国联安德盛稳健证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31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：二〇一二年一月十九日

§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2012年1月17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	228,302,427.57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	沪深300指数×65%+上证国债指数×35%
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（2011年10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-13,199,029.10
2.本期利润	-10,719,920.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0453
4.期末基金资产净值	193,068,142.30
5.期末基金份额净值	0.846

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3个月	-5.37%	0.96%	-5.49%	0.91%	0.12%	0.05%

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
累计份额净值增长率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2003年8月8日至2011年12月31日）

注：1、本基金业绩比较基准为沪深300指数×65%+上证国债指数×35%；

2、本基金基金合同于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、兼任国联安德盛红利股票证券投资基金基金经理	2008-8-16	-	7年（自2004年起）	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、基金经理助理，2008年8月起担任本基金基金经理，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

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

2011年第4季度是A股损失较大的一个季度，宏观经济和企业利润下滑趋势较为明显，资金面依然较为紧张。本基金在第四季度降低了仓位，然而在全市场大幅下跌的背景下，本基金的净值受到了一定程度的影响。

就目前而言，市场估值中枢——银行等传统权重蓝筹股价位较低，高成长类股票估值已日趋合理，但短期基本面趋势可能持续压制股价，最好的买点或许仍需等待。在此阶段，本基金拟将保持适度的仓位，配置一些基本面稳定、中长期潜力较大的稳定增长型股票，并以基本面变动趋势为主线，关注长期增长潜力较大的高成长类股票，争取在中长期内获得一定的收益。

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-5.37%，同期业绩比较基准收益率为-5.49%。

§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	128,978,407.11	65.64
	其中：股票	128,978,407.11	65.64
2	固定收益投资	53,920,469.00	27.44
	其中：债券	53,920,469.00	27.44
	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	12,055,920.88	6.14
6	其他各项资产	1,538,063.36	0.78
7	合计	196,492,860.35	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	7,563,011.00	3.92
B	采掘业	8,699,600.00	4.51
C	制造业	85,628,083.18	44.35
C0	食品、饮料	17,269,525.00	8.94
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	2,913,840.00	1.51
C5	电子	27,188,837.02	14.08
C6	金属、非金属	2,799,187.60	1.45
C7	机械、设备、仪表	16,557,564.00	8.58
C8	医药、生物制品	18,899,129.56	9.79
C99	其他制造业	-	-
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	-	-
G	信息技术业	9,442,456.66	4.89
H	批发和零售贸易	5,724,160.00	2.96
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	5,654,880.00	2.93
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	6,266,216.27	3.25
	合计	128,978,407.11	66.81

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	002415	海康威视	204,802	8,806,486.00	4.56
2	000858	五 粮 液	265,500	8,708,400.00	4.51
3	000423	东阿阿胶	168,455	7,235,142.25	3.75
4	600805	悦达投资	509,863	6,266,216.27	3.25
5	600694	大商股份	172,000	5,724,160.00	2.96
6	000895	双汇发展	81,500	5,700,925.00	2.95
7	000069	华侨城A	792,000	5,654,880.00	2.93
8	300171	东富龙	145,000	5,549,150.00	2.87
9	002086	东方海洋	424,847	5,523,011.00	2.86
10	002353	杰瑞股份	78,740	5,511,800.00	2.85

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	41,156,493.00	21.32
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	12,763,976.00	6.61
8	其他	-	-
9	合计	53,920,469.00	27.93

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	010107	21国债(7)	174,000	18,701,520.00	9.69
2	010203	02国债(3)	184,000	18,427,600.00	9.54
3	113001	中行转债	117,200	11,084,776.00	5.74
4	010303	03国债(3)	40,660	4,027,373.00	2.09
5	110078	澄星转债	16,000	1,679,200.00	0.87

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中除五粮液外，没有出现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。

五粮液（000858）于2011年5月28日发布公告称，接到中国证券监督管理委员会关于信息披露违法的《行政处罚决定书》。

本基金管理人在严格遵守法律法规、本基金《基金合同》和公司管理制度的前提下履行了相关的投资决策程序，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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	193,549.05
3	应收股利	-
4	应收利息	740,630.38
5	应收申购款	690.83
6	其他应收款	4,412.61
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,538,063.36

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	113001	中行转债	11,084,776.00	5.74
2	110078	澄星转债	1,679,200.00	0.87

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	263,496,818.07
报告期期间基金总申购份额	775,533.53
减：报告期期间基金总赎回份额	35,969,924.03
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	228,302,427.57

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和营业执照
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

上海市浦东新区陆家嘴环路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
二〇一二年一月十九日

国联安德盛小盘精选证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31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：二〇一二年一月十九日

§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2012年1月17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	国联安小盘精选混合
基金主代码	257010
交易代码	257010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年4月12日
报告期末基金份额总额	2,421,105,880.67份
投资目标	本基金是一只积极成长型股票基金，专注投资于中国A股市场上具有成长潜力的小盘股。基金管理人将充分利用国内外成功的基金管理经验，在严格的风险控制机制下，采用积极主动的投资策略，通过多角度、多层次的基本面研究，充分发掘小盘股所具有的潜在成长性带来的投资机会，并通过波段操作的择时策略追求较高的资本利得收益，从而实现投资者资产的长期增值。
投资策略	本基金的投资管理主要分为两个层次：第一个层次是自下而上的证券选择。总体上说，对于本基金的投资重点——小盘股而言，将采取自下而上的方式，综合使用数量化的金融工程模型、科学严谨的财务分析和深入的上市公司调研与独特的草根研究等多种手段精选个股，并在此基础上构建股票投资组合。第二个层次是资产类别配置层面的风险管理，即对基金资产在股票、债券和现金三大资产类别间的配置进行实时监控，并根据当时的宏观经济形势和证券市场行情调整资产配置比例，达到控制基金风险的目的。总之，本基金在投资管理的每一个层次都将定性研究和量化分析有机地结合起来，从而保证投资决策的科学性与风险收益结构的最优性。
业绩比较基准	（天相小盘股指数×60%+天相中盘股指数×40%）×60%+上证国债指数×40%
风险收益特征	本基金是一只积极成长型的股票基金，由于其股票投资组合以小盘股为主，本基金的风险与预期收益都要高于平衡型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。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（2011年10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-66,643,102.73
2.本期利润	-106,012,138.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0436
4.期末基金资产净值	1,637,766,227.32
5.期末基金份额净值	0.676

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3个月	-6.11%	1.22%	-7.83%	0.95%	1.72%	0.27%

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

国联安德盛小盘精选证券投资基金
累计份额净值增长率及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2004年4月12日至2011年12月31日）

注：1、本基金业绩比较基准为（天相小盘股指数×60%+天相中盘股指数×40%）×60%+上证国债指数×40%；

2、本基金基金合同于2004年4月12日生效。本基金建仓期自基金合同生效之日起6个月，建仓期结束时除小盘股投资比例低于合同规定的范围外，其他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		
邹新进	本基金基金经理、研究部副总监	2010-3-6	-	7年（自2004年起）	邹新进先生，硕士。邹新进先生于2004年7月加盟中信建投证券有限责任公司（前身为华夏证券有限责任公司）任分析师。2007年7月加入国联安基金管理有限公司，历任高级研究员、基金经理助理，现任研究部副总监，2010年3月起担任本基金基金经理。

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》、《国联安德盛小盘精选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

第四季度A股市场仍然延续下跌趋势，仅在10月份略有反弹，随后再次创下年内新低。由于市场持续较弱，各板块均以普跌为主，其中弹性较大的周期板块跌幅更为明显。

本基金在仓位上没有太大变化。在行业配置上，本基金主要按照第四季度初的投资思路重点配置在低估值的金融地产类和高景气且估值不高的部分行业个股上，同时增加配置一些相对低估值的个股。

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-6.11%，同期业绩比较基准收益率为-7.83%。

§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	1,221,607,708.11	74.16
	其中：股票	1,221,607,708.11	74.16
2	固定收益投资	371,542,654.14	22.56
	其中：债券	371,542,654.14	22.56
	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	43,846,407.09	2.66
6	其他各项资产	10,218,162.86	0.62
7	合计	1,647,214,932.20	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	51,753,564.35	3.16
C	制造业	633,106,284.35	38.66
C0	食品、饮料	173,944,284.45	10.62
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
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	4,283,802.00	0.26
C5	电子	52,189,209.86	3.19
C6	金属、非金属	83,931,311.38	5.12
C7	机械、设备、仪表	280,038,256.40	17.10
C8	医药、生物制品	38,719,420.26	2.36
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	7,659,000.00	0.47
H	批发和零售贸易	54,416,467.53	3.32
I	金融、保险业	173,400,079.92	10.59
J	房地产业	114,030,070.02	6.96
K	社会服务业	12,177,000.00	0.74
L	传播与文化产业	49,923,912.80	3.05
M	综合类	125,141,329.14	7.64
	合计	1,221,607,708.11	74.59

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	600157	永泰能源	6,347,619	92,040,475.50	5.62
2	300171	东富龙	2,100,000	80,367,000.00	4.91
3	600066	宇通客车	2,900,000	68,614,000.00	4.19
4	600176	中国玻纤	5,282,000	68,560,360.00	4.19
5	600383	金地集团	13,424,564	66,451,591.80	4.06
6	000729	燕京啤酒	4,803,755	64,802,654.95	3.96
7	600016	民生银行	10,000,000	58,900,000.00	3.60
8	600827	友谊股份	4,785,969	54,416,467.53	3.32
9	002481	双塔食品	2,523,040	52,201,697.60	3.19
10	300088	长信科技	3,775,950	50,862,046.50	3.11

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	45,230,849.93	2.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	121,298,205.50	7.41
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	205,013,598.71	12.52
8	其他	-	-
9	合计	371,542,654.14	22.69

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	770,000	72,826,600.00	4.45
2	110015	石化转债	645,160	64,845,031.60	3.96
3	110018	国电转债	530,040	56,178,939.60	3.43
4	010203	02国债(3)	400,000	40,060,000.00	2.45
5	126018	08江铜债	334,640	27,949,132.80	1.71

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,540,352.40
2	应收证券清算款	5,198,260.34
3	应收股利	-
4	应收利息	3,447,753.18
5	应收申购款	1,481.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	30,315.32
9	合计	10,218,162.86

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	113001	中行转债	72,826,600.00	4.45
2	110015	石化转债	64,845,031.60	3.96
3	125731	美丰转债	8,095,219.93	0.49
4	110013	国投转债	1,938,600.00	0.12

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	2,441,447,551.66
报告期期间基金总申购份额	4,004,435.99
减：报告期期间基金总赎回份额	24,346,106.98
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	2,421,105,880.67

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小盘精选证券投资基金设立的文件
2、《国联安德盛小盘精选证券投资基金基金合同》
3、《国联安德盛小盘精选证券投资基金招募说明书》
4、《国联安德盛小盘精选证券投资基金托管协议》
5、基金管理人业务资格批件和营业执照
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

上海市浦东新区陆家嘴环路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
二〇一二年一月十九日

国联安德盛优势股票证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011年12月31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：二〇一二年一月十九日

§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2012年1月17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	835,146,658.40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 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； （二）行业及股票投资策略 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。 （三）个股选择 个股的选择的流程如下： 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。 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。 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。 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。 （四）债券投资 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。 （五）权证投资 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。 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×70%+上证国债指数×30%
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10月1日-2011年12月31日）
1.本期已实现收益	-32,397,617.27
2.本期利润	-42,810,873.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0515
4.期末基金资产净值	676,136,095.52
5.期末基金份额净值	0.810

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3个月	-5.92%	1.16%	-6.01%	0.98%	0.09%	0.18%

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及同期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12月31日）

注：1、本基金业绩比较基准为沪深300指数×70%+上证国债指数×30%；

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月加入华宝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。

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、国联安德盛红利股票证券投资基金和国联安优选行业股票型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年第四季度，本基金、国联安德盛红利股票证券投资基金和国联安优选行业股票型证券投资基金的收益率分别为-5.92%、-8.09%和-7.26%，差异未超过5%。

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

第四季度，随着宏观经济和企业盈利的加快下滑，宏观政策出现微调，使得市场对政策的进一步放松产生预期，从而促使市场出现了一定程度的反弹。不过，随着相关政策预调和微调基调的确立，市场不得不重新面对企业盈利增长的暗淡前景，呈现出一定下跌的趋势。从板块来看，金融和食品饮料板块相对较为抗跌。

在操作层面，本基金保持了相对适当的仓位。在板块方面，在保持总体稳定的同时，进一步降低了周期性资产的配置，并适当增加了银行等相对低估值板块的配置。

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-5.92%，同期业绩比较基准收益率为-6.01%。

§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	572,459,854.17	84.09
	其中：股票	572,459,854.17	84.09
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	106,538,091.35	15.65
6	其他各项资产	1,785,580.33	0.26
7	合计	680,783,525.85	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	17,748,393.00	2.62
B	采掘业	-	-
C	制造业	326,110,661.96	48.23
C0	食品、饮料	117,011,178.00	17.31
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	8,121,801.30	1.20
C5	电子	88,606,604.01	13.10
C6	金属、非金属	23,061,868.68	3.41
C7	机械、设备、仪表	64,903,495.97	9.60
C8	医药、生物制品	24,405,714.00	3.61
C99	其他制造业	-	-
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	-	-
G	信息技术业	9,802,000.00	1.45
H	批发和零售贸易	47,144,620.31	6.97
I	金融、保险业	81,886,148.64	12.11
J	房地产业	34,217,624.33	5.06
K	社会服务业	42,485,383.93	6.28
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	13,065,022.00	1.93
	合计	572,459,854.17	84.67

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	200,000	38,660,000.00	5.72
2	600016	民生银行	6,000,000	35,340,000.00	5.23
3	000895	双汇发展	418,000	29,239,100.00	4.32
4	000858	五粮液	850,000	27,880,000.00	4.12
5	002269	美邦服饰	954,205	24,780,703.85	3.67
6	600267	海正药业	768,200	24,405,714.00	3.61
7	000001	深发展A	1,500,000	23,385,000.00	3.46
8	601166	兴业银行	1,849,932	23,161,148.64	3.43
9	002344	海宁皮城	988,242	22,363,916.46	3.31
10	002475	立讯精密	625,324	21,823,807.60	3.23

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 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体中除五粮液外，没有出现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。

五粮液（000858）于2011年5月28日发布公告称，接到中国证券监督管理委员会关于信息披露违法的《行政处罚决定书》。

本基金管理人在严格遵守法律法规、本基金《基金合同》和公司管理制度的前提下履行了相关的投资决策程序，不存在损害基金份额持有人利益的行为。

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	24,594.52
5	应收申购款	985.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,785,580.33

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	833,942,624.26
报告期期间基金总申购份额	18,604,899.40
减：报告期期间基金总赎回份额	17,400,865.26
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	835,146,658.40

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和营业执照
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

上海市浦东新区陆家嘴环路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
二〇一二年一月十九日