国联安双力中小板综指分级证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:二〇一五年一月二十一日

§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2015年1月19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10月1日起至12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	21,093,447.46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		
下属分级基金的基金简称	国联安双力A中小板综指	国联安双力B中小板综指	国联安双力中小板综指
下属分级基金场内简称	双力A	双力B	国安双力
下属分级基金的交易代码	150069	150070	162510
报告期末下属分级基金的份额总额	8,144,124.00份	8,144,125.00份	4,805,198.46份
下属分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10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	1,662,579.30
2.本期利润	-393,104.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0162
4.期末基金资产净值	26,804,479.07
5.期末基金份额净值	1.271

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	-1.32%	1.38%	-2.45%	1.38%	1.13%	0.00%

注:上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

累计份额净值增长率与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12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;

3、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

§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,曾任海通期货担任研究员;国元证券股份有限公司衍生产品部高级经理。2008年10月起加入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月起至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,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

2014年四季度,从宏观经济面来看,宏观经济延续探底的走势,11月份工业增加值累计同比、城镇固定资产投资累计同比、社会消费品零售总额累计同比等指标均出现明显下滑;从政策面来看,未来较长时间将维持相对宽松的状态,在降低社会融资成本已然成为央行的首要任务的背景下,货币政策将保持相对宽松,央行将同业存款纳入一般性存款,并暂免缴纳存款准备金,这加强了银行的信贷投放能力。随着沪港通启动和QFII 和 RQFII的额度不断扩大,外资参与内地股票投资渠道将更加便捷,这或将加速 A 股进驻 MSCI 新兴市场指数,从而进一步增加A股的资金供给;从政策面来看,在经济增速下滑的压力下,在调结构的同时,稳增长的系列政策会不断出台,房地产调控已经在逐步放松,多领域的全面深化改革的红利有望逐步释放,随着存款保险制度的落地和地方债务管理框架的建立,经济的尾部风险在消除。总之,在资金面宽松和改革红利不断释放的预期推动下,A股有望延续上涨的态势。

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1.271元,本报告期份额净值增长率为-1.32%,同期业绩比较基准收益率为-2.45%。本报告期内,日均跟踪偏离度为0.07%,年化跟踪误差为1.58%,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。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

2014年8月8日-2014年11月6日本基金资产净值低于5000万元。

2014年11月11日-2014年12月31日本基金资产净值低于5000万元。

§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	25,615,228.54	92.46
	其中:股票	25,615,228.54	92.46
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	1,220,850.88	4.41
7	其他资产	868,935.09	3.14
8	合计	27,705,014.51	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	428,655.75	1.60
B	采矿业	263,101.26	0.98
C	制造业	18,811,965.68	70.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	247,254.77	0.92
E	建筑业	1,362,166.33	5.08
F	批发和零售业	1,146,065.78	4.28
G	交通运输、仓储和邮政业	155,952.95	0.58
H	住宿和餐饮业	85,752.75	0.32
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,253,846.44	4.68
J	金融业	799,345.09	2.98
K	房地产业	610,857.63	2.28
L	租赁和商务服务业	346,707.43	1.29
M	科学研究和技术服务业	45,106.60	0.17
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	58,450.08	0.22
S	综合	-	-
	合计	25,615,228.54	95.56

5.2.2 积极投资按行业分类的股票投资组合

注: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	23,479	525,225.23	1.96
2	002304	洋河股份	6,553	518,014.65	1.93
3	002024	苏宁云商	36,822	331,398.00	1.24
4	002142	宁波银行	20,353	320,152.69	1.19
5	002252	上海莱士	6,938	312,973.18	1.17
6	002500	山西证券	18,546	296,736.00	1.11
7	002202	金风科技	16,477	232,820.01	0.87
8	002081	金 螳 螂	12,776	214,636.80	0.80
9	002450	康得新	7,270	210,611.90	0.79
10	002146	荣盛发展	12,480	198,057.60	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	2,387.84
2	应收证券清算款	832,405.72
3	应收股利	-
4	应收利息	403.24
5	应收申购款	33,738.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	868,935.09

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。

5.11.5.1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	9,615,977.00	9,615,978.00	6,327,399.35
报告期期间基金总申购份额	-	-	17,604,145.95
减:报告期期间基金总赎回份额	-	-	22,070,052.84
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-1,471,853.00	-1,471,853.00	2,943,706.00
报告期期末基金份额总额	8,144,124.00	8,144,125.00	4,805,198.46

注:拆分变动份额为基金三级份额之间的配对转换份额。

§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
二〇一五年一月二十一日

国联安德盛小盘精选证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12月31日

基金管理人:国联安基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年一月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年1月19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10月1日起至12月31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	1,890,018,350.56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将定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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	162,442,219.44
2.本期利润	207,623,510.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.1057
4.期末基金资产净值	2,105,561,950.92
5.期末基金份额净值	1.114

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	10.08%	1.31%	10.22%	0.81%	-0.14%	0.50%

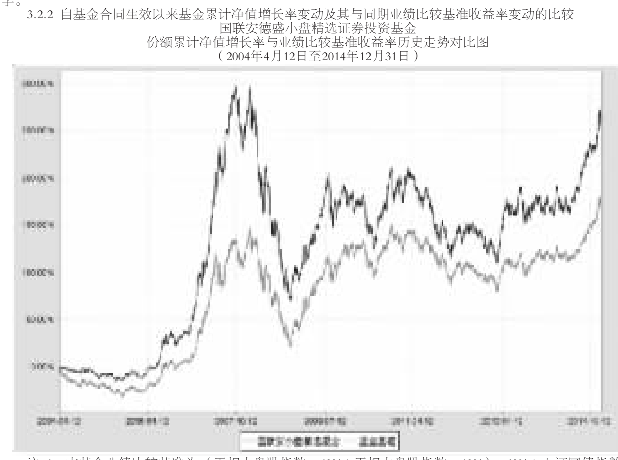
注:上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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

国联安德盛小盘精选证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2004年4月12日至2014年12月31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;

3、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

§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	2010-3-6	-	10年(自2004年起)	邹新进先生,硕士,曾任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)分析师;2007年7月起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月至2013年4月兼任国联安信心增长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

2014年四季度中国股市终于在经历三季度的触底反弹后继续高歌猛进,上证指数涨36.84%,且基本上是光头光脚大阳线,特别是降息以后的暴涨,市场明显进入了牛市氛围。市场人气爆棚,增量资金疯狂进入。但创业板指数却跌4.49%,反映了过去两年存量资金炒小盘股的泡沫开始逐步破灭。

展望2015年,有两点值得关注:一是经济能否有所回升或政策是否有所加码;二是改革措施(包括资本市场)的实质性实施,如国企改革等。

2015年随着各项改革措施的陆续实施,不确定性有所消除;外围资金逐步进入,资本市场整体仍将有所表现,但风险正逐步聚集,需要关注。

本基金报告期内保持高仓位。在行业配置上,本基金主要按照季度初的投资思路重点配置在景气较好的汽车行业、稳定增长的医药板块、低估值的地产板块及景气回升的新能源板块和农业板块等,基金报告期内收益较好。

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10.08%,同期业绩比较基准收益率为10.22%。

§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	1,564,414,494.14	73.60
	其中:股票	1,564,414,494.14	73.60
2	固定收益投资	486,720,053.40	22.90
	其中:债券	486,720,053.40	22.90
	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	44,180,291.09	2.08
7	其他资产	30,256,310.11	1.42
8	合计	2,125,571,148.74	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	48,051,432.00	2.28
B	采矿业	65,400,000.00	3.11
C	制造业	1,046,280,164.57	49.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	53,598,975.30	2.55
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	101,321,221.42	4.81
G	交通运输、仓储和邮政业	8,034,770.76	0.38
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,361,545.40	0.54
J	金融业	66,040.00	0.00
K	房地产业	220,592,574.69	10.48
L	租赁和商务服务业	9,676,000.00	0.46
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	31,770.00	0.00
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	1,564,414,494.14	74.30

注:由于四舍五入的原因,分项之和与合计项可能存在尾差。

5.3 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	300171	东富龙	8,427,124	194,413,750.68	9.23
2	000625	长安汽车	11,800,000	193,874,000.00	9.21
3	600376	首开股份	10,000,000	100,800,000.00	4.79
4	002146	荣盛发展	5,404,700	85,772,589.00	4.07
5	002022	科华生物	3,957,912	83,907,734.40	3.99
6	600511	国药股份	2,696,158	83,553,936.42	3.97
7	600066	宇通客车	3,515,600	78,503,348.00	3.73
8	600337	美克家居	7,622,933	72,722,780.82	3.45
9	600157	永泰能源	15,000,000	65,400,000.00	3.11
10	000685	中山公用	2,411,110	53,598,975.30	2.55

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	88,323,000.00	4.19
	其中:政策性金融债	88,323,000.00	4.19
4	企业债券	51,410,689.40	2.44
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	346,986,364.00	16.48
8	其他	-	-
9	合计	486,720,053.40	23.12

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	113001	中行转债	760,000	119,008,400.00	5.65
2	110015	石化转债	670,000	90,396,400.00	4.29
3	113005	平安转债	380,000	68,559,600.00	3.26
4	140352	14进出52	500,000	48,005,000.00	2.28
5	126019	09长虹债	421,860	41,253,689.40	1.96

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	349,842.96
2	应收证券清算款	25,156,450.67
3	应收股利	-
4	应收利息	4,339,944.79
5	应收申购款	410,071.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	30,256,310.11

5.11.4 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	113001	中行转债	119,008,400.00	5.65
2	110015	石化转债	90,396,400.00	4.29
3	113005	平安转债	68,559,600.00	3.26
4	110020	南山转债	27,922,000.00	1.33
5	127002	徐工转债	17,880,600.00	0.85

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	1,963,472,180.36
报告期期间基金总申购份额	224,457,208.87
减:报告期期间基金总赎回份额	297,911,038.67
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,890,018,350.56

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德盛小盘精选证券投资基金设立的文件

2、《国联安德盛小盘精选证券投资基金基金合同》

3、《国联安德盛小盘精选证券投资基金招募说明书》

4、《国联安德盛小盘精选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
二〇一五年一月二十一日

国联安信心增长债券型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014年12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:二〇一五年一月二十一日

§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2015年1月19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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国联安信心增长债券	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2014年7月29日	
报告期末基金份额总额	232,449,771.60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	中证全债指数	
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	
下属分级基金的基金简称	国联安信心增长债券A	国联安信心增长债券B
下属分级基金的交易代码	253060	253061
报告期末下属分级基金的份额总额	215,559,096.27份	16,890,675.33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(2014年10月1日-2014年12月31日)	
	国联安信心增长债券A	国联安信心增长债券B
1.本期已实现收益	3,072,475.93	251,046.68
2.本期利润	571,424.18	118,531.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0028	0.0063
4.期末基金资产净值	228,626,374.81	17,744,424.85
5.期末基金份额净值	1.061	1.051

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;

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、国联安信心增长债券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	0.57%	0.40%	3.25%	0.15%	-2.68%	0.25%

注:上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、国联安信心增长债券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	0.57%	0.40%	3.25%	0.15%	-2.68%	0.25%

注:上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

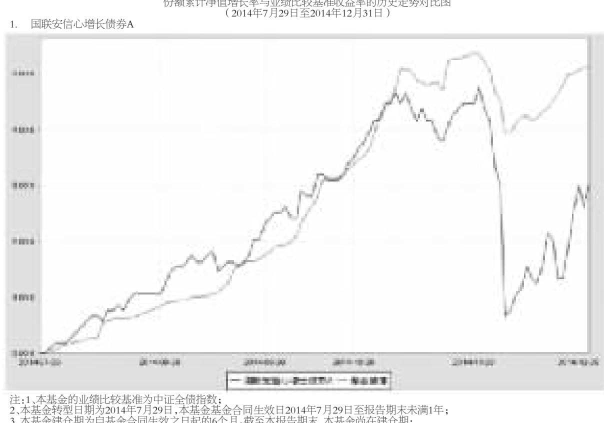
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国联安信心增长债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2014年7月29日至2014年12月31日)

1. 国联安信心增长债券A



注:1,本基金的业绩比较基准为中证全债指数;

2,本基金转型日期为2014年7月29日,本基金基金合同生效日2014年7月29日至报告期末未满1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,上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2. 国联安信心增长债券B

注:1,本基金的业绩比较基准为中证全债指数;

2,本基金转型日期为2014年7月29日,本基金基金合同生效日2014年7月29日至报告期末未满1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,上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

§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、国联安新精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理	2012-3-31	2014-12-8	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月至2014年12月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,2014年6月起兼任国联安新精选灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理。
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证券投资基金基金经理,2013年12月起兼任本基金基金经理。
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、国联安德盛安心成长混合型证券投资基金、国联安德盛增利债券证券投资基金基金经理、债券组合管理部总监	2014-12-8	-	13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月起担任国联安德盛增利债券证券投资基金基金经理,2010年6月至2013年7月兼任国联安德盛安心成长混合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,2014年6月起兼任国联安德盛安心成长混合型证券投资基金基金经理,2014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,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

2014年四季度,国内经济数据仍疲弱,12月汇丰中国制造业PMI初值49.5,7个月来首破荣枯线。总体来说,制造业低迷的主要原因仍是内需不强,工业产能过剩。工厂持续去库存,雇佣员工的意愿下降,工业领域仍难言见底。火热的权益市场,巨额IPO申购及年关效应造就了债券市场资金极度紧张的大背景,叠加的中证登质押率新规则是引发债券市场大调整的导火线,债券短期强烈的避险卖出要求使得债券收益率快速上行。

本基金在四季度对债市保持谨慎态度,根据政策面和资金面的变化,本基金及时调整配置,减持了部分信用债,但由于中证登质押率新规引发的短期赎回规模较大,整体杠杆水平被动抬升,影响了组合业绩。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,国联安信心增长债券A的份额净值增长率为0.57%,同期业绩比较基准收益率为3.25%;国联安信心增长债券B的份额净值增长率为0.57%,同期业绩比较基准收益率为3.25%。

§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	6,549,636.00	1.76
	其中:股票	6,549,636.00	1.76
2	固定收益投资	335,317,218.14	90.23
	其中:债券	335,317,218.14	90.23
	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	13,710,643.63	3.69
7	其他资产	16,061,977.11	4.32
8	合计	371,639,474.88	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	850,374.00	0.35
C	制造业	4,049,553.00	1.64
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	345,030.00	0.14
F	批发和零售业	664,101.00	0.27
G	交通运输、仓储和邮政业	640,578.00	0.26
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	-	-
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	6,549,636.00	2.66

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	000401	冀东水泥	70,300	918,821.00	0.37
2	600259	广晟有色	15,300	850,374.00	0.35
3	000858	五 粮 液	33,500	720,250.00	0.29
4	600809	山西汾酒	31,000	709,590.00	0.29
5	600486	扬农化工	23,400	704,340.00	0.29
6	600826	兰生股份	33,900	664,101.00	0.27
7	600176	中国玻纤	41,600	643,552.00	0.26
8	600125	铁龙物流	72,300	640,578.00	0.26
9	000157	中联重科	50,000	353,000.00	0.14
10	002060	粤 水 电	46,500	345,030.00	0.14

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	265,860,218.14	107.91
5	企业短期融资券	49,953,000.00	20.28
6	中期票据	19,504,000.00	7.92
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	335,317,218.14	136.10

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	122921	10郴州债	354,080	36,470,240.00	14.80
2	1180053	11宝城投债	300,000	31,407,000.00	12.75
3	041460106	14海沧投资CP002	300,000	29,793,000.00	12.09
4	1180130	11通泰债	200,000	20,514,000.00	8.33
5	041464010	14华数CP001	200,000	20,160,000.00	8.18

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	41,796.48
2	应收证券清算款	6,266,460.22
3	应收股利	-
4	应收利息	9,753,720.41
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,061,977.11

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	国联安信心增长债券A	国联安信心增长债券B
报告期期初基金份额总额	124,483,844.16	21,611,207.83
报告期期间基金总申购份额	122,318,369.06	139,512.71
减:报告期期间基金总赎回份额	31,243,116.95	4,860,045.21
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	215,559,096.27	16,890,675.33

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

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位:份

	国联安信心增长债券A	国联安信心增长债券B
报告期期初管理人持有的本基金份额	48,595,775.12	-
报告期期间买入总份额	-	-
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(%)	20.91%	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

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信心增长债券型证券投资基金发行及募集的文件

2、《国联安信心增长债券型证券投资基金基金合同》

3、《国联安信心增长债券型证券投资基金招募说明书》

4、《国联安信心增长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
二〇一五年一月二十一日