

国联安红利257040

股票型基金			成立时间	2008-10-22
上海证券评级	综合评级	选证能力	择时能力	风控能力
3年	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★
5年	-----	-----	-----	-----
基金经理		饶晓鹏	任职时间	2013-12-31

2007年11月至2010年12月在银河基金公司担任研究员。2011年1月起加入国联安基金公司，担任研究员；2011年3月起担任国联安优选行业股票型基金基金经理助理；2013年12月起担任国联安德盛红利股票基金的基金经理；2014年1月起担任国联安优选行业股票基金的基金经理。

基金公司

国联安基金管理有限公司

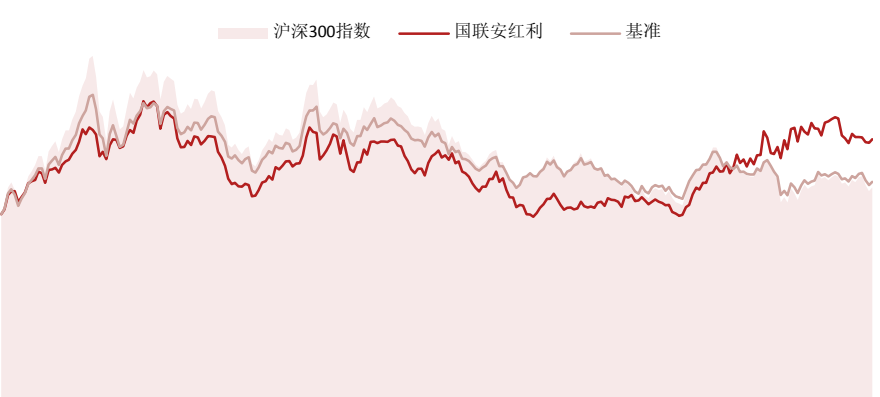
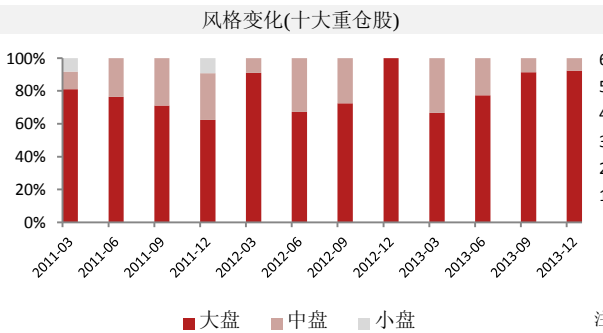
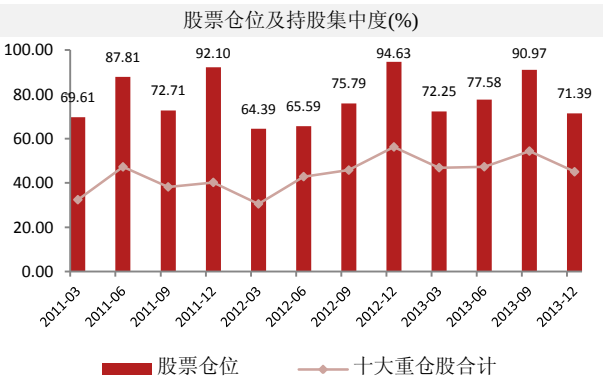
投资策略

将个股选择作为投资重点，首先优选出具有较高分红预期的公司。在此基础上，综合考量各行业的相对投资价值与投资时机，确定公司股票的配置比例。投资于红利型股票的比例不低于本基金持有的股票资产的80%。

业绩基准

沪深300指数*80%+上证国债指数*20%

业绩表现 (截至时间: 2013-12-31)			
单位净值(元)	累积收益率	资产规模(亿)	份额(亿份)
1.04	43.12%	0.41	0.40
风险收益指标	基金	基准	与同类比较
贝塔(股市)	0.6448	0.7990	
夏普比率	0.0372	-0.0906	高
三年年化收益率	0.62%	-6.62%	
三年年化波动率	20.78%	17.26%	较高
资产配置 (截至时间: 2013-12-31)			



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	年度回报
基金	----	56.70%	-11.23%	-23.92%	8.93%	22.92%	基金
基准	----	73.60%	-9.12%	-19.67%	7.04%	-5.30%	基准
	3月	6月	1年	2年	3年	5年	基金回报
基金	-6.59%	5.50%	22.92%	33.89%	1.87%	41.70%	基金
基准	-2.45%	5.06%	-5.30%	1.37%	-18.57%	28.47%	基准
同类	-2.81%	10.51%	17.31%	23.12%	-8.29%	59.75%	同类

上证观点

国联安德盛红利基金优选高分红预期的公司，尽管在成立的最初两年业绩不理想，但2011年以来业绩逐渐提升至同类前1/3位。尤其在2012年和2013年基金连续净值增长了9%和23%，大幅提振了基金回报。契约约定，基金优选具有较高分红预期的公司投资，投资于红利型股票的比例不低于股票资产80%。实际配置中，基金操作风格灵活善变，仓位经常在70%至90%之间大幅切换。基金采用在选股的基础上进行行业配置，重仓过电子、医药、食品饮料等行业，持股以大盘成长风格为主。目前该基金规模很小，鉴于近几年业绩提升，或投资价值还未被投资者认知。

基金经理观点：经济结构的调整是未来的主题，与之相随的是，未来一段时间内，经济增速呈现下行，资金利率稳中偏紧。因此，对于市场总体而言，不持乐观态度。从更长远来看，随着改革的推进，除了经济结构将更加合理健康，资金利率高企局面将逐步改善，有利提升市场估值。因此，中长期，也不持有悲观的态度。

2013-12重仓股	比重(%)	2013-9重仓股	比重(%)	行业 (占净值比)	2013-12	2013-9
海康威视	7.28	海康威视	9.62	农、林、牧、渔业		0.96
伊利股份	5.71	歌尔声学	6.76	采矿业		
歌尔声学	5.13	汇川技术	5.67	制造业	59.03	67.51
百视通	4.50	伊利股份	5.56	电力、热力、燃气及水生	1.89	1.05
威孚高科	4.50	百视通	5.12	产和供应业		
光明乳业	4.33	大华股份	4.86	建筑业		
鱼跃医疗	3.89	恩华药业	4.70	批发和零售业	2.06	4.70
上海家化	3.60	光明乳业	4.19	交通运输、仓		
德赛电池	3.42	海格通信	4.02	储和邮政业		
森马服饰	2.67	上海家化	3.86	住宿和餐饮业		
总持股比重	45.03	总持股比重	54.37	信息传输、软件和信息技术服务业	5.92	11.62
				金融业	2.48	5.13
				房地产业		
				租赁和商务服务业		
				科学研究和技术服务业		
				水利、环境和公共设施管理		
				居民服务、修理和其他服务业		
				教育		
				卫生和社会工作		
				文化、体育和娱乐业		
				综合		

注：行业变化系数指每季度增仓行业的累积总百分比
2013-03基金按最新行业分类披露，不做变化系数统计

友情提示：请务必阅读尾页的重要声明