# 国联安德盛优势股票证券投资基金

## 2011 第二季度 报告

2011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:二〇一一年七月十九日**

### §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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7月12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 | 957,384,560.34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 | 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(2011年4月1日-2011年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 3,396,668.92 |
| 2.本期利润 | -14,712,540.35 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0152 |
| 4.期末基金资产净值 | 927,702,742.87 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.969 |

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,包含体现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 | -1.62% | 1.07% | -3.64% | 0.77% | 2.02% | 0.30% |

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

(2007年1月24日至2011年6月30日)

注:1、本基金业绩比较基准为沪深300指数x70%+上证国债指数x30%;
2、本基金基金合同于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 | | |
| 韦明亮 | 本基金基金经理、兼任国联安主题驱动股票型证券投资基金基金经理、研究副总监 | 2011-4-23 | - | 10年(自2001年起) | 韦明亮先生,经济学硕士。曾任上海升华投资有限公司研究员,上海国禾投资有限公司研究员,光大证券研究所研究员,2006年3月加入华安兴业基金管理有限公司担任高级分析师。2006年11月加入光大证券股份有限公司,先后担任证券投资部投资经理、证券投资部执行董事。2010年5月起加入国联安基金管理有限公司,担任研究副总监,2010年12月起担任国联安主题驱动股票型证券投资基金基金经理。2011年4月起兼任本基金基金经理。 |
| 陈苏桥 | 本基金基金经理 | 2007-8-21 | 2011-4-23 | 12年(自1999年起) | 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月加入国联安基金管理有限公司,曾任研究部总监,2007年8月至2011年4月担任本基金基金经理,2009年8月至2010年12月兼任国联安主题驱动股票型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

截止至本报告期末,本基金管理人旗下共有14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、国联安货币市场证券投资基金和国联安优选行业股票型证券投资基金。

本基金和国联安德盛红利股票证券投资基金为股票价值型,为投资风格相似的投资组合。2011年第二季度,本基金和国联安德盛红利股票证券投资基金的收益率分别为-1.62%和-6.90%,差值为5.28%,该差异主要是由于股票仓位差异导致,基金规模不同以及个股和行业选择差异等客观原因也间接导致了收益率差异。

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

受到通胀不断走高以及经济和企业盈利增速回落的影响,第二季度市场总体处于下跌趋势,不过,在本季度末,市场开始预期紧缩政策趋势会放缓,这促使了市场的反弹。在成交量方面,本季度前期伴随着市场的下跌,成交量逐步萎缩至今年以来的低量水平,在反弹阶段,成交量也能有效放大。在形态方面,各主要指数虽然基本跌破了年初的低点,但总体仍在一个区间内波动,以上证指数为例,基本上处在2600到3000点的区间内波动。

在操作方面,本基金在市场处于相对高位时大幅降低仓位后,在本季度末做了加仓的操作,基本跟上了市场的节奏;在板块配置方面,本基金也基本抓住了市场的主线。

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-1.62%,同期业绩比较基准收益率为-3.64%。

### §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 | 788,457,499.01 | 84.42 |
| | 其中:股票 | 788,457,499.01 | 84.42 |
| 2 | 固定收益投资 | 37,297,950.00 | 3.99 |
| | 其中:债券 | 37,297,950.00 | 3.99 |
| | 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 | 106,039,836.59 | 11.35 |
| 6 | 其他各项资产 | 2,192,977.48 | 0.23 |
| 7 | 合计 | 933,988,263.08 | 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 | 24,889,579.28 | 2.68 |
| C | 制造业 | 455,286,992.46 | 49.08 |
| C0 | 食品、饮料 | 117,818,868.50 | 12.70 |
| 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 | 50,329,900.00 | 5.43 |
| C5 | 电子 | 67,241,601.00 | 7.25 |
| C6 | 金属、非金属 | 115,713,426.96 | 12.47 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 76,463,196.00 | 8.24 |
| C8 | 医药、生物制品 | 27,720,000.00 | 2.99 |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 20,150,000.00 | 2.17 |
| F | 交通运输、仓储业 | - | - |
| G | 信息技术业 | 21,691,967.00 | 2.34 |
| H | 批发和零售贸易 | 62,442,085.62 | 6.73 |
| I | 金融、保险业 | 70,422,325.35 | 7.59 |
| J | 房地产业 | 61,953,619.75 | 6.68 |
| K | 社会服务业 | 43,062,040.00 | 4.64 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 28,558,889.55 | 3.08 |
| | 合计 | 788,457,499.01 | 84.99 |

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 | 249,950 | 53,146,868.50 | 5.73 |
| 2 | 600309 | 烟台万华 | 2,690,000 | 50,329,900.00 | 5.43 |
| 3 | 600031 | 三一重工 | 2,399,900 | 43,294,196.00 | 4.67 |
| 4 | 000069 | 华侨城A | 5,444,000 | 43,062,040.00 | 4.64 |
| 5 | 600016 | 民生银行 | 7,149,922 | 40,969,053.06 | 4.42 |
| 6 | 600801 | 华新水泥 | 1,535,000 | 39,296,000.00 | 4.24 |
| 7 | 600585 | 海螺水泥 | 1,400,000 | 38,864,000.00 | 4.19 |
| 8 | 600176 | 中国玻纤 | 1,242,668 | 37,553,426.96 | 4.05 |
| 9 | 000568 | 泸州老窖 | 800,000 | 36,096,000.00 | 3.89 |
| 10 | 002269 | 美邦服饰 | 1,143,146 | 34,260,085.62 | 3.69 |

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 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 37,297,950.00 | 4.02 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 37,297,950.00 | 4.02 |

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 | 110015 | 石化转债 | 225,000 | 24,266,250.00 | 2.62 |
| 2 | 113002 | 工行转债 | 110,000 | 13,031,700.00 | 1.40 |

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 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 2,088,485.85 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 93,336.03 |
| 5 | 应收申购款 | 11,155.60 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,192,977.48 |

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 | 113002 | 工行转债 | 13,031,700.00 | 1.40 |

5.8.5 报告期末前十名股票中在在流通受限情况的说明
本基金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 | 982,999,522.22 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 6,176,708.43 |
| 减:报告期期间基金总赎回份额 | 31,791,670.31 |
| 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 | 957,384,560.34 |

注:总申购份额包含本报告期内发生的转换入和红利再投资份额;总赎回份额包含本报告期内发生的转换出份额。

### §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:www.gtja-allianz.com 或 www.vip-funds.com

**国联安基金管理有限公司**
**二〇一一年七月十九日**

# 国联安德盛增利债券证券投资基金

## 2011 第二季度 报告

2011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:二〇一一年七月十九日**

### §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2011年7月18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 | 国联安增利债券 |
| 基金主代码 | 253020 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009年3月11日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,637,856,048.35份 |
| 投资目标 | 在控制风险与保持资产流动性的基础上,力争为投资者获取超越业绩比较基准的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金根据对宏观经济、宏观调控政策走向以及普通债券市场、可转债市场、股票市场各自风险收益特征及其演变趋势的综合分析、比较,首先采用类属配置策略进行大类资产的配置,在此基础上,再根据对各类资产风险收益特征的进一步分析预测,制定各自策略。 |
| 业绩比较基准 | 中信标普全债指数 |
| 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,预期收益和风险高于货币市场基金,低于股票型基金。 |
| 基金管理人 | 国联安基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 |
| 下属两级基金的基金简称 | 国联安增利债券A / 国联安增利债券B |
| 下属两级基金的交易代码 | 253020 / 253021 |
| 报告期末下属两级基金的份额总额 | 1,361,026,649.69份 / 276,829,398.66份 |

### §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4月1日-2011年6月30日) | |
|---|---|---|
| | 国联安增利债券A | 国联安增利债券B |
| 1.本期已实现收益 | -49,052.33 | -508,886.84 |
| 2.本期利润 | -21,029,100.95 | -4,789,472.32 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0132 | -0.0146 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,409,766,021.45 | 287,046,589.16 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.036 | 1.037 |

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,包含体现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

1、国联安增利债券A:

| 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 | -1.32% | 0.20% | 0.53% | 0.04% | -1.85% | 0.16% |

2、国联安增利债券B:

| 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 | -1.40% | 0.20% | 0.53% | 0.04% | -1.93% | 0.16% |

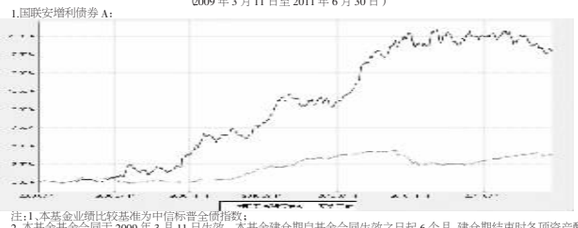
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国联安德盛增利债券证券投资基金

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

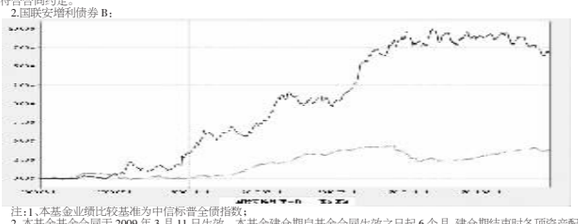
(2009年3月11日至2011年6月30日)

1.国联安增利债券A:



注:1、本基金业绩比较基准为中信标普全债指数;
2、本基金基金合同于2009年3月11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。

2.国联安增利债券B:



注:1、本基金业绩比较基准为中信标普全债指数;
2、本基金基金合同于2009年3月11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、兼任国联安信心增益债券型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 | 2009-3-11 | - | 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月起担任本基金基金经理,2010年6月起兼任国联安信心增益债券型证券投资基金基金经理,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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《国联安德盛增利债券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

截止至本报告期末,本基金管理人旗下共有14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、国联安货币市场证券投资基金和国联安优选行业股票型证券投资基金。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

第二季度以来,国内宏观形势符合我们年初以来的判断,经济出现准滞涨的情形,经济环比增速下滑,而通货膨胀仍在不断上升,5月份CPI创新高,而6月份出现了本年度CPI的高点,下半年我们预计,随着通胀压力逐步降低,滞涨环境可能将有所缓解。具体而言,我们预计,CPI在7、8月份可能会有小幅度的回落,而第四季度通货膨胀压力可能会有一定程度的下降,但全年CPI仍将在4%以上。

在经济增速方面,最新公布的6月PMI指数继续下降,这显示了实体经济在紧缩货币政策下,逐步回落。其中,工业增加值连续数月出现环比下降,说明在信贷紧缩的政策下,企业需要逐步消耗2010年第四季度以来累积的库存,从PMI指标可以看到,原材料和产成品库存都在下降。但是在另一方面,固定资产投资一直保持在25%左右的较高水平,我们认为在宏观调控的大环境下,国内固定资产投资增速并不低,而2011年第三季度可能会迎来一段高保障开工的小高潮,这可能会进一步支持固定资产投资。

从进出口的情况来看,其增速小幅下降,在外围经济环境尚未明显改善,尤其是美国经济仍未出现强劲复苏的情况下,进出口难有起色,外需较难支撑经济的回升。从综合经济增速和通货膨胀的情况来看,下半年债市环境可能会好于上半年,这也意味着无论从通货膨胀等基本面因素,还是从银行间流动性因素来看,债市收益率有望小幅下行,但在具体配置方面,我们需要仔细筛选信用债,随着城投债等高收益债进入密集还款期,信用事件将会不断冲击信用债收益率,信用利差会出现分化,对此,信用资质的判断将成为我们下半年的关注重点。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内,国联安增利债券A的份额净值增长率为-1.32%,同期业绩比较基准收益率为0.53%;国联安增利债券B的份额净值增长率为-1.40%,同期业绩比较基准收益率为0.53%。

### §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 | 122,674,715.45 | 6.91 |
| | 其中:股票 | 122,674,715.45 | 6.91 |
| 2 | 固定收益投资 | 1,558,199,244.45 | 87.76 |
| | 其中:债券 | 1,558,199,244.45 | 87.76 |
| | 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 | 63,115,370.59 | 3.55 |
| 6 | 其他各项资产 | 31,466,580.02 | 1.77 |
| 7 | 合计 | 1,775,455,910.51 | 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 | 0.00 | 0.00 |
| B | 采掘业 | 0.00 | 0.00 |
| C | 制造业 | 122,674,715.45 | 7.23 |
| C0 | 食品、饮料 | 22,110,000.00 | 1.30 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 24,489,000.00 | 1.44 |
| C2 | 木材、家具 | 0.00 | 0.00 |
| C3 | 造纸、印刷 | 0.00 | 0.00 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 21,894,215.45 | 1.29 |
| C5 | 电子 | 0.00 | 0.00 |
| C6 | 金属、非金属 | 0.00 | 0.00 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 32,686,100.00 | 1.93 |
| C8 | 医药、生物制品 | 21,495,400.00 | 1.27 |
| C99 | 其他制造业 | 0.00 | 0.00 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 0.00 | 0.00 |
| E | 建筑业 | 0.00 | 0.00 |
| F | 交通运输、仓储业 | 0.00 | 0.00 |
| G | 信息技术业 | 0.00 | 0.00 |
| H | 批发和零售贸易 | 0.00 | 0.00 |
| I | 金融、保险业 | 0.00 | 0.00 |
| J | 房地产业 | 0.00 | 0.00 |
| K | 社会服务业 | 0.00 | 0.00 |
| L | 传播与文化产业 | 0.00 | 0.00 |
| M | 综合类 | 0.00 | 0.00 |
| | 合计 | 122,674,715.45 | 7.23 |

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 | 601233 | 桐昆股份 | 900,000 | 24,489,000.00 | 1.44 |
| 2 | 002570 | 贝因美 | 660,000 | 22,110,000.00 | 1.30 |
| 3 | 300199 | 翰宇药业 | 620,000 | 21,495,400.00 | 1.27 |
| 4 | 300171 | 东富龙 | 429,000 | 17,546,100.00 | 1.03 |
| 5 | 002584 | 西陇化工 | 1,250,000 | 16,887,500.00 | 1.00 |
| 6 | 300206 | 理邦仪器 | 500,000 | 15,140,000.00 | 0.89 |
| 7 | 300192 | 科斯伍德 | 293,649 | 5,006,715.45 | 0.30 |

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 | 71,498,861.60 | 4.21 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 29,184,000.00 | 1.72 |
| | 其中:政策性金融债 | 29,184,000.00 | 1.72 |
| 4 | 企业债券 | 998,395,879.47 | 58.84 |
| 5 | 企业短期融资券 | 109,854,000.00 | 6.47 |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 349,266,503.38 | 20.58 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 1,558,199,244.45 | 91.83 |

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 | 1,307,030 | 151,223,371.00 | 8.91 |
| 2 | 125709 | 唐钢转债 | 744,825 | 82,272,624.68 | 4.85 |
| 3 | 113001 | 中行转债 | 629,070 | 66,417,210.60 | 3.91 |
| 4 | 1181016 | 11沪城建CP01 | 600,000 | 59,916,000.00 | 3.53 |
| 5 | 010107 | 21国债(7) | 579,860 | 59,725,580.00 | 3.52 |

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 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 259,298.07 |
| 2 | 应收证券清算款 | 2,134,856.02 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 29,042,092.93 |
| 5 | 应收申购款 | 30,333.00 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 31,466,580.02 |

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 | 151,223,371.00 | 8.91 |
| 2 | 125709 | 唐钢转债 | 82,272,624.68 | 4.85 |
| 3 | 113001 | 中行转债 | 66,417,210.60 | 3.91 |
| 4 | 110009 | 双良转债 | 12,453,090.00 | 0.73 |
| 5 | 110011 | 歌华转债 | 10,725,924.60 | 0.63 |
| 6 | 110007 | 博汇转债 | 9,345,935.00 | 0.55 |
| 7 | 110078 | 澄星转债 | 3,675,690.90 | 0.22 |
| 8 | 126729 | 燕京转债 | 1,538,269.10 | 0.09 |

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 | 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 | 601233 | 桐昆股份 | 24,489,000.00 | 1.44 | 新股网下申购 |
| 2 | 002570 | 贝因美 | 22,110,000.00 | 1.30 | 新股网下申购 |
| 3 | 300199 | 翰宇药业 | 21,495,400.00 | 1.27 | 新股网下申购 |
| 4 | 002584 | 西陇化工 | 16,887,500.00 | 1.00 | 新股网下申购 |
| 5 | 300206 | 理邦仪器 | 15,140,000.00 | 