

国联安信心增益债券型证券投资基金

2011 年第 1 季度报告

2011 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：二〇一一年四月二十一日

§ 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 2011 年 4 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 2011 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国联安信心增益债券
基金主代码	253030
交易代码	253030
基金运作方式	契约型。本基金合同生效后一年内封闭运作，基金合同生效满一年后转为开放运作。
基金合同生效日	2010年6月22日
报告期末基金份额总额	1,903,098,428.33份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，力争获取高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金在综合考虑基金组合的流动性需求、本金安全和投资风险控制的基础上，根据对宏观经济、货币政策、财政政策以及债券市场和股票市场相对投资价值和分析，在法规及基金合同规定的比例限制内，动态调整现金类资产、债券类资产和权益类资产

	的比例，追求较低风险下的较高组合收益。 本基金主要采取利率策略、信用策略、息差策略等积极投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，实现组合增值。
业绩比较基准	中债综合指数
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，预期收益和预期风险高于货币市场基金，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

§ 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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	50,861,007.34
2.本期利润	-18,360,420.08
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0096
4.期末基金资产净值	1,984,716,576.29
5.期末基金份额净值	1.043

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

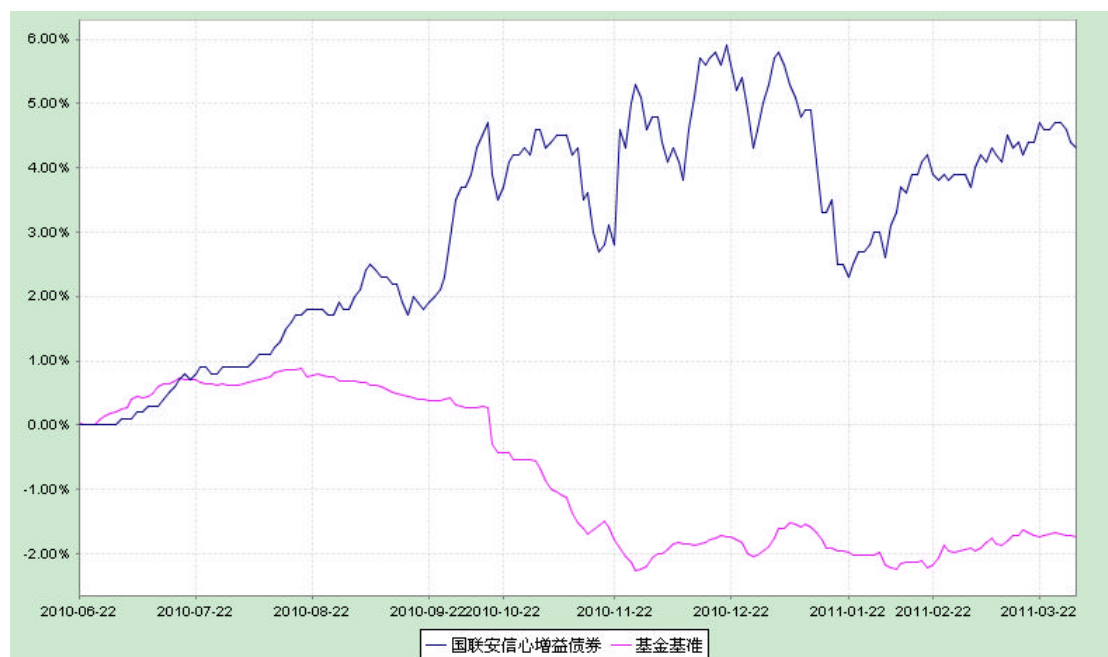
阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去3个月	-0.95%	0.27%	0.16%	0.07%	-1.11%	0.20%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

国联安心增益债券型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2010 年 6 月 22 日至 2011 年 3 月 31 日)



注：1、本基金业绩比较基准为中债综合指数

2、本基金基金合同于 2010 年 6 月 22 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、兼任国联安德盛增利债券证券投资基金基金经理、国联安货币市场证券投资基金基金经理、债券组合管理部总监	2010-6-22	-	10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月起兼任本基金基金经理，2011年1月起兼任国联安货币市场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合规守信情况的说明

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》、《国联安信心增益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

中国证监会于 2008 年 3 月 20 日颁布《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本基金管理人组织各相关部门展开认真讨论，并最终制定了相应的工作计划。为了所管理的不同投资组合得到公平的对待，充分保护基金持有人、公司股东和公司的合法权益，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行为监控和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所有指令；如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时，及时采用交易系统内的公平交易模块；自主编程并开发交易监控程序，通过技术手段对不同投资组合的交易价差定期进行分析；定期对投资流程进行独立稽核等。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。在内部风险控制和监察稽核方面未发现本基金有重大违反公平交易制度的投资行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

截止至本报告期末，本基金管理人旗下共有 13 只基金，分别为国联安德盛稳健证券投资基金、国联安德盛小盘精选证券投资基金、国联安德盛安心成长混合型证券投资基金、国联安德盛精选股票证券投资基金、国联安德盛优势股票证券投资基金、国联安德盛红利股票证券投资基金、国联安德盛增利债券证券投资

基金、国联安主题驱动股票型证券投资基金、国联安双禧中证 100 指数分级证券投资基金、国联安信心增益债券型证券投资基金、上证大宗商品股票交易型开放式指数证券投资基金、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和国联安货币市场证券投资基金。由于本基金管理人管理的投资组合中没有与本基金投资风格相似的基金，暂无法对本基金的投资业绩进行比较。

4.3.3 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

今年第一季度以来，整体宏观形势保持平稳，政府目标在于调整经济结构和控制通胀，但由于今年上半年通胀的基数效应，通胀水平难以有明显改善，因此，货币政策方面仍是以控制通胀为主，主要以提高法定准备金率、公开市场操作等流动性工具为主，同时政府在春节之后，也加息了一次。我们认为货币政策仍将维持这种基调，以流动性工具调控为主，以基准利率调整为辅的方式，来抑制通胀预期。我们预期二季度通胀同比仍可能维持在 5% 以上的高位，其中，3 月份和 5 月份、6 月份可能出现 CPI 的阶段高点。

货币供给方面，2 月份 M2 增速为 15.7%，已经回落到 16% 的年度目标值以下，而 2 月份新增信贷 5406 亿元，信贷增速适中，因此，央行的信贷控制政策会相比于之前略有放松，我们估算全年信贷大概在 7.5 万亿左右，近几个月 M2 增速维持在 15-16% 的水平之间。另一方面，国际收支仍将维持顺差状态，但在人民币持续升值以及国内劳动力成本逐渐上升的大环境下，顺差规模会有所下降，因此，外汇占款带来的货币投放占比会下降，信贷仍是最主要的货币供给途径。

工业和固定资产投资方面，由于受到持续的地产调控，工业增加值环比趋势项在 1 月份和 2 月份持续下降，期间固定资产投资同比增速在 24.9%，处于历史中值水平，我们认为应密切关注房地产销售、新开工以及各地保障房建设进度，来判断固定资产投资增速，从目前水平来看，固定资产投资增速将力争保持在 25% 左右的水平。

第一季度以来，债市开始逐步稳定，股市表现出结构化估值调整的特征，新股、可转债以及纯债券类资产均难以取得较高收益，但是高息信用债具有一定的吸引力。我们将保持谨慎的投资风格，在资产配置上保持了比较均衡的状态。并自下而上筛选安全边际较高的新股和可转债品种，尽管目前以中小板和创业板为代表的新股受到较大压力，但是我们相信该板块内部会分化，优质新股也将带来超额收益。与此同时，我们也认为市场加息预期的趋势将会逐步弱化，因此我们将尽力挑选信用资质相对较好的高收益债，争取获得较好的收益。

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-0.95%，同期业绩比较基准收益率为0.16%。

§ 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	114,559,831.26	4.04
	其中：股票	114,559,831.26	4.04
2	固定收益投资	2,501,014,557.36	88.09
	其中：债券	2,501,014,557.36	88.09
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	5,000,000.00	0.18
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	135,015,064.26	4.76
6	其他各项资产	83,540,793.16	2.94
7	合计	2,839,130,246.04	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	采掘业	-	-
C	制造业	104,485,671.90	5.26
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	6,827,549.34	0.34
C4	石油、化学、塑胶、塑料	17,552,800.00	0.88
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	47,832,000.00	2.41
C7	机械、设备、仪表	17,336,322.56	0.87
C8	医药、生物制品	14,937,000.00	0.75
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,075,152.66	0.10
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	4,518,664.86	0.23
H	批发和零售贸易	3,480,341.84	0.18
I	金融、保险业	-	-

J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	114,559,831.26	5.77

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	002547	春兴精工	1,200,000	24,744,000.00	1.25
2	300160	秀强股份	780,000	23,088,000.00	1.16
3	300192	科斯伍德	740,000	17,552,800.00	0.88
4	300194	福安药业	390,000	14,937,000.00	0.75
5	002520	日发数码	241,831	9,929,580.86	0.50
6	002521	齐峰股份	194,739	6,827,549.34	0.34
7	601519	大智慧	203,727	4,518,664.86	0.23
8	601890	亚星锚链	233,907	4,488,675.33	0.23
9	002527	新时达	109,743	2,918,066.37	0.15
10	601199	江南水务	113,149	2,075,152.66	0.10

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	80,054,728.80	4.03
2	央行票据	58,776,000.00	2.96
3	金融债券	57,429,000.00	2.89

	其中：政策性金融债	57,429,000.00	2.89
4	企业债券	1,429,318,506.80	72.02
5	企业短期融资券	520,324,000.00	26.22
6	可转债	355,112,321.76	17.89
7	其他	-	-
8	合计	2,501,014,557.36	126.01

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	110003	新钢转债	927,280	105,005,187.20	5.29
2	122951	09淮城投	1,000,000	100,700,000.00	5.07
3	113001	中行转债	898,710	96,215,892.60	4.85
4	0980156	09温投债	800,000	82,384,000.00	4.15
5	1081246	10晋能源CP01	800,000	80,064,000.00	4.03

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 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	43,593,567.05
3	应收股利	-
4	应收利息	39,697,226.11
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	83,540,793.16

5.8.4 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	110003	新钢转债	105,005,187.20	5.29
2	113001	中行转债	96,215,892.60	4.85
3	125709	唐钢转债	57,190,508.98	2.88
4	113002	工行转债	54,069,244.80	2.72
5	110007	博汇转债	13,436,575.00	0.68
6	125731	美丰转债	5,561,389.01	0.28
7	110009	双良转债	4,720,800.00	0.24
8	128233	塔牌转债	1,596,445.85	0.08

5.8.5 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	002547	春兴精工	24,744,000.00	1.25	新股网下申购
2	300160	秀强股份	23,088,000.00	1.16	新股网下申购
3	300192	科斯伍德	17,552,800.00	0.88	新股网下申购
4	300194	福安药业	14,937,000.00	0.75	新股网下申购
5	601519	大智慧	4,518,664.86	0.23	新股网下申购
6	601199	江南水务	2,075,152.66	0.10	新股网下申购

§ 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	1,903,098,428.33
本报告期期间基金总申购份额	-
减：本报告期期间基金总赎回份额	-
本报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
本报告期期末基金份额总额	1,903,098,428.33

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准国联安心增益债券型证券投资基金发行及募集的文件

- 2、 《国联安信心增益债券型证券投资基金基金合同》
- 3、 《国联安信心增益债券型证券投资基金招募说明书》
- 4、 《国联安信心增益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、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

7.2 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

7.3 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

二〇一一年四月二十一日