

国联安信心增益债券型证券投资基金

【2013】第四季度报告

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:二〇一四年一月二十二日

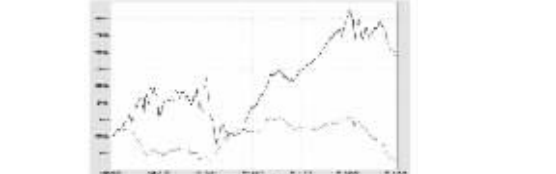
8.1 重要提示
基金管理人及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。
基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年1月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。
基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。
基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。
本报告中财务资料未经审计。
本报告自2013年10月1日起至12月31日止。

§ 2 基金产品概况	
基金简称	国联安信心增益债券
基金代码	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年后转为开放式运作。
基金合同生效日	2010年6月22日
报告期末基金份额总额	550,576,769.75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。 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及风险的分析,在法规及基金合同规定的范围内,动态调整资产在固定收益类资产、债券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

注:根据基金合同及招募说明书的约定,本基金封闭期自2010年6月22日起至2011年6月21日止。自2011年6月22日起,本基金运作方式转为开放式,并打开申购、赎回、转换及定期定额投资业务。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现	
单位:人民币元	
主要财务指标	报告期(2013年10月1日至2013年12月31日)
1.本期已实现收益	5,911,522.10
2.本期利润	-18,553,663.37
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0269
4.期末基金资产净值	543,031,961.81
5.期末基金份额净值	0.986
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	-2.86%	0.14%	-2.68%	0.10%	-0.18%	0.04%
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						
国联安信心增益债券型证券投资基金 基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图 (2010年6月22日至2013年12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					
基金经理 (或基金经理小组) 简介					
职务	任本基金的基金经理期限 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明	
本基金基金经理, 兼任国联安信心增益定期开放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	2012-6-19	-	6年 (自2007年起)	袁新利先生, 北京大学经济学硕士。2007年7月至2009年6月在法国巴黎银行(中国)有限公司担任固定收益产品研究员。2009年6月至2011年4月在中国泰君安证券股份有限公司担任研究员助理、研究员。2011年4月起加盟国联安基金管理有限公司, 曾任任基金经理助理。2012年3月起担任国联安信心增益定期开放债券型证券投资基金基金经理。2012年6月起兼任本基金基金经理。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。	

注:1、基金经理的任职日期和离任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,本基金管理人严格按照《证券投资基金法》、《证券投资基金管理条例》、《证券投资基金运作管理办法》及其他相关法律法规、基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,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际效果与业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。
4.4 报告期内基金的投资组合和资产状况
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、投资建议及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;如遵循指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时,及时执行交易系统内的公平交易模块;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未发现有超过该证券当日成交量%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组合和资产状况
2013年第四季度,宏观经济延续了2013年下半年以来的平稳态势,总需求中的固定资产投资和进出口贸易增长较平稳,其中,房地产和基建投资增速变化不大,从而保持了总需求的相对平衡。总需求在年末仍存在一定的压力,一方面,房地产销售增速虽在2013年初以来持续回落,而且市场利率上升,银行信贷政策压缩以及部分城市出台新的调控政策,都会抑制潜在的房地产需求,这会对2014年房地产投资

形成压力;另一方面,政府基建投资仍然受制于地方政府债务压力。从最新公布的地方政府债务数据可以看出,未来两年地方政府面临着较大的再融资压力,这会限制地方政府的投资能力;另外,社会融资成本在美国、欧洲等国家经济复苏的带动下,可能逐渐回升,但出口回升的力度和较大的不确定性。
通货膨胀持续在2%以上,同时房价仍然有上涨压力的背景下,货币政策较难出现实质性改善,因此,资金面在2014年第一季度可能有季节性改善,但在货币政策总基调不变的前提下,改善的程度有限。债券市场可能维持平稳。本基金组合配置或将保持较长期限,同时关注信用风险的变化。
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-2.86%,同期业绩比较基准收益率为-2.68%。
5 投资组合报告

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,也不保证基金份额持有人的过往业绩并不代表其未来表现。 投资有风险,投资者作出投资决定前请仔细阅读本基金合同。	
告中财务资料未经审计。	
报告自2013年10月1日起至12月31日止。	
8.2 基金产品概况	
水	国联安中债信用债指数增强
代码	253070
基金简称	中债70
运作方式	契约型、开放式、发起式
存续生效日	2012年12月12日
基金份额总额	189,115,493.79份
基金管理人	本基金为把握债券资产的投资组合的平均剩余期限控制在中债信用债总财富(3-5年)指数收益率的平均剩余期限内,在控制信用风险的前提下,精选优质企业债及样本外债券,将跟踪误差控制在一定范围内并力争超越超越业绩比较基准的收益。
基金投资策略	本基金将对中债信用债总财富(3-5年)指数采取抽样复制为主、增强投资为辅的方式进行投资,通过将投资组合成分的平均久期、信用等级结构等特征保持在类似于中债信用债总财富(3-5年)指数成分券组合的平均久期、信用等级结构等对应特征的水平,以求获得与中债信用债总财富(3-5年)指数收益高度相近的收益特征,并在基金上适度调整,使基金最大化投资技术。本基金深入研究、利用市场走势判断等谋求基金投资组合在严格控制偏离风险及力争获得适度超越收益间的最佳匹配。
基金业绩比较基准	95%×中债信用债总财富(3-5年)指数收益率+5%×同期存款利率(税后)
基金风险收益特征	本基金属较低风险品种,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	上海浦东发展银行股份有限公司
8.3 主要投资指标和基金净值表现	

主要财务指标		报告期(2013年10月1日-2013年12月31日)				
实现收益		-2,957,473.45				
利润		-8,394,111.00				
均基金份额本期利润		-0.0344				
基金资产净值		184,575,792.79				
基金份额净值		0.976				
<p>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;</p> <p>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。</p>						
基金净值表现						
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	-3.27%	0.13%	-1.97%	0.09%	-1.30%	0.04%
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						

形成压力;另一方面,政府基建投资仍然受制于地方政府债务压力。从最新公布的地方政府债务数据可以看出,未来两年地方政府面临着较大的再融资压力,这会限制地方政府的投资能力;另外,社会融资成本在美国、欧洲等国家经济复苏的带动下,可能逐渐回升,但出口回升的力度和较大的不确定性。
通货膨胀持续在2%以上,同时房价仍然有上涨压力的背景下,货币政策较难出现实质性改善,因此,资金面在2014年第一季度可能有季节性改善,但在货币政策总基调不变的前提下,改善的程度有限。债券市场可能维持平稳。本基金组合配置或将保持较长期限,同时关注信用风险的变化。
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-2.86%,同期业绩比较基准收益率为-2.68%。
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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	764,149,822.00	92.62
	其中:债券	764,149,822.00	92.62
	资产支持证券	-	-
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	34,117,862.44	4.14
7	其他资产	26,803,887.76	3.25
8	合计	825,071,572.20	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

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	14,976,000.00	2.76
	其中:政策性金融债	14,976,000.00	2.76
4	企业债券	641,697,022.00	118.17
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	49,311,000.00	9.08
7	可转债	58,165,800.00	10.71
8	其他	-	-
9	合计	764,149,822.00	140.72

§ 4 管理人报告					占基金资产净值比例(%)
4.1 基金经理(或基金经理小组)简介					
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	0980156	09国债(16)	800,000	79,976,000.00	14.73
2	122132	12国债(18)	500,000	50,010,000.00	9.21
3	132928	09铁岭债	500,000	49,850,000.00	9.18
4	1080041	10重庆城投债	500,000	47,736,000.00	9.13
5	122918	10早阳债	461,200	47,376,000.00	8.24
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权证投资明细					
本基金本报告期末未持有权证。					
5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明					
5.8.1 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持仓。					
5.8.2 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持仓,没有相关投资政策。					
5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明					
5.9.1 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持仓,没有相关投资政策。					
5.9.2 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持仓。					
5.9.3 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持仓,没有相关投资评价。					
5.10 投资组合报告附注					
5.10.1 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,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。					
5.10.2 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。					

5.10.3 其他资产构成		
序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	217,641.15
2	应收证券清算款	9,743,823.52
3	应收股利	—
4	应收利息	16,839,843.25
5	应收申购款	2,579.84
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	26,803,887.76

5.10.4 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	110015	石化转债	37,190,400.00	6.85
2	113003	重工转债	20,975,400.00	3.86

5.10.5 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。

5.6 开放式基金份额变动