选价值投资理念,精选投资主题下的个股,获取超额收益。
投资主题是指能够驱动基金业绩长期显著的趋势性因素。投资主题驱动投资策略分为四个阶段:主题识别阶段,主题确立阶段,主题策略阶段,主题策略验证阶段。

在主题识别阶段,对主题的关注程度低,市场反映往往不足;主题确立阶段,主题关注度开始提升,市场反映程度提高;主题策略阶段,主题关注度进一步提升,市场反映往往较强;主题验证阶段,主题关注度达到顶峰,市场反映往往最强。通过上述主题的把握,利用这种定价偏差,精选主题下的投资标的,在主题策略验证阶段,在主题策略验证阶段,形成基金的主题驱动投资策略。

3. 债券投资策略:
在债券投资管理,本基金可投资于国债、央行票据、金融债、企业债和可转换债券等品种,本基金采用久期控制下的债券投资策略,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。主要的债券投资策略有:
(1)久期控制策略
(2)类属配置
(3)收益曲线策略
(4)信用策略
4. 权证投资策略
本基金将在严格控制风险的前提下,进行权证的投资。
(1)综合考虑权证的价格、行权价格和股票价格、剩余期限等因素在合理的定价区间,根据模型和溢价率对权证的合理价值做出判断,对价值低估的权证进行投资。
(2)对于权证标的股票未来走势的预期,充分利用权证的杠杆比率的特性,对权证进行套利投资。
(3)对于权证标的股票价格的波动,以及价格未来走势等因素的判断,将权证、标的股票等工具合理配置进行结构性组合投资,或利用权证进行风险控制等。

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: 本基金属于股票型基金,在证券投资基金中属于较高风险品种,其预期收益水平和风险程度高于货币型基金和债券型基金。

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

基金名称	国联安主题驱动股票型
基金代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
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
报告期末基金份额总额	83,364,951.22份
基金合同生效日	不定期

重点投资,不过市场整体风格与组合配置仍有较大差异。基金表现1季度较差,2季度有明显改善。
4.4 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-2.91%,同期业绩比较基准收益率为-5.27%。
4.5 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来市场,宏观经济和企业盈利增速预计会继续保持低位,但需要密切关注房产销售和外贸等重要变量的变化趋势。在流动性方面,相对宽松的态势应该能够维持。综合而言,本基金认为下半年市场仍将缺乏系统性机会。
就市场结构而言,自去年以来,市场炒新的情绪一再高涨,然其中不乏有基金重仓的板块,但就整体而言,逻辑上由基本面指引的股价表现远远走在现实的前面。另外,最近长时间下跌的周期普遍出现了反弹,连续的上涨需要宏观经济的反弹来支持,而白马成长股在大幅调整后,可能会逐步迎来修复性机会。
4.6 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
公司将继续加大研究工作小组对公司基本事务、投资组合管理、交易所、监管等板块,风险管理部、数量策略部、研究部、基金经理组成,并根据业务分工履行相应的职责,所有成员都具备丰富的专业能力和从业经验,参与估值流程各方不存在重大利益冲突。基金经理不直接参与估值决策,估值决策由估值工作小组成员1/2以上多数票通过,数量策略部、研究部、投资组合管理部对估值决策必须达成一致,估值决策由公司总经理签署后生效。对于估值政策,公司和基金托管银行有充分沟通,积极商讨达成一致意见;对于估值模型,公司和基金托管银行有详细的核对流程,达成一致意见后才能对外披露。会计审计师所认可公司基金估值的政策和流程的适当性与合理性。

4.7 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望未来市场,宏观经济和企业盈利增速预计会继续保持低位,但需要密切关注房产销售和外贸等重要变量的变化趋势。在流动性方面,相对宽松的态势应该能够维持。综合而言,本基金认为下半年市场仍将缺乏系统性机会。
就市场结构而言,自去年以来,市场炒新的情绪一再高涨,然其中不乏有基金重仓的板块,但就整体而言,逻辑上由基本面指引的股价表现远远走在现实的前面。另外,最近长时间下跌的周期普遍出现了反弹,连续的上涨需要宏观经济的反弹来支持,而白马成长股在大幅调整后,可能会逐步迎来修复性机会。
4.6 管理人对外宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
公司将继续加大研究工作小组对公司基本事务、投资组合管理、交易所、监管等板块,风险管理部、数量策略部、研究部、基金经理组成,并根据业务分工履行相应的职责,所有成员都具备丰富的专业能力和从业经验,参与估值流程各方不存在重大利益冲突。基金经理不直接参与估值决策,估值决策由估值工作小组成员1/2以上多数票通过,数量策略部、研究部、投资组合管理部对估值决策必须达成一致,估值决策由公司总经理签署后生效。对于估值政策,公司和基金托管银行有充分沟通,积极商讨达成一致意见;对于估值模型,公司和基金托管银行有详细的核对流程,达成一致意见后才能对外披露。会计审计师所认可公司基金估值的政策和流程的适当性与合理性。