# 国联安德盛优势股票证券投资基金

## 2010 第二季度报告

2010年6月30日

**基金管理人:国联安基金管理有限公司**
**基金托管人:招商银行股份有限公司**
**报告送出日期:二〇一〇年七月二十日**

### §1 重要提示

本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。

本基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年7月13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。

本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。

本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2010年4月1日起至6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 国联安优势股票 |
| 基金主代码 | 257030 |
| 前端交易代码 | 257030 |
| 后端交易代码 | 257031 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2007年1月24日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,031,370,579.01份 |
| 投资目标 | 本基金主要通过投资于具有竞争优势的上市公司所发行的股票与国内依法公开发行的债券,在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下,实现基金资产的持续、稳定增值。 |
| 投资策略 | (一)资产配置策略<br>本基金属于股票型基金,在运作期间,将会结合宏观经济、政策、资金供求、市场波动周期等因素的判断,以及各类证券风险收益特征的相对变化,适度地动态调整股票资产、债券资产和货币市场工具的比例,以规避或控制市场风险,提高基金收益率;<br>(二)行业及股票投资策略<br>本基金将优选个股做为投资重点。行业配置是在股票优选的基础之上形成。即我们在构建组合的过程中,会首先优选出具有竞争优势的公司。在此基础上,通过对经济周期、产业环境、产业政策和行业竞争格局的分析和预测,确定宏观及行业经济变量的变动对不同行业的潜在影响,同时考虑行业的成长性,得出各行业的相对投资价值与投资时机,结合这些行业评估值来确定上述优势公司的配置比例。我们主要对行业经济基本面因素、上市公司基本面因素以及证券市场交易信息这三类相关因素进行分析,最终形成本基金的行业配置。<br>(三)个股选择<br>个股的选择的流程如下:<br>1.通过毛利率、费用指标、资产负债率等财务指标选择出备选库。<br>2.在备选股的基础上,本公司研究员通过对公司的实地调研及安联的草根研究方法对上市公司的成长性等进行深入的分析构建核心股票库。<br>3.在核心股票库的基础上通过一系列衡量上市公司的优势指标(如每股资源储量,研发费用占销售收入比等)对投资标的进一步优选,构建本公司的投资组合。<br>总体而言,本基金的投资标的是指那些具备估值潜力又有强大竞争优势的上市公司。<br>(四)债券投资<br>本基金将采取"自上而下"投资策略,对各类债券进行合理的配置。本基金将深入分析国内外宏观经济形势、国内财政货币政策以及结构调整因素对债券市场的影响,判断债券市场的走势,采取相应的资产配置策略。本基金在债券投资组合构建和管理过程中,采取利率预期、久期管理、收益率曲线策略、收益率利差策略等积极的投资策略,力求获取高于市场平均水平的投资回报。<br>(五)权证投资<br>权证投资的包括两个方面:一是基金经理提出投资要求;二是数量策略研究员提供投资建议。<br>基金经理提出投资权证的要求,相关的数量策略研究员应该根据投资目的进行相关的投资价值分析,作为投资决策的依据。对于作为基础证券备选方案的权证,研究基础证券与权证在风险和收益方面的区别;对于在组合管理层面利用权证调整组合风险收益特征的投资,测算所选权证与投资组合的相关性及其稳定性,并研究此项投资的风险因素等。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩基准为沪深300指数x70%+上证国债指数x30% |
| 风险收益特征 | 较高的预期收益和风险。 |
| 基金管理人 | 国联安基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 招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(2010年4月1日-2010年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -94,706,941.11 |
| 2.本期利润 | -268,005,045.96 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.2602 |
| 4.期末基金资产净值 | 887,788,855.18 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.861 |

注: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。

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,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 | -22.59% | 1.70% | -16.56% | 1.27% | -6.03% | 0.43% |

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

国联安德盛优势股票证券投资基金

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

(2007年1月24日至2010年6月30日)

注:本基金的业绩基准为沪深300指数x70%+上证国债指数x30%

*该基金基金合同于2007年1月24日生效。

本基金建仓期自基金合同生效之日2007年1月24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 | | |
| 陈苏桥 | 研究部总监、兼任本基金的基金经理、国联安主题驱动股票型证券投资基金的基金经理 | 2007-8-21 | - | 11年(自1999年开始) | 陈苏桥先生,清华大学经济学硕士。曾任职于上海瑞士达国际贸易有限公司,1999年5月加入华安基金管理有限公司从事投资、研究工作。2003年9月至2005年5月,任安瑞证券投资基金基金经理。2007年1月加入本公司,现任研究部总监。2007年8月起任本基金的基金经理。2009年8月起兼任国联安主题驱动股票型证券投资基金的基金经理。 |

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》、《国联安德盛优势股票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,及时采用交易系统中的公平交易模块;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

本基金管理人旗下共有10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和国联安信心增益债券型证券投资基金。本基金和国联安德盛红利股票基金为股票价值型,为投资风格相似的投资组合。2010年第二季度,本基金和国联安德盛红利股票基金的收益率分别为-22.59%和-23.19%,差值为0.60%,不存在明显差异。

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

二季度经济数据仍然保持良好,但是在持续调控下,部分指标开始出现明显放缓。房价、商品价格出现松动。期间欧债危机也对市场带来巨大冲击,全球资本市场都有一波下跌,市场的信心受到极大摧残。

基于对小盘股估值太贵的判断,我们一直以金融、地产等便宜的大盘蓝筹股为主要配置,同时增加了商业、通讯设备等防御品种,虽然我们回避了小盘股的下跌,但是蓝筹股也跌幅不小,因此配置效果并不理想。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金的净值增长率为-22.59%,业绩比较基准收益率为-16.56%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

### §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 | 782,831,616.26 | 84.88 |
| | 其中:股票 | 782,831,616.26 | 84.88 |
| 2 | 固定收益投资 | 18,231,770.70 | 1.98 |
| | 其中:债券 | 18,231,770.70 | 1.98 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 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 | 119,314,208.22 | 12.94 |
| 6 | 其他各项资产 | 1,896,122.58 | 0.21 |
| 7 | 合计 | 922,273,717.76 | 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 | 81,977,212.02 | 9.23 |
| C | 制造业 | 128,530,868.22 | 14.48 |
| C0 | 食品、饮料 | - | - |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 14,523,408.00 | 1.64 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 14,014,000.00 | 1.58 |
| C5 | 电子 | 53,412,962.40 | 6.02 |
| C6 | 金属、非金属 | 14,541,688.00 | 1.64 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 24,722,576.02 | 2.78 |
| C8 | 医药、生物制品 | - | - |
| C99 | 其他制造业 | 7,316,233.80 | 0.82 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 13,200,000.00 | 1.49 |
| F | 交通运输、仓储业 | 54,216,542.25 | 6.11 |
| G | 信息技术业 | 93,306,552.52 | 10.51 |
| H | 批发和零售贸易 | 89,836,955.35 | 10.12 |
| I | 金融、保险业 | 198,804,189.00 | 22.39 |
| J | 房地产业 | 69,269,589.90 | 7.80 |
| K | 社会服务业 | 38,217,707.00 | 4.30 |
| L | 传播与文化产业 | 8,304,000.00 | 0.94 |
| M | 综合类 | 7,168,000.00 | 0.81 |
| | 合计 | 782,831,616.26 | 88.18 |

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 | 600694 | 大商股份 | 2,060,000 | 87,158,600.00 | 9.82 |
| 2 | 601166 | 兴业银行 | 1,980,000 | 45,599,400.00 | 5.14 |
| 3 | 601318 | 中国平安 | 1,015,000 | 45,218,250.00 | 5.09 |
| 4 | 600048 | 保利地产 | 4,182,130 | 42,783,189.90 | 4.82 |
| 5 | 000933 | 神火股份 | 2,473,662 | 41,334,892.02 | 4.66 |
| 6 | 002194 | 武汉凡谷 | 2,900,000 | 38,280,000.00 | 4.31 |
| 7 | 000069 | 华侨城A | 3,474,337 | 38,217,707.00 | 4.30 |
| 8 | 002415 | 海康威视 | 539,918 | 37,416,317.40 | 4.21 |
| 9 | 600000 | 浦发银行 | 2,704,000 | 36,774,400.00 | 4.14 |
| 10 | 601601 | 中国太保 | 1,460,700 | 33,260,139.00 | 3.75 |

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 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | 18,231,770.70 | 2.05 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 18,231,770.70 | 2.05 |

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 | 113001 | 中行转债 | 106,330 | 10,754,216.20 | 1.21 |
| 2 | 110004 | 厦工转债 | 60,230 | 7,477,554.50 | 0.84 |

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 本基金本期投资的前十名证券中,无报告期内发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。

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 | 1,760,000.00 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 76,374.85 |
| 5 | 应收申购款 | 59,747.73 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,896,122.58 |

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 | 110004 | 厦工转债 | 7,477,554.50 | 0.84 |

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 | 601318 | 中国平安 | 45,218,250.00 | 5.09 | 重大资产重组事项 |

### §6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,036,637,122.22 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 28,839,297.80 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 34,105,841.01 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,031,370,579.01 |

### §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德盛优势股票证券投资基金发行及募集的文件

2、《国联安德盛优势股票证券投资基金基金合同》

3、《国联安德盛优势股票证券投资基金招募说明书》

4、《国联安德盛优势股票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

上海市陆家嘴环路1318号星展银行大厦9楼

7.3 查阅方式

网址:http://www.gtja-allianz.com,http://www.vip-funds.com

**国联安基金管理有限公司**
**二〇一〇年七月二十日**

# 国联安德盛稳健证券投资基金

## 2010 第二季度报告

2010年6月30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:二〇一〇年七月二十日**

### §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2010年7月16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2010年4月1日起至6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 国联安稳健混合 |
| 基金主代码 | 255010 |
| 交易代码 | 255010 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2003年8月8日 |
| 报告期末基金份额总额 | 257,011,842.78份 |
| 投资目标 | 本基金为平衡型基金,基金管理人将充分利用国内外成功的基金管理经验,深入研究中国经济发展的价值驱动因素,采用积极主动的投资策略,运用全程风险管理技术,追求长期稳定的投资收益,为基金持有人提供安全可靠的理财服务。 |
| 投资策略 | 本基金严格遵守科学的投资管理流程,首先采取"自上而下"的分析方法,制定基金资产类别配置和行业配置策略,然后采取"自下而上"的基本面分析,挖掘出管理团队优秀、财务状况良好、增长潜力大、竞争地位独特的上市公司和预期收益率较高的债券。利用全球投资经验和对国内市场的深入了解,在对市场趋势准确判断的前提下,进行积极的战略性和战术性资产配置和调整,构建在既定投资风险下的最优投资组合。 |
| 业绩比较基准 | 本基金整体业绩比较基准=沪深300指数x65%+上证国债指数x35% |
| 风险收益特征 | 本基金属于证券投资基金中的中低风险品种,其风险收益特征从长期平均及预期来看,介于单纯的股票型组合与单纯的债券型组合之间,也介于单纯的成长型组合与单纯的价值型组合之间。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(2010年4月1日-2010年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -53,338,957.87 |
| 2.本期利润 | -64,306,473.18 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.2315 |
| 4.期末基金资产净值 | 319,884,940.74 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.245 |

注: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。

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3个月 | -15.36% | 0.94% | -15.38% | 1.18% | 0.02% | -0.24% |

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

国联安德盛稳健证券投资基金

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

(2003年8月8日至2010年6月30日)

国联安稳健混合业绩基准=沪深300指数x65%+上证国债指数x35%

*2010年3月29日,基金管理人发布《关于更改国联安德盛稳健证券投资基金业绩比较基准的公告》,自2010年4月1日起,本基金业绩比较基准由原来的"国泰君安指数x65%+上证国债指数x35%"变更为"沪深300指数x65%+上证国债指数x35%"。

*该基金基金合同于2003年8月8日生效。

本基金建仓期自基金合同生效之日2003年8月8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 | | |
| 傅明笑 | 本基金基金经理、兼任国联安德盛稳健证券投资基金基金经理 | 2008-8-16 | - | 6年(自2004年开始) | 傅明笑先生,硕士研究生,于2004年7月加入海通证券股份有限公司任研究员,2005年12月加入国联安基金管理有限公司,历任研究员、高级研究员兼基金经理助理,2008年8月起任本基金基金经理,2010年5月起兼任国联安德盛红利股票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》、《国联安德盛稳健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,及时采用交易系统中的公平交易模块;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

本基金管理人旗下共有10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和国联安信心增益债券型证券投资基金。本基金和国联安德盛红利股票基金为股票价值型,为投资风格相似的投资组合。2010年第二季度,本基金和国联安德盛红利股票基金的收益率分别为-23.19%,差值为0.60%,不存在明显差异。

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

上半年A股市场的驱动因素复杂多变。1季度尽管宏观经济数据良好,但部分行业短期过热的迹象导致管理层实施宏观调控,受此影响,A股市场呈现明显分化格局,以生物医药、电子元器件、信息设备为代表的中小市值股票延续2009年10月份的趋势继续上涨,而以金融、房地产、机械、汽车为代表的传统权重蓝筹股显著下跌,在4月初,公司质地和成长性较好的中小盘股票2010年动态市盈率普遍在60倍,而以银行为典型的权重蓝筹股估值已经调整到2006年水平,大小盘估值差距创下2005年以来的新高。4月份之后,尽管股指期货出台,但市场预期的风格转换并未如期到来,与此同时,宏观基本面新的不稳定因素逐渐显现,外围经济复苏程度低于预期也逐步被市场认知,再融资、大小非减持开始出现,受此影响,市场上大部分股票包括一季度已经大跌的银行地产都出现了较大下跌。总结半年来市场运行的特点,总体而言,市场仍是严重受政策和基本面预期影响的趋势性变动市场,其中政策变动对A股市场的影响尤其剧烈。

本基金一季度遵循资产泡沫和经济复苏这两条主线,重仓配置了金融地产以及人民币升值主题相关的行业和个股,尽管实体经济的表现符合我们的预期,但市场对宏观调控的担忧压倒了基本面的好转,本基金所持股票损失较大。在二季度,本基金预见基本面可能出现的不确定因素,在仓位上较为保守,在结构上严格控制了主题类股票的参与幅度,市场下跌过程中受损较小。综合看,本基金由于一季度损失较大,上半年业绩表现不佳。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,本基金的净值增长率为-15.36%,业绩比较基准收益率为-15.38%。

### §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 | 124,010,142.78 | 38.48 |
| | 其中:股票 | 124,010,142.78 | 38.48 |
| 2 | 固定收益投资 | 164,717,841.20 | 51.11 |
| | 其中:债券 | 164,717,841.20 | 51.11 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 3 | 金融衍生品投资 | 235,624.09 | 0.07 |
| 4 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 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 | 24,122,474.18 | 7.48 |
| 6 | 其他各项资产 | 9,199,854.67 | 2.85 |
| 7 | 合计 | 322,285,936.92 | 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 | 9,801,487.80 | 3.06 |
| C | 制造业 | 44,452,885.76 | 13.90 |
| C0 | 食品、饮料 | 19,566,841.36 | 6.12 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | - | - |
| C5 | 电子 | 3,996,425.00 | 1.25 |
| C6 | 金属、非金属 | 3,680,000.00 | 1.15 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 13,207,142.12 | 4.13 |
| C8 | 医药、生物制品 | 4,002,477.28 | 1.25 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 2,200,000.00 | 0.69 |
| F | 交通运输、仓储业 | 3,140,000.00 | 0.98 |
| G | 信息技术业 | 31,686.90 | 0.01 |
| H | 批发和零售贸易 | 14,609,901.08 | 4.57 |
| I | 金融、保险业 | 36,504,316.44 | 11.41 |
| J | 房地产业 | 4,039,827.00 | 1.26 |
| K | 社会服务业 | 9,230,037.80 | 2.89 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | - | - |
| | 合计 | 124,010,142.78 | 38.77 |

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 | 600519 | 贵州茅台 | 89,901 | 11,449,791.36 | 3.58 |
| 2 | 601166 | 兴业银行 | 450,000 | 10,363,500.00 | 3.24 |
| 3 | 002073 | 软控股份 | 609,960 | 9,112,802.40 | 2.85 |
| 4 | 601009 | 南京银行 | 849,910 | 8,533,096.40 | 2.67 |
| 5 | 600016 | 民生银行 | 1,400,000 | 8,470,000.00 | 2.65 |
| 6 | 000858 | 五粮液 | 335,000 | 8,117,050.00 | 2.54 |
| 7 | 600694 | 大商股份 | 190,000 | 8,038,900.00 | 2.51 |
| 8 | 000069 | 华侨城A | 699,940 | 7,699,340.00 | 2.41 |
| 9 | 600547 | 山东黄金 | 160,000 | 5,824,000.00 | 1.82 |
| 10 | 601601 | 中国太保 | 200,000 | 4,554,000.00 | 1.42 |

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 | 142,124,793.90 | 44.43 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 19,738,000.00 | 6.17 |
| | 其中:政策性金融债 | 19,738,000.00 | 6.17 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 可转债 | 2,855,047.30 | 0.89 |
| 7 | 其他 | - | - |
| 8 | 合计 | 164,717,841.20 | 51.49 |

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 | 010110 | 21国债(10) | 728,400 | 73,786,920.00 | 23.07 |
| 2 | 010112 | 21国债(12) | 674,010 | 68,337,873.90 | 21.36 |
| 3 | 090403 | 09农发03 | 200,000 | 19,738,000.00 | 6.17 |
| 4 | 110078 | 澄星转债 | 16,000 | 1,806,880.00 | 0.56 |
| 5 | 125709 | 唐钢转债 | 9,690 | 1,048,167.30 | 0.33 |

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

| 序号 | 权证代码 | 权证名称 | 数量(份) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 580027 | 长虹CWB1 | 102,758 | 235,624.09 | 0.07 |

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金本期投资的前十名证券中,无报告期内发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。

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 | 598,780.49 |
| 2 | 应收证券清算款 | 5,456,727.07 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 3,135,861.59 |
| 5 | 应收申购款 | 8,485.50 |
| 6 | 其他应收款 | 0.02 |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 9,199,854.67 |

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 | 110078 | 澄星转债 | 1,806,880.00 | 0.56 |
| 2 | 125709 | 唐钢转债 | 1,048,167.30 | 0.33 |

5.8.5 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 | 269,492,229.29 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 27,998,111.50 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 40,478,498.01 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列) | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 257,011,842.78 |

### §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德盛稳健证券投资基金发行及募集的文件

2、《国联安德盛稳健证券投资基金基金合同》

3、《国联安德盛稳健证券投资基金招募说明书》

4、《国联安德盛稳健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

上海市陆家嘴环路1318号星展银行大厦9楼

7.3 查阅方式

网址:http://www.gtja-allianz.com,http://www.vip-funds.com

**国联安基金管理有限公司**
**二〇一〇年七月二十日**

# 国联安德盛红利股票证券投资基金

## 2010 第二季度报告

2010年6月30日

**基金管理人:国联安基金管理有限公司**
**基金托管人:招商银行股份有限公司**
**报告送出日期:二〇一〇年七月二十日**

### §1 重要提示

本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。

本基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年7月13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。

本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。

本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2010年4月1日起至6月30日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 国联安红利股票 |
| 基金主代码 | 257040 |
| 前端交易代码 | 257040 |
| 后端交易代码 | 257041 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2008年10月22日 |
| 报告期末基金份额总额 | 64,037,099.22份 |
| 投资目标 | 本基金主要通过投资于盈利稳定增长的、具有较高股息收益率的、财务稳健的上市公司,追求稳定的股息收入和长期的资本增值。 |
| 投资策略 | (一)资产配置策略<br>本基金属于股票型基金,在运作期间,本基金将分别从宏观经济情景、各类资产收益风险预期等方面进行深入分析,在股票与债券资产之间进行策略性资产配置,以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础