

国联安优选行业混合型证券投资基金

2016 年第 1 季度报告

2016 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：二〇一六年四月二十二日

§ 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 2016 年 4 月 20 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国联安优选行业混合
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	1,197,084,152.94 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
	(2016 年 1 月 1 日-2016 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-106,301,814.36
2. 本期利润	-585,132,361.12
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.4968
4. 期末基金资产净值	2,066,870,443.80
5. 期末基金份额净值	1.727

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

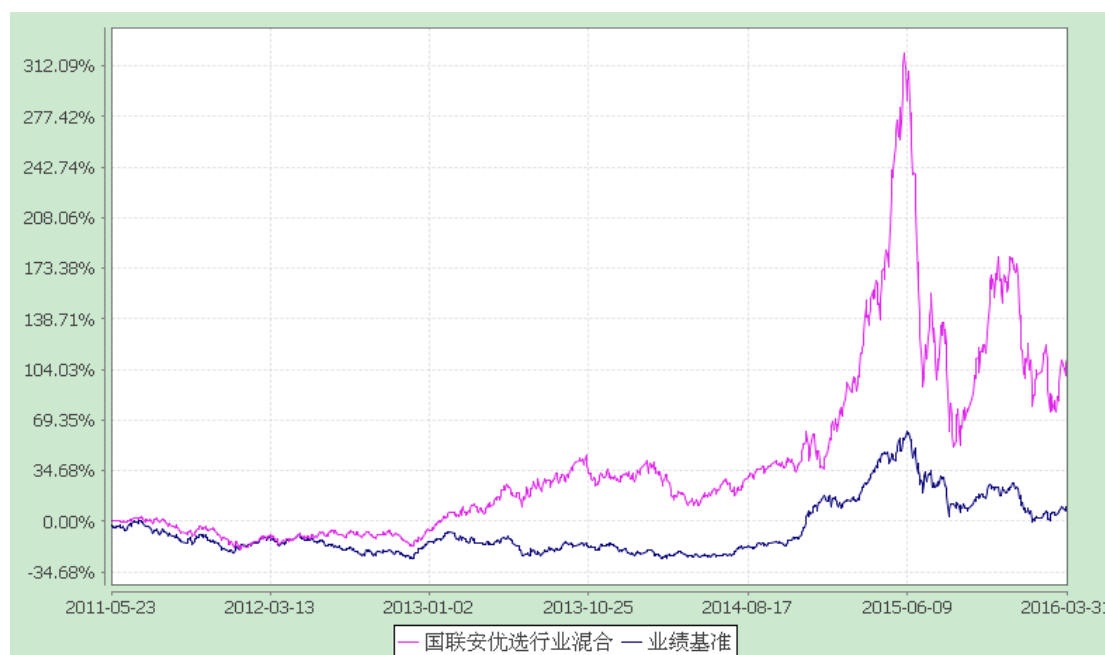
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-21.25%	4.04%	-10.66%	1.94%	-10.59%	2.10%

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

国联安优选行业混合型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2011年5月23日至2016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；
 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		
潘明	本基金基金经理、兼任国联安德盛红利混合型证券投资基金基金经理、国联安主题驱动混合型证券投资基金基金经理、国联安科技动力股票型证券投资基金基金经理。	2014-02-15	-	7 年（自 2009 年起）	潘明, 硕士研究生, 1996 年 6 月至 1998 年 6 月在计算机科学公司担任咨询师; 1998 年 8 月至 2005 年 5 月在摩托罗拉公司担任高级行政工程师; 2003 年 1 月至 2003 年 12 月在扎克斯投资管理公司担任投资分析师; 2004 年 4 月至 2005 年 5 月在短剑投资公司担任执行董事; 2005 年 5 月至 2009 年 7 月在指导资本公司担任基金经理兼大宗商品研究总监; 2009 年 8 月至 2010 年 3 月在海通证券股份有限公司担任投资经理; 2010 年 1 月至 2013 年 1 月在 GCS 母基金公司、GCS 有限公司、GCS 有限责任合伙企业担任独立董事; 2010 年 3 月至 2012 年 10 月在光大证券资产管理有限公司担任投资经理助理; 2012 年 10 月至 2013 年 12 月在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 月起担任国联安优选行业混合型证券投资基金基金经理。2015 年 4 月起兼任国联安德盛红利混合型证券投资

					基金。2015 年 4 月起兼任国联安主题驱动混合型证券投资基金基金经理。 2016 年 1 月起兼任国联安科技动力股票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》、《国联安优选行业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业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

以传媒、计算机、电子和通信为核心的高科技板块在 2016 年一季度呈现先抑后扬的行情表现，行业在一二月份的深跌之后在三月份反弹较多。市场年初以来的下跌一定程度上消化了 2015 年的上涨带来的整体行业高估值。为了在下跌之后的反弹中保持净值的弹性，本基金在下跌过程中维持了高仓位。市场反弹初期股票弹性更与前期跌幅相关，这对自下而上以基本面为选股标准的投资策略是一种短期挑战。本基金在二月底附近维持了对一些前期跌幅大的子行业和公司的配置，因此在三月份的反弹中小幅跑赢了 TMT 板块。本基金无法判断反弹是否能在二季度持续，但如果行业后续继续反弹的话，反弹的结构可能与第一波不同，即基本面好的公司在反弹第二波中的表现会比反弹初期中的表现更好。本基金已经适度调整组合结构，减持了前期跌幅较大、三月份反弹力度较大的公司，增持了基本面好、三月份反弹力度一般的公司。

与一两年前的市场相比，更多的投资者不是在传统周期股和科技成长股之间博弈，而是在科技成长行业内博弈，这增加了本基金在 TMT 行业中获取超额收益的难度。TMT 投资的羊群越来越拥挤，但本基金管理人仍将一如既往的坚持独立思考、深耕行业，只有这样才能更前瞻、更精准的投资行业并且规避不理性的羊群行为。

与一季度初相比，本基金增加了电子行业和转型 TMT 的非 TMT 企业的配置，降低了对计算机行业的配置。从主题角度，本基金看好移动直播、音乐、体育、人工智能、虚拟现实和增强现实。

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-21.25%，同期业绩比较基准收益率为-10.66%。

§ 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	1,957,341,729.51	94.13
	其中：股票	1,957,341,729.51	94.13
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	112,722,728.88	5.42
7	其他各项资产	9,293,583.52	0.45
8	合计	2,079,358,041.91	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 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	1,006,264,159.07	48.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	54,806,700.00	2.65
F	批发和零售业	54,934,967.16	2.66
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	296,436,491.80	14.34
J	金融业	-	-

K	房地产业	31,023,175.08	1.50
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	488,729,432.40	23.65
S	综合	25,146,804.00	1.22
	合计	1,957,341,729.51	94.70

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有沪港通股票。

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

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	002036	联创电子	6,483,658	164,036,547.40	7.94
2	600136	道博股份	2,675,430	161,488,954.80	7.81
3	002655	共达电声	6,883,583	123,009,628.21	5.95
4	002343	慈文传媒	2,512,100	121,811,729.00	5.89
5	300078	思创医惠	3,369,357	112,704,991.65	5.45
6	300282	汇冠股份	2,425,097	83,180,827.10	4.02
7	002131	利欧股份	4,857,568	81,558,566.72	3.95
8	300162	雷曼股份	2,805,369	78,858,922.59	3.82
9	002739	万达院线	978,700	78,618,971.00	3.80
10	603398	邦宝益智	1,004,100	73,660,776.00	3.56

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本报告期末本基金未持有债券。

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

本报告期末本基金未持有债券。

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 本期国债期货投资政策

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 本期国债期货投资评价

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	788,138.30
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	29,855.13
5	应收申购款	8,475,590.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,293,583.52

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本期末未持有处于转股期的可转债。

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	002739	万达院线	78,618,971.00	3.80	重大事项

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,254,070,248.34
报告期基金总申购份额	351,080,519.70
减：报告期基金总赎回份额	408,066,615.10
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,197,084,152.94

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（现国联安优选行业混合型证券投资基金）发行及募集的文件
- 2、 《国联安优选行业混合型证券投资基金基金合同》
- 3、 《国联安优选行业混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、 《国联安优选行业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

二〇一六年四月二十二日