大成沪深300指数证券投资基金

2010 第二季度报告

2010年6月30日

基金管理人:大成基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:2010年7月20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。
基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年7月8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2010年6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大成沪深300指数
交易代码	519300
前端交易代码	519300
后端交易代码	519301
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年4月6日
报告期末基金份额总额	8,705,965,920.19份
投资目标	通过严格的投资程序约束和数量化风险管理手段,实现指数投资偏离度和跟踪误差的最小化。在正常市场情况下,本基金日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金采用被动式指数投资策略。原则上,股票投资组合的构建主要按照标的指数的成份股组成及其权重来拟合、复制标的指数,并原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。
业绩比较基准	沪深300指数
风险收益特征	本基金为指数基金,是风险中等、获得证券市场平均收益率的产品。
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

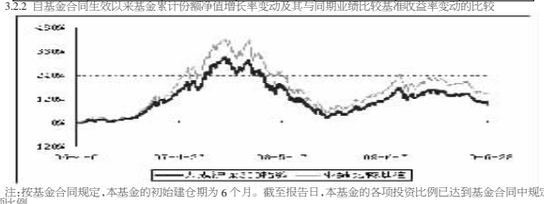
单位:人民币元

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	29,082,032.31
2.本期利润	-1,780,048,333.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2199
4.期末基金资产净值	6,837,669,746.06
5.期末基金份额净值	0.7854

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。
2.所述基金业绩指标不包括持有人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 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	-22.33%	1.72%	-23.39%	1.82%	1.06%	-0.10%

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



注:按基金合同规定,本基金的初始建仓期为6个月。截至报告日,本基金的各项投资比例已达到基金合同中规定的各项比例。

§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		
杨丹先生	本基金基金经理	2006年5月27日	--	9年	理学硕士,2001年加入大成基金管理有限公司,先后任职于基金经理部、研究部、金融工程部,长期从事指数化投资及金融工程研究工作。现兼任银福证券投资基金基金经理。具有基金从业资格,国籍:中国。

注:1.任职日期、离任日期为本基金管理人作出决定之日。
2.证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。
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《证券法》、《基金法》、《大成沪深300指数证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成沪深300指数证券投资基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、行业监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为,没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。
4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
公司严格执行《公平交易制度》和《异常交易监控与报告制度》,公平对待旗下各投资组合,所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)和收益率以及不同时间窗内(同日内、5日内、10日内)同向、反向交易的交易价格并未发现异常差异。
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
本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。
4.3.3 异常交易行为的专项说明
本报告期内本基金不存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。
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
上证指数在二季度呈现单边下跌走势。沪深300指数由季初的3345点一路下行,二季度末收于2563点,单季度跌幅高达23.39%,位列全球市场跌幅榜前列。二季度以来,全球经济刺激政策退出预期高涨,过度宽松的流动性即将成为过去,但世界经济是否会“二次探底”的争论也不绝于耳。4月份后,欧洲4国债务危机的爆发,加剧了对世界经济复苏的担忧,投资者避险情绪高涨,全球资本市场均表现较差。
在看到了一季度良好的经济数据以及开始上行的CPI指数后,国内政府经济调结构的力度更大。4月份针对房地产市场的严厉调控措施出台,房地产相关的产业链的股票大幅下跌,房地产、钢铁、建材等跌幅居前。由于担忧国内经济下行与海外经济再度下滑的风险,国内经济增速预期开始显著放缓,投资者开始抛弃与宏观经济相关度较高的金融、地产、煤炭、钢铁、建材等周期性行业,造成这板块大幅下挫。而同时,相对受益于调结构的医药、大众消费品、节能减排、新技术等相关行业依然受到追捧,代表新经济的中小盘股震荡上行,市场分化十分明显。
本基金为被动型指数基金,其投资目标就是要复制指数的收益率。在本报告期间,本基金根据基金合同,严格依据指数化投资方法投资,较好的跟踪了指数,达到了基金合同的要求。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至报告期末,本基金份额净值为0.7854元,本报告期份额净值增长率为-22.33%,同期业绩比较基准增长率为-23.39%,高于业绩比较基准的表现。报告期内,本基金年化跟踪误差为1.35%,符合本基金基金合同中年化跟踪误差不超过4%的规定。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
目前经济运行态势依然非常复杂。一方面,外围经济依然在放缓,对国内出口造成较大压力;另一方面我国房地产投资势必下滑较快,基建投资又受制于地方融资平台的环账压力;因此,我国整体经济增速下滑将是一个确定性非常高的情况。在这种状态下,资本市场很难出现趋势性的整体机会,市场宽幅震荡的概率较大。
未来市场重点关注的方向依然要顺应调结构的产业转型趋势,与未来中国新的经济增长动力产业站在一起。医疗卫生、大众消费品、节能减排等行业将会是一个长期的重点投资方向。同时,也需要注意到,目前传统周期性行业经过前期的大幅下跌,其估值水平已经具备了相当的安全边际,也存在较好的估值修复的投资机会。

本基金将坚持被动型的指数化投资理念,继续深入研究更加高效的交易策略、风险控制方法,以期更好的跟踪指数,积极应对大额、频繁申购赎回及其他突发事件的影响,力争将跟踪误差控制在更低的水平,努力扮演好指数现货的角色。

§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	6,408,226,412.00	93.60
	其中:股票	6,408,226,412.00	93.60
2	固定收益投资	-	0.00
	其中:债券	-	0.00
	资产支持证券	-	0.00
3	金融衍生品投资	-	0.00
4	买入返售金融资产	-	0.00
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	0.00
5	银行存款和结算备付金合计	429,171,803.06	6.27
6	其他资产	8,993,546.13	0.13
7	合计	6,846,391,761.19	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	24,267,483.57	0.35
B	采掘业	687,865,928.41	10.06
C	制造业	1,869,769,904.26	27.35
C0	食品、饮料	274,558,642.15	4.02
C1	纺织、服装、皮毛	31,209,130.71	0.46
C2	木材、家具	-	0.00
C3	造纸、印刷	14,518,291.98	0.21
C4	石油、化学、塑胶、塑料	139,592,294.46	2.04
C5	电子	24,967,610.16	0.37
C6	金属、非金属	501,119,102.97	7.33
C7	机械、设备、仪表	620,680,577.90	9.08
C8	医药、生物制品	244,483,789.40	3.58
C99	其他制造业	18,640,464.53	0.27
D	电力、煤气及水的生产和供应业	222,112,615.53	3.25
E	建筑业	188,480,732.65	2.76
F	交通运输、仓储业	299,959,565.39	4.39
G	信息技术业	232,111,290.23	3.39
H	批发和零售贸易	216,973,794.61	3.17
I	金融、保险业	2,110,118,747.93	30.86
J	房地产业	358,735,928.24	5.25
K	社会服务业	61,513,038.06	0.90
L	传播与文化产业	19,912,470.80	0.29
M	综合类	116,404,912.32	1.70
	合计	6,408,226,412.00	93.72

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	600036	招商银行	20,249,084	263,440,582.84	3.85
2	601318	中国平安	4,640,169	206,719,528.95	3.02
3	601328	交通银行	33,557,351	201,679,679.51	2.95
4	600016	民生银行	30,642,033	185,384,299.65	2.71
5	601166	兴业银行	6,881,335	158,477,145.05	2.32
6	600000	浦发银行	11,179,950	152,047,320.00	2.22
7	600030	中信证券	11,383,318	133,184,820.60	1.95
8	601601	中国太保	5,164,926	117,605,365.02	1.72
9	601088	中国神华	5,283,419	116,076,715.43	1.70
10	000002	万科A	15,559,131	105,490,908.18	1.54

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合
本基金本报告期末未持有债券。
5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细
本基金本报告期末未持有债券。
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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体无被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	872,156.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,272,891.72
4	应收利息	76,757.54
5	应收申购款	4,771,740.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,993,546.13

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
5.8.5 报告期末前十名股票中在在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	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	206,719,528.95	3.02	重大事项停牌

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分
由于四舍五入原因,分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	7,470,159,701.72
报告期期间基金总申购份额	1,553,854,673.79
减:报告期期间基金总赎回份额	318,048,455.32
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	8,705,965,920.19

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录
1、中国证监会《关于同意大成沪深300指数证券投资基金募集的批复》;
2、《大成沪深300指数证券投资基金基金合同》;
3、《大成沪深300指数证券投资基金托管协议》;
4、大成基金管理有限公司批准文件、营业执照、公司章程;
5、本报告期内在指定报刊上披露的各种公告原稿。
8.2 存放地点
本季度报告存放在本基金管理人和托管人的办公住所。
8.3 查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅,或登录本基金管理人网站http://www.dcfund.com.cn进行查阅。

大成基金管理有限公司
二〇一〇年七月二十日

国联安主题驱动股票型证券投资基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。
本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年7月15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	国联安主题驱动股票
基金主代码	257050
交易代码	257050
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年8月26日
报告期末基金份额总额	356,332,941.66份
投资目标	把握中国经济结构转型带来的投资机会,谋求基金资产长期稳定增值。
投资策略	1.资产配置策略 根据宏观经济发展趋势、金融市场的利率变动和市场情绪,综合运用定性和定量的方法,对股票、债券和现金类资产的预期收益风险及相对投资价值进行评估,确定基金资产在股票、债券及现金类资产等资产类别的分配比例。在有效控制投资风险的前提下,形成大类资产的配置方案。 若出现重大突发事件、投资者情绪急剧变化、海外市场异常变动等因素导致投资决议形成的市场环境发生改变,基金经理可以提出大类资产配置的调整建议,投资决策委员会召开会议,讨论基金经理的建议并确定大类资产的调整比例,由基金经理执行。 2.股票投资策略 本基金股票投资运用主题驱动投资策略。通过“自上而下”的分析方法,前瞻性地挖掘中国经济结构转型过程中涌现的投资主题,结合价值投资理念,精选投资主题下的个股,获取超额收益率。 投资主题是影响经济发展或企业盈利前景的趋势性因素。投资主题是动态的,一般分为四个阶段:主题雏形阶段、主题形成阶段、主题繁荣阶段、主题衰退阶段。 在主题的雏形阶段,对主题的关注度较低,市场反映往往不足;主题繁荣阶段,主题引起广泛关注,市场反映往往过度。这种反应不足和反应过度就带来股票定价的偏差,即主题雏形阶段,股票往往被低估,而到主题繁荣阶段,股票往往被高估。通过对主题进程的把握,利用这种定价偏差,精选主题下的相关个股,在主题雏形阶段买入,在主题繁荣阶段卖出,形成完整的主题驱动投资策略。 主题驱动策略的实施步骤如下: (1)主题挖掘 遵循自上而下的分析模式,从宏观经济、政策制度、技术进步和社会文化等多个角度,对影响经济发展或企业盈利的趋势性因素进行抽象,形成投资主题,寻求处在雏形阶段的投资主题。 改革开放以来,中国经济经历了30多年的高速发展,前期推动经济增长的因素在逐渐消退,中国经济结构面临深刻转型,而经济结构转型是一个多层次、长周期的过程,目前还处在这一过程的起步阶段。通过深入挖掘,经济结构转型过程中将会不断有投资主题涌现。 主题的挖掘一般经历信息搜集、信息的处理和主题的确定三个步骤。信息的搜集是主题挖掘的基础,分别从宏观经济、政策制度、技术进步以及社会文化等方面搜集基础数据信息,信息搜集的渠道是多维的,可以是公开信息、专业的数据库、研究员实地调研、问卷调查等;信息搜集后,对信息作相应处理加工,挖掘数据的规律性,重点发现趋势的拐点,数据的处理方法包括:趋势分析法、移动平均法和回归分析法等;从趋势出现拐点的因素中选择能够对经济发展和企业盈利有较大影响因素,确定为投资主题。 (2)个股筛选 本基金运用合理价格成长策略(GARP,Growth at a Reasonable Price)对个股进行筛选,筛选个股通常经过三个步骤:备选库确定,指标打分,核心库确定。 ①备选库确定 每个主题或细分子主题都有相对应的该主题的备选库。根据主题因素对企业的主营业务收入、主营业务利润等财务指标的影响程度,作为企业和投资主题的相关度标准。依据研究员的行业个股研究,选择与主题相关度高的企业作为主题备选库。 ②指标打分 指标打分包括指标选择和打分方法。 GARP策略运用两大类指标:成长类指标和价值类指标。本基金选择3个成长类细分指标和3个价值类细分指标,构成成长价值矩阵。其中,成长类细分指标包括动态EPS增长率,静态ROE,静态销售毛利率;价值类细分指标包括静态PB,静态PS和静态PE。 确定完细分指标后,对每个主题下的备选库股票按照细分指标分别排序,按秩打分,取细分指标得分的均值作为成长类和价值类指标综合得分,分别用于衡量该股票的成长特性和价值特性。 ③核心库确定 为满足“成长性好,估值相对合理”的选股要求,本基金设定主题备选库中成长类指标综合得分超过60%并且价值类指标综合得分超过30%的个股作为主题核心库。对主题核心库进行汇总,得到基金核心库。 (3)主题配置 综合考虑主题的发展阶段、主题催化剂、主题市场容量等因素,确定每个主题的配置权重范围。 ④组合构建 考察主题个股的重叠、研究员行业个股研究、个股PEG指标等因素,对主题核心库内个股进行评估,在满足主题配置权重范围的条件下,确定投资组合的个股和权重,初步完成投资组合的构建,由于主题具有跨行业的特征,为了避免投资组合在行业上的大幅偏离,参考基金业绩比较基准指数的行业权重和市场的板块轮动特征,对投资组合的个股和权重做进一步的优化。 3.债券投资策略 在债券投资方面,本基金可投资于国债、央行票据、金融债、企业债和可转换债券等债券品种。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。主要的债券投资策略有: ①久期控制策略 在对利率变化方向和趋势判断的基础上,确定恰当的久期目标,合理控制利率风险。根据对市场利率水平的预期,在预期利率下降时,增加组合久期,以较多地获得债券价格上升带来的收益;在预期利率上升时,减小组合久期,以规避债券价格下降的风险。 ②类属策略 通过研究宏观经济状况,货币市场及资本市场资金供求关系,以及市场投资热点,分析国债、金融债、企业债券等不同债券种类的利差水平,评定不同债券类属的相对投资价值,确定组合资产在不同债券类属之间配置比例。 ③收益率曲线配置策略 通过对央行货币政策、经济增长率、通货膨胀率和货币供应量等多种因素的分析来预测收益率曲线形状的可能变化,在久期确定的基础上,充分把握收益率曲线的非平行移动带来的机会,根据利率曲线移动情况,选择哑铃型组合、子弹型组合或阶梯型组合。 4.权证投资策略 本基金将在严格控制风险的前提下,进行权证的投资。 ①综合分析权证的包括执行价格、标的股票波动率、剩余期限等因素在内的定价因素,根据BS模型和溢价率对权证的合理价值做出判断,对价值被低估的权证进行投资。 ②基于对权证标的股票未来走势的预期,充分利用权证的杆杆比率高的特点,对权证进行单边投资; ③基于权证价值对标的价格、波动率的敏感性以及价格未来走势等因素的判断,将权证、标的股票等金融工具合理配置进行结构性组合投资,或利用权证进行风险对冲。
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	本基金是股票型基金,在证券投资基金中属于较高风险品种,其预期收益水平和风险高于混合型基金和债券型基金。
基金管理人	国联安基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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

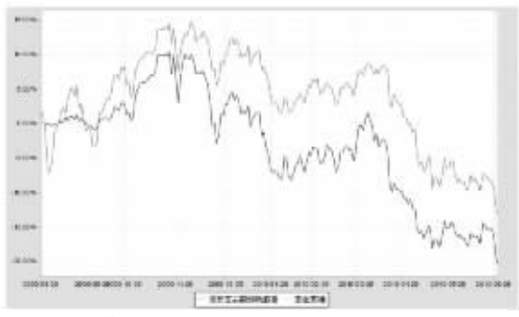
主要财务指标	报告期(2010年4月1日-2010年6月30日)
1.本期已实现收益	-37,462,888.45
2.本期利润	-70,123,870.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1936
4.期末基金资产净值	283,186,065.01
5.期末基金份额净值	0.795

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,包含伴随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3个月	-19.70%	1.52%	-18.88%	1.45%	-0.82%	0.07%

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

国联安主题驱动股票型证券投资基金
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
(2009年8月26日至2010年6月30日)



注:国联安主题驱动股票型证券投资基金业绩比较基准为沪深300指数×80%+上证国债指数×20%
*该基金基金合同于2009年8月26日生效。
本基金建仓期自基金合同生效之日2009年8月26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、国联安德盛优势股票证券投资基金的基金经理	2009-8-26	-	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,担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月至今任国联安德盛优势股票证券投资基金基金经理。2009年8月起兼任本基金的基金经理。
魏东	总经理助理兼公司投资总监、国联安德盛精选股票证券投资基金基金经理和本基金基金经理	2009-12-30	-	13年(自1997年开始)	魏东先生,复旦大学经济学硕士,曾任职于平安证券有限责任公司和国信证券股份有限公司;2003年1月加盟华宝兴业基金管理公司,先后担任交易部总经理、宝康灵活配置基金和先进成长基金基金经理、投资副总监及国内投资部总经理职务。2009年6月加入国联安基金管理有限公司,现任公司总经理助理及投资总监。2009年9月起任国联安德盛精选股票证券投资基金基金经理,2009年12月起兼任本基金基金经理。

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》、《国联安主题驱动股票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
本报告期内,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。国联安德盛精选股票基金和本基金为股票成长型,为投资风格相似的投资组合。2010年第二季度,国联安德盛精选股票基金和本基金的收益率分别为-18.32%和-19.70%,差值为1.38%,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
二季度市场摆脱了一季度的震荡格局,在权重股带动下大幅下跌。本阶段我们虽然提前预见到了市场的下跌,并在四月中旬大幅下跌前果断减仓,从四月初90%左右减至最低70%以下,但超额收益并不明显。主要原因在于,我们原有组合中大盘股相对较多,而大盘股在本轮下跌中正充当了主力,因此组合并不抗跌。
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-19.70%,业绩比较基准收益率为-18.88%。

§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	231,534,144.34	81.21
	其中:股票	231,534,144.34	81.21
2	固定收益投资	9,481,875.00	3.33
	其中:债券	9,481,875.00	3.33
	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	40,572,368.47	14.23
6	其他各项资产	3,526,969.90	1.24
7	合计	285,115,357.71	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	14,196,000.00	5.01
C	制造业	41,691,506.00	14.72
C0	食品、饮料	6,368,000.00	2.25
C1	纺织、服装、皮毛	4,920,000.00	1.74
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	4,158,000.00	1.47
C6	金属、非金属	5,814,900.00	2.05
C7	机械、设备、仪表	11,550,000.00	4.08
C8	医药、生物制品	3,783,606.00	1.34
C99	其他制造业	5,097,000.00	1.80
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	20,623,786.56	7.28
G	信息技术业	5,772,000.00	2.04
H	批发和零售贸易	15,917,251.78	5.62
I	金融、保险业	87,942,600.00	31.05
J	房地产业	28,891,000.00	10.20
K	社会服务业	16,500,000.00	5.83
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	231,534,144.34	81.76

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	601166	兴业银行	820,000	18,884,600.00	6.67
2	601988	中国银行	5,000,000	16,950,000.00	5.99
3	000069	华侨城A	1,500,000	16,500,000.00	5.83
4	601169	北京银行	1,200,000	14,556,000.00	5.14
5	600547	山东黄金	390,000	14,196,000.00	5.01
6	601601	中国太保	600,000	13,662,000.00	4.82
7	600048	保利地产	1,300,000	13,299,000.00	4.70
8	600036	招商银行	1,000,000	13,010,000.00	4.59
9	601111	中国国航	1,100,952	11,317,786.56	4.00
10	600000	浦发银行	800,000	10,880,000.00	3.84

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	9,481,875.00	3.35
7	其他	-	-
8	合计	9,481,875.00	3.35

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	93,750	9,481,875.00	3.35

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	500,000.00
2	应收证券清算款	2,957,019.42
3	应收股利	-
4	应收利息	9,650.58
5	应收申购款	60,299.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,526,969.90

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。
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	372,548,024.52
报告期期间基金总申购份额	13,867,099.57
报告期期间基金总赎回份额	30,082,182.43
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	356,332,941.66

§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主题驱动股票型证券投资基金发行及募集的文件
2、《国联安主题驱动股票型证券投资基金基金合同》
3、《国联安主题驱动股票型证券投资基金招募说明书》
4、《国联安主题驱动股票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

大成创新成长混合型证券投资基金(LOF)

2010 第二季度报告

2010年6月30日

基金管理人:大成基金管理有限公司