国联安德盛精选股票证券投资基金

2011 年度报告摘要

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:华夏银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年三月二十九日

§1重要提示及目录

1.1重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人——华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年3月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告中的财务资料经审计,毕马威华振会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2011年1月1日起至12月31日止。

§2基金简介

2.1基金基本情况

基金简称	国联安精选股票	
基金主代码	257020	
交易代码	257020	257021
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年12月28日	
基金管理人	国联安基金管理有限公司	
基金托管人	华夏银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	3,035,416,849.65份	
基金合同存续期	不定期	

2.2基金产品说明

投资目标	通过投资财务稳健、业绩良好、管理规范的公司来获得长期稳定的收益。
投资策略	本基金是股票型基金,在股票投资上主要根据上市公司获利能力、资本成本、增长能力以及股价的估值水平来进行个股选择。同时,适度把握宏观经济情况进行资产配置。具体来说,本基金通过以下步骤进行股票选择:首先,通过ROIC (Return On Invested Capital)指标来衡量公司的获利能力,通过WACC (Weighted Average Cost of Capital)指标来衡量公司的资本成本;其次,将公司的获利能力和资本成本指标相结合,选择出创造价值的公司;最后,根据公司的成长能力和估值指标,选择股票,构建股票组合。
业绩比较基准	沪深300指数×85%+上证国债指数×15%
风险收益特征	中高风险,较高的预期收益。

2.3基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国联安基金管理有限公司	华夏银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	陆康芸	郑鹏
	联系电话	021-38992806	010-85238667
	电子邮箱	customer.service@gtja-allianz.com	zhjjtgb@hxb.com.cn
客户服务电话		021-38784766/4007000365	95577
传真		021-50151582	010-85238680

2.4信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.gtja-allianz.com或www.vip-funds.com
基金年度报告备置地点	上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦9楼

§3主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年	2010年	2009年
本期已实现收益	-185,110,419.13	10,046,904.60	914,542,800.74
本期利润	-647,980,609.69	-220,769,938.81	1,278,138,418.32
加权平均基金份额本期利润	-0.2147	-0.0584	0.3706
本期基金份额净值增长率	-24.23%	-6.62%	80.94%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配基金份额利润	0.0225	0.1354	0.1370
期末基金资产净值	2,049,231,038.59	3,078,545,661.74	4,107,777,308.15
期末基金份额净值	0.675	0.931	0.997

注:1、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。

2、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。

3、对期末可供分配利润,采用期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

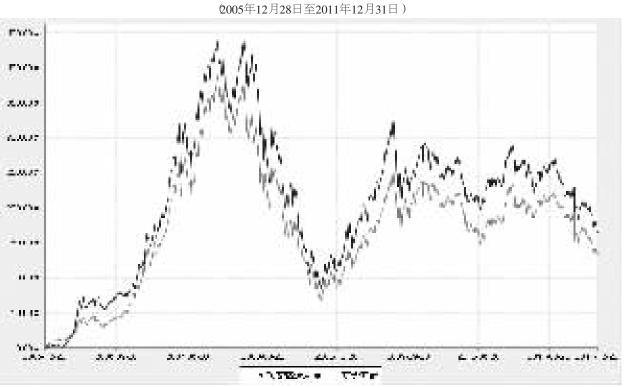
3.2基金净值表现

3.2.1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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-9.64%	1.19%	-7.57%	1.20%	-2.07%	-0.01%
过去六个月	-18.77%	1.02%	-19.48%	1.15%	0.71%	-0.13%
过去一年	-24.23%	1.17%	-21.03%	1.10%	-3.20%	0.07%
过去三年	28.02%	1.58%	27.41%	1.43%	0.61%	0.15%
过去五年	25.02%	1.97%	19.74%	1.84%	5.28%	0.13%
自基金合同生效起至今	168.88%	1.90%	137.37%	1.75%	31.51%	0.15%

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

国联安德盛精选股票证券投资基金
份额累计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
(2005年12月28日至2011年12月31日)



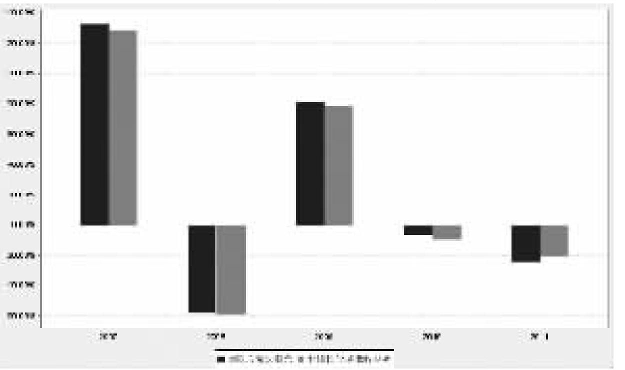
注:1、本基金业绩比较基准为沪深300 指数×85%+上证国债指数×15%;

2、本基金基金合同于2005 年12 月28 日生效。本基金建仓期自基金合同生效之日起6个月,2006 年6 月28 日建仓期结束当日除股票投资比例略高于合同规定的范围外,其他各项资产配置符合合同约定;

3、本基金于2006 年6 月17 日已基本建仓完毕,各项资产配置比例自该日起符合基金合同的约定。由于2006 年6 月28 日有大额赎回从而导致股票投资比例当日被动超标,本基金已于2006 年6 月29 日及时调整完毕。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国联安德盛精选股票证券投资基金
过去五年基金每年净值增长率及其同期业绩比较基准收益率的比较



3.3过去三年基金的利润分配情况

金额单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011年	0.400	62,672,401.31	62,050,833.60	124,723,234.91	-
2010年	0.000	0.00	0.00	0.00	-
2009年	0.000	0.00	0.00	0.00	-
合计	0.400	62,672,401.31	62,050,833.60	124,723,234.91	-

注:本基金于2011年3月4日实施利润分配,收益分配基准日为2010年12月31日,即实施的是2010年度的利润分配。

§4管理人报告

4.1基金管理人及基金经理情况

4.1.1基金管理人及其管理基金的经验

国联安基金管理有限公司是中国第一家获准筹建的中外合资基金管理公司,其中方股东为国泰君安证券股份有限公司,是目前中国规模最大、经营范围最宽、机构分布最广的综合类证券公司之一;外方股东为德国安联集团,是全球顶级综合性金融集团之一。本报告期内公司管理着十四只开放式基金。国联安基金管理公司拥有国际化的基金管理团队,借鉴外方先进的公司治理和风险管理经验,结合本地投资研究与客户服务的成功实践,秉持"稳健、专业、卓越、信赖"的经营理念,力争成为中国基金业最佳基金管理公司之一。

4.1.2基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限 任职日期	任本基金的基金经理(助理)期限 离任日期	证券从业年限	说明
魏东	本基金基金经理、兼任副总经理和投资总监	2009-09-30	-	15年(自1997年起)	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,先后担任总经理助理、投资总监的职务。2009年9月起担任本基金基金经理,2009年12月至2011年8月,兼任国联安主题驱动股票型证券投资基金基金经理。2011年11月起,担任公司副总经理。
施卫平	本基金基金经理助理、高级研究员	2011-03-08	-	12年(自2000年起)	-

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》、《国联安德盛精选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管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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。

本基金和国联安主题驱动股票型证券投资基金为股票成长型,为投资风格相似的投资组合。截至2011年12月31日,本基金和国联安主题驱动股票型证券投资基金的收益率分别为 -24.23%和 -15.50%,差值为8.73 %,该差异由选股时机和投资策略不同造成。

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管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

由于2011年沪深股市的大幅下挫,本基金净值受到了一定程度的影响。虽然从选时角度看,我们在年内曾多次正确通过降低仓位回避市场系统风险,且在2011年下半年较高仓位地配置了部分表现相对较好、企业业绩也未出现问题的个股,但由于板块整体受到了市场回落的影响,因此本基金2011年整体表现不尽如人意。

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-24.23%,同期业绩比较基准收益率为-21.03%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预期2012年的证券市场表现将可能有好转的趋势。其原因在于:一是中央在2012年年初已经明确提出要提振股市信心,同时配合央企上市公司协同性增持,以及地方社保基金准备入市等,政府开始释放做多信号;二是经过2011年的洗礼,整体市场估值水平已经大幅下降,具备挑选个股的基础,当然估值是否已经见底尚难以判断。如果2012年经济逐步走出低谷,企业利润增速重新恢复,则市场可能在2012年第2季度探明底部,并或将逐步回升。

当然,在另一方面,不利的因素也非常明显,一是流动性偏紧的格局可能在近期无法明显改善,市场所期望的金融放松或许较难实现,导致市场估值水平受压;二是企业赢利低点尚不明朗。

从全年判断,虽然投资者面临的可能是一个转折之年或是寻底之年,但我们对股市预期仍然持有一定的乐观态度。在行业选择上,由于业绩相对稳定,同时受益于经济回落中的行业整合,我们认为大蓝筹类是相对较好的选择;此外,如果经济出现见底信号,则业绩弹性较大的周期类个股可能也是相对较好的选择。而成长股和中小市值类个股则仍然处于大浪淘沙的清洗之中,风险机会并存。

4.6管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

公司内部建立估值工作小组对证券估值负责。估值工作小组由公司基金事务部、投资组合管理部、交易部、监察稽核部、风险管理部、数量策略部、研究部部门经理组成,并根据业务分工履行相应的职责,所有成员都具备丰富的专业能力和估值经验,参与估值流程各方不存在重大利益冲突。基金经理不直接参与估值决策,估值决策由估值工作小组成员1/2以上多数票通过,数量策略部、研究部、投资组合管理部对估值决策必须达成一致,估值决策由公司总经理签署后生效。对于估值政策,公司和基金托管银行有充分沟通,积极商讨达成一致意见;对于估值结果,公司和基金托管银行有详细的核对流程,达成一致意见后才能对外披露。会计师事务所认可公司基金估值的政策和流程的适当性与合理性。

4.7管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

1、报告期内应分配的金额

根据法律法规的规定及《国联安德盛精选股票证券投资基金基金合同》的约定,本基金报告期内应分配金额为34,079,217.38 元。

2、报告期内已实施的利润分配情况

本基金于2011年3月4日实施了2010年度的利润分配,此次分红的收益分配基准日为2010年12月31日,红利发放日为2011年3月4日,按每10份基金份额0.40元派发红利,共发放红利124,723,234.91元,其中以现金形式发放62,672,401.31元,以红利再投资形式发放62,050,833.60元。

本基金于2012年1月19日实施分红,向截止至2012年1月18日在本基金注册登记人国联安基金管理有限公司登记在册的全体基金份额持有人,按每10份基金份额0.12元派发红利,此次分红的红利发放日为2012年1月19日,共发放红利 36,396,240.27元,其中以现金形式发放 16,069,178.96元,以红利再投资形式发放 20,327,061.31元。

3、应分配但尚未实施的利润的相关金额或分配安排

本基金无应分配但尚未实施的利润金额。

§5托管人报告

5.1报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内,本基金托管人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2托管人对报告期内本基金运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

基金管理人在投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等方面,能够遵守有关法律法规,未发现有损害基金份额持有人利益的行为。国联安德盛精选股票证券投资基金2010年度已实施的利润分配金额为124,723,234.91 元,应分配但尚未实施的利润金额为99,217,129.05元。

5.3托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

托管人认为,由基金管理人编制并经托管人复核的本基金2010年年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、利润分配、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

§6审计报告

毕马威华振会计师事务所负责项目的注册会计师王国蓓、戴丽对国联安德盛精选股票证券投资基金的年度报表出具了无保留意见的审计报告(报告编号:KPMG-B (2012)AR No.0067)。具体内容详见本基金年度报告正文。

§7年度财务报表

7.1资产负债表

会计主体:国联安德盛精选股票证券投资基金
报告截止日:2011年12月31日

单位:人民币元

资 产	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资 产:			
银行存款	7.4.7.1	162,251,656.07	276,500,647.10
结算备付金		4,817,221.20	8,918,506.73
存出保证金		3,509,266.35	4,833,042.63
交易性金融资产	7.4.7.2	1,846,067,018.68	2,556,325,299.97
其中:股票投资		1,846,067,018.68	2,556,325,299.97
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	49,000,273.50	200,000,620.00
应收证券清算款		-	49,277,760.80
应收利息	7.4.7.5	64,241.03	149,242.27
应收股利		-	-
应收申购款		159,446.79	111,917.53
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	29,445.08	-
资产总计		2,065,898,568.70	3,096,117,037.03
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
负 债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		8,564,059.04	6,161,868.20
应付赎回款		1,209,187.39	408,850.20
应付管理人报酬		2,749,007.85	3,986,662.18
应付托管费		458,167.94	664,443.68
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	1,766,159.84	4,678,469.65
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	1,920,948.05	1,671,081.38
负债合计		16,667,530.11	17,571,375.29
所有者权益:			
实收基金	7.4.7.9	1,981,072,603.83	2,158,817,655.67
未分配利润	7.4.7.10	68,158,434.76	919,728,006.07
所有者权益合计		2,049,231,038.59	3,078,545,661.74
负债和所有者权益总计		2,065,898,568.70	3,096,117,037.03

注:1、报告截止日2011年12月31日,基金份额净值0.675元,基金份额总额3,035,416,849.65份。

2、本摘要中资产负债表和利润表所列附注号为年度报告正文中对应的附注号,投资者欲了解相应附注的内容,应阅读登载于基金管理人网站的年度报告正文。

7.2利润表

会计主体:国联安德盛精选股票证券投资基金
本报告期:2011年1月1日至2011年12月31日

单位:人民币元

项 目	附注号	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
一、收入		-587,472,342.40	-132,677,767.37
1.利息收入		4,506,040.13	3,813,508.78
其中:存款利息收入	7.4.7.11	3,425,926.11	3,310,537.07
债券利息收入		355.98	25,088.67
资产支持证券利息收入		0.00	-
买入返售金融资产收入		1,079,758.04	477,883.04
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		-129,704,263.01	92,493,837.86
其中:股票投资收益	7.4.7.12	-146,292,910.63	61,328,428.79
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	339,144.57	3,710,434.90
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	16,249,503.05	27,454,974.17
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	7.4.7.16	-462,870,190.56	-230,816,843.41
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	7.4.7.17	596,071.04	1,831,729.40
减:二、费用		60,508,267.29	88,092,171.44
1.管理人报酬		37,558,878.37	51,393,600.84
2.托管费		6,259,813.12	8,565,600.08
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	7.4.7.18	16,251,575.80	27,692,913.26
5.利息支出		-	-
其中:卖出回购金融资产支出		-	-
6.其他费用	7.4.7.19	438,000.00	440,057.26
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-647,980,609.69	-220,769,938.81
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-	-

7.3所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国联安德盛精选股票证券投资基金
本报告期:2011年1月1日至2011年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日 实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,158,817,655.67	919,728,006.07	3,078,545,661.74
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-647,980,609.69	-647,980,609.69
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-177,745,051.84	-78,865,726.71	-256,610,778.55
其中:1.基金申购款	615,314,973.46	178,136,257.92	793,451,231.38
2.基金赎回款	-793,060,025.30	-257,001,984.63	-1,050,062,009.93
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-124,723,234.91	-124,723,234.91
五、期末所有者权益(基金净值)	1,981,072,603.83	68,158,434.76	2,049,231,038.59

项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日 实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,687,574,041.08	1,420,203,267.07	4,107,777,308.15
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-220,769,938.81	-220,769,938.81
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-528,756,385.41	-279,705,322.19	-808,461,707.60
其中:1.基金申购款	817,886,835.37	301,941,496.06	1,119,828,331.43
2.基金赎回款	-1,346,643,220.78	-581,646,818.25	-1,928,290,039.03
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	2,158,817,655.67	919,728,006.07	3,078,545,661.74

注:报表附注为财务报表的组成部分

本报告序号7.1至7.4,财务报表由下列负责人签署;

基金管理公司负责人:邵杰军,主管会计工作负责人:李柯,会计机构负责人:仲晓峰

7.4报表附注

7.4.1基金基本情况

国联安德盛精选股票证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")《关于同意德盛精选股票证券投资基金募集的批复》(证监基金字[2005]188号文)和《关于国联安德盛精选股票证券投资基金备案确认的函》(基金部函[2005]295号文)批准,由国联安基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则和《国联安德盛精选股票证券投资基金基金合同》发售,基金合同于2005年12月28日生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集规模为578,627,467.58份基金份额。本基金的基金管理人为国联安基金管理有限公司,基金托管人为华夏银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《国联安德盛精选股票证券投资基金基金合同》和《国联安德盛精选股票证券投资基金招募说明书(更新)》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。在正常市场情况下,本基金投资组合的比例范围为:股票资产占基金资产的60%-95%;债券、货币市场工具以及中国证监会允许投资的其他金融工具占基金资产的5%-40%,其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。本基金的业绩比较标准为:沪深300指数×85%+上证国债指数×15%。

根据《证券投资基金信息披露管理办法》,本基金定期报告在公开披露的第二个工作日,报中国证监会和基金管理人主要办公场所所在地中国证监会派出机构备案。

7.4.2会计报表的编制基础

本基金按照财政部颁布的企业会计准则、中国证券业协会于2007年颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国联安德盛精选股票证券投资基金基金合同》及中国证监会允许的如财务报表附注7.4.4所列示的基金行业实务操作的规定编制年度财务报表。

7.4.3遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2011年12月31日的财务状况、2011年度的经营成果和基金净值变动情况。

此外本财务报表同时符合如财务报表附注7.4.2所列示的其他有关规定的要求。

7.4.4本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

7.4.5会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

7.4.5.1会计政策变更的说明

本基金在本年度未发生重大会计政策变更。

7.4.5.2会计估计变更的说明

本基金在本年度未发生重大会计估计变更。

7.4.5.3差错更正的说明

本基金在本年度未发生会计差错。

7.4.6税项

根据财税字[1998]55号文、财税字[2002]128号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2005]107号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、上证交字[2008]16号《关于做好调整证券交易印花税税率相关工作的通知》及深圳证券交易所于2008年9月18日发布的《深圳证券交易所关于做好证券交易印花税征收方式调整工作的通知》、财税[2008]1号文《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作,本基金适用的主要税项列示如下:

(1)以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(2)基金买卖股票、债券的投资收益暂免征收营业税和企业所得税。

(3)基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金对价,暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

(4)对基金取得的股票的股息、红利收入,债券的利息收入,由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴20%的个人所得税,自2005年6月13日起,对个人投资者从上市公司取得的股票的股息、红利收入暂减按50%计算个人所得税。

(5)基金卖出股票按0.1%的税率缴纳股票交易印花税,买入股票不征收股票交易印花税。

(6)对投资者(包括个人和机构投资者)从基金分配中取得的收入,暂不征收个人所得税和企业所得税。

7.4.7关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
国联安基金管理有限公司	基金管理人
华夏银行股份有限公司("华夏银行")	基金托管人
国泰君安证券股份有限公司("国泰君安")	基金管理人的股东
安联集团	基金管理人的股东
中德安联人寿保险有限公司("中德安联")	基金管理人的股东控制的公司

7.4.8本报告期及上年度可比期间的关联方交易

下述关联交易均根据正常的商业交易条件进行,并以一般交易价格为定价基础。

7.4.8.1通过关联方交易单元进行的交易

7.4.8.1.1股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日 成交金额	占当期股票成交总额的比例	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日 成交金额	占当期股票成交总额的比例
国泰君安	32,055,149.88	0.30%	1,047,637,179.84	5.89%

7.4.8.1.2权证交易

本报告期内及上年度可比期间,本基金与关联方无权证交易。

7.4.8.1.3应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日 当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国泰君安	27,247.00	0.31%	17,441.24	0.99%
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日 当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
国泰君安	890,481.84	6.00%	81,724.12	1.74%

注:股票交易佣金计提标准如下:

深圳证券交易所交易佣金=买(卖)成交金额×1‰-清算库中买(卖)经手费

上海证券交易所交易佣金=买(卖)成交金额×1‰-买(卖)经手费-买(卖)证管费

上述交易佣金比率均在合理商业条款范围内收取,并符合行业标准。

根据《证券研究服务协议》,本基金管理人在租用国泰君安证券股份有限公司证券交易专用交易单元进行股票、债券及回购交易的同时,还从国泰君安证券股份有限公司获得证券研究综合服务。

7.4.8.2关联方报酬

7.4.8.2.1基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	37,558,878.37	51,393,600.84
其中:支付销售机构的客户维护费	3,989,398.56	5,311,030.19

注:支付基金管理人国联安基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。计算公式为:日基金管理费=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数。

7.4.8.2.2基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	6,259,813.12	8,565,600.08

注:支付基金托管人华夏银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

7.4.8.3与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位:人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日 债券交易金额 基金买入	债券交易金额 基金卖出	基金逆回购 交易金额	基金逆回购 利息收入	基金正回购 交易金额	基金正回购 利息支出
国泰君安	-	-	-	-	-	-
银行间市场交易的各关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日 债券交易金额 基金买入	债券交易金额 基金卖出	基金逆回购 交易金额	基金逆回购 利息收入	基金正回购 交易金额	基金正回购 利息支出
国泰君安	-	-	200,000,220.00	15,697.81	-	-

7.4.8.4各关联方投资本基金的情况

7.4.8.4.1报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内及上年度可比期间内,基金管理人未投资本基金。

7.4.8.4.2报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

份额单位:份

关联方名称	本期末 2011年12月31日 持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	上年度末 2010年12月31日 持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
中德安联	-	-	56,938,816.36	1.72%

注:中德安联人寿保险有限公司持有的上述基金份额乃根据正常的商业交易条件进行交易,并以一般交易价格为定价基础。

除上表所示外,其他关联方于本报告期末及上年度末,均未投资本基金。

7.4.8.5由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日 期末余额	当期利息收入	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日 期末余额	当期利息收入
华夏银行	162,251,656.07	3,408,741.01	276,500,647.10	3,167,421.91

注:本基金通过"华夏银行基金托管结算资金专用存款账户"转存于中国证券登记结算有限责任公司的结算备付金,于2011年12月31日的相关余额为人民币4,817,221.20元。(2010年:人民币8,918,506.73元)

7.4.8.6本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本报告期内及上年度可比期间,本基金未在承销期内购入过由关联方承销的证券。

7.4.8.7其他关联交易事项的说明

本报告期内及上年度可比期间,本基金无其他关联交易事项。

7.4.9期末(2011年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.9.1因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

受限证券类别:股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002646	青青稞酒	2011-12-16	2012-03-22	新股网下申购	16.00	17.78	1,200,000	19,200,000.00	21,336,000.00	-

注:根据《证券发行与承销管理办法》,证券投资基金参与网下配售,应当承诺获得网下配售的股票持有期限不少于3个月,持有期自公开发行的股票上市之日起计算。基金通过网上申购获配的新股,从新股获配日至该新股上市日期间,为流通受限制而不能自由转让的资产。此外,基金还可作为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

除上表所列示外,本基金本报告期末未持有因认购首发或增发证券而受上述规定约束的流通受限的债券、权证或其他类别的证券。

7.4.9.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
600315	上海家化	2011-12-30	公布重大事项	34.09	2012-01-04	34.75	2,700,000	91,423,579.72	92,043,000.00	-

7.4.9.3期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.9.3.1银行间市场债券正回购

截至本报告期末2011年12月31日止,本基金从事银行间债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为0元。因此没有作为抵押的债券。

7.4.9.3.2交易所市场债券正回购

截至本报告期末2011年12月31日止,基金从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额0元,因此没有作为抵押的债券。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券和/或在新质押式回购下转入质押库的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

§8投资组合报告

8.1期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,846,067,018.68	89.36
	其中:股票	1,846,067,018.68	89.36
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	49,000,273.50	2.37
	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	167,068,877.27	8.09
6	其他各项资产	3,762,399.25	0.18
7	合计	2,065,898,568.70	100.00

8.2期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	7,743,000.00	0.38
B	采掘业	271,532,000.00	13.25
C	制造业	962,843,933.28	46.99
C0	食品、饮料	34,783,320.67	1.70
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	115,957,200.00	5.66
C5	电子	207,843,072.60	10.14
C6	金属、非金属	3,654,948.83	0.18
C7	机械、设备、仪表	168,545,456.29	8.22
C8	医药、生物制品	306,779,934.89	14.97
C99	其他制造业	125,280,000.00	6.11
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,611,500.00	0.27
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	90,428,000.00	4.41
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	180,632,922.36	8.81
J	房地产业	40,000,000.00	1.95
K	社会服务业	235,041,000.00	11.47
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	52,234,663.04	2.55
	合计	1,846,067,018.68	90.09

8.3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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	000069	华侨城A	23,000,000	164,220,000.00	8.01
2	300142	沃森生物	3,120,049	142,305,434.89	6.94
3	600612	老凤祥	4,800,000	125,280,000.00	6.11
4	600315	上海家化	2,700,000	92,043,000.00	4.49
5	601166	兴业银行	7,200,840	90,154,516.80	4.40
6	600216	浙江医药	4,150,000	82,543,500.00	4.03
7	002415	海康威视	1,800,000	77,400,000.00	3.78
8	002155	辰州矿业	3,800,000	76,266,000.00	3.72
9	600489	中金黄金	4,350,000	76,168,500.00	3.72
10	601888	中国国旅	2,700,000	70,821,000.00	3.46

8.4报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	601166	兴业银行	281,379,989.60	9.14
2	002155	辰州矿业	215,438,960.78	7.00
3	000063	中兴通讯	196,442,064.82	6.38
4	300142	沃森生物	192,301,981.87	6.25
5	600309	烟台万华	179,452,034.59	5.83
6	600036	招商银行	178,536,787.51	5.80
7	300102	乾照光电	164,871,872.25	5.36
8	002408	齐翔腾达	147,074,465.07	4.78
9	600216	浙江医药	142,336,639.28	4.62
10	600016	民生银行	129,595,746.92	4.21
11	600489	中金黄金	124,353,572.60	4.04
12	600612	老凤祥	122,687,779.72	3.99
13	600339	天利高新	117,840,261.20	3.83
14	600376	首开股份	102,202,464.89	3.32
15	000983	西山煤电	102,065,178.46	3.32
16	600315	上海家化	91,456,719.75	2.97
17	600547	山东黄金	91,311,965.06	2.97
18	600028	中国石化	88,664,593.50	2.88
19	601009	南京银行	86,875,668.84	2.82
20	601318	中国平安	85,861,088.08	2.79
21	600690	青岛海尔	84,956,759.06	2.76
22	600141	兴发集团	81,571,325.71	2.65
23	601888	中国国旅	80,214,866.68	2.61
24	000002	万 科A	79,669,774.46	2.59
25	000651	格力电器	77,197,905.87	2.51
26	600741	华域汽车	74,528,900.17	2.42
27	000423	东阿阿胶	64,953,395.14	2.11
28	601101	昊华能源	63,974,942.36	2.08

8.4.2累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600801	华新水泥	223,076,795.20	7.25
2	601766	中国南车	213,448,376.94	6.93
3	601166	兴业银行	172,321,502.14	5.60
4	601318	中国平安	168,858,639.88	5.49
5	600036	招商银行	161,092,321.05	5.23
6	002408	齐翔腾达	159,984,956.32	5.20
7	000002	万 科A	157,494,156.76	5.12
8	600309	烟台万华	153,056,954.48	4.97
9	601601	中国太保	142,868,264.32	4.64
10	002415	海康威视	128,809,762.09	4.18
11	600339	天利高新	126,131,020.47	4.10
12	000887	中鼎股份	125,206,176.64	4.07
13	600612	老凤祥	118,928,348.49	3.86
14	000063	中兴通讯	116,672,930.94	3.79
15	000729	燕京啤酒	116,033,029.97	3.77
16	002155	辰州矿业	106,535,239.02	3.46
17	000983	西山煤电	100,889,583.32	3.28
18	601899	紫金矿业	95,285,701.38	3.10
19	600016	民生银行	90,830,217.09	2.95
20	000987	广州友谊	90,008,680.78	2.92
21	300102	乾照光电	89,589,303.47	2.91
22	002138	顺络电子	87,272,273.36	2.83
23	601111	中国国航	87,003,716.54	2.83
24	600376	首开股份	84,435,861.35	2.74
25	600048	保利地产	83,840,629.61	2.72
26	601009	南京银行	80,306,541.57	2.61
27	600141	兴发集团	79,022,623.15	2.57
28	600362	江西铜业	77,948,529.00	2.53
29	601101	昊华能源	74,529,813.43	2.42
30	600741	华域汽车	66,817,868.50	2.17
31	600115	东方航空	62,736,783.21	2.04

8.4.3买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票的成本(成交)总额	5,270,723,991.89
卖出股票的收入(成交)总额	5,391,019,171.99

注:不考虑相关交易费用

8.5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。

8.6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。

8.7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。

8.8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。

8.9投资组合报告附注

8.9.1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。

8.9.2 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。

8.9.3 期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	3,509,266.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	64,241.03
5	应收申购款	159,446.79
6	其他应收款	29,445.08
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,762,399.25

8.9.4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。

8.9.5期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600315	上海家化	92,043,000.00	4.49	公布重大事项

§9基金份额持有人信息

9.1期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构 机构投资者 持有份额	机构投资者 占总份额比例	个人投资者 持有份额	个人投资者 占总份额比例
52,701	57,596.95	1,381,966,168.92	45.53%	1,653,450,680.73	54.47%

9.29.3期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	1,203.44	0.00004%

§10开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2005年12月28日)基金份额总额	578,627,467.58
本报告期期初基金份额总额	3,308,144,594.34
本报告期期间基金总申购份额	942,714,273.81
减:本报告期期间基金总赎回份额	1,215,442,018.50
本报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,035,416,849.65

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。

§11重大事件揭示

11.1基金份额持有人大会决议

本报告期内无基金份额持有人大会决议。

11.2基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

1、2011年2月18日,基金管理人发布关于基金行业高级管理人员变更公告。经公司第三届董事会第九次会议审议通过,聘任李柯女士为公司副总经理。上该事项已按规定向中国证券监督管理委员会及其上海监管局报告,并经中国证券监督管理委员会审核批准(证监许可[2011]229号)。

2、2011年7月13日,基金管理人发布关于基金行业高级管理人员变更公告。经公司第三届董事会第十八次会议审议通过,许小松先生不再担任公司总经理,由李柯女士担任公司代理总经理。上述变更事项,已按有关规定向中国证券监督管理委员会基金监管部和上海监管局报告,并由中国证券监督管理委员会出具无异议函(基金部函[2011]491号)。

3、2011年10月22日,基金管理人发布关于基金行业高级管理人员变更公告。经公司第三届董事会第二十次会议审议通过,谢荣兴先生不再担任公司督察长,由符学东先生担任公司代理督察长。上述变更事项,已按有关规定向中国证券监督管理委员会基金监管部和上海监管局报告,并由中国证券监督管理委员会出具无异议函(基金部函[2011]809号)。

4、2011年11月19日,基金管理人发布关于基金行业高级管理人员变更公告。经公司第三届董事会第十九次会议审议通过,聘任魏东先生为公司副总经理。上述事项已按规定向中国证券监督管理委员会及其上海监管局报告,并经中国证券监督管理委员会审核批准(证监许可[2011]1813号)。

5、本报告期内基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

11.3涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

11.4基金投资策略的改变

本报告期内未发生基金投资策略的改变。

11.5为基金进行审计的会计师事务所情况

本报告期内基金未有改聘为其审计的会计师事务所的情况。本基金报告年度支付给毕马威华振会计师事务所有限公司的报酬为12万元人民币,目前该事务所已向本基金提供连续7年的审计服务。

11.6管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内,基金管理人、托管人及其高级管理人员未有受监管部门稽查或处罚的情形发生。

11.7基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易 成交金额	股票交易 占当期股票成交总额的比例	应支付该券商的佣金 佣金	应支付该券商的佣金 占当期佣金总量的比例	备注
国泰君安证券股份有限公司	1	32,055,149.88	0.30%	27,247.00	0.31%	-
中国银河证券股份有限公司	1	153,234,124.31	1.44%	124,504.38	1.40%	-
海通证券股份有限公司	1	595,329,349.28	5.58%	506,027.18	5.69%	-
中信证券股份有限公司	1	449,448,013.50	4.22%	382,032.20	4.29%	-
国金证券有限责任公司	1	1,318,978,760.17	12.37%	1,071,677.01	12.05%	-
安信证券股份有限公司	2	732,097,069.30	6.87%	598,330.55	6.73%	-
华泰证券股份有限公司	1	66,173,115.21	0.62%	56,247.01	0.63%	-
宏源证券股份有限公司	1	616,669,993.40	5.78%	524,166.74	5.89%	-
东方证券股份有限公司	1	1,734,038,832.03	16.26%	1,473,922.11	16.57%	-
广发证券股份有限公司	1	614,816,606.03	5.77%	499,544.65	5.61%	-
长江证券股份有限公司	1	1,365,166,618.87	12.80%	1,160,390.12	13.04%	-
齐鲁证券有限责任公司	1	1,296,796,376.29	12.16%	1,102,266.52	12.39%	-
光大证券股份有限公司	1	669,697,856.72	6.28%	544,134.00	6.12%	-
中航证券有限公司	1	1,017,241,298.89	9.54%	826,517.69	9.29%	-
国信证券股份有限公司	1	-	-	-	-	-
长城证券有限责任公司	1	-	-	-	-	-
中信建投证券有限责任公司	2	-	-	-	-	-

注:1、基金管理人负责选择证券经营机构,选用其专用交易单元供本基金买卖证券专用,选用标准为:

A 实力雄厚,信誉良好,注册资本不少于3亿元人民币。

B 财务状况良好,各项财务指标显示公司经营状况稳定。

C 经营行为规范,近一年未发生重大违规行为而受到证监会处罚。

D 内部管理规范、严格,具备健全的内部控制制度,并能满足基金运作高度保密的要求。

E 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件,交易设备符合代理本基金进行证券交易的要求,并能为本基金提供全面的信息服务。

F 研究实力较强,有固定的研究机构和专门的研究人员,能及时为本基金提供周到的咨询服务。

(2)选择使用基金专用交易单元的证券经营机构的程序

基金管理人根据上述标准考察证券经营机构后,与被选中的证券经营机构签订交易单元使用协议,通知基金托管人协同办理相关交易单元租用手续。之后,基金管理人将根据各证券经营机构的研究报告、信息服务质量等情况,根据如下选择标准细化的评价体系进行评比排名:

A 提供的研究报告质量和数量;

B 研究报告被基金采纳的情况;

C 因采纳其报告而为基金运作带来的直接效益和间接效益;

D 因采纳其报告而为基金运作避免或减少的损失;

E 由基金管理人提出课题,证券经营机构提供的研究论文质量;

F 证券经营机构协助我公司研究员调研情况;

G 与证券经营机构研究员交流和共享研究资料情况;

H 其他可评价的量化标准。

基金管理人不但对已使用交易单元的证券经营机构进行排名,同时亦关注并接受其他证券经营机构的研究报告和信息资讯。对于达到有关标准的证券经营机构将继续保留,并对排名靠前的证券经营机构在交易量的分配上采取适当的倾斜政策。对于不能达到有关标准的证券经营机构则将退出基金管理人的选择名单,基金管理人将重新选择其它经营稳健、研究能力强、信息服务质量高的证券经营机构,租用其交易单元。若证券经营机构所提供的研究报告及其他信息服务不符合要求,基金管理人有权提前中止租用其交易单元。

2、报告期内租用证券公司交易单元的变更情况

中航证[illegible]

11.7.2基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

券商名称	债券交易 成交金额	债券交易 占当期债券成交总额的比例	回购交易 成交金额	回购交易 占当期回购成交总额的比例	权证交易 成交金额	权证交易 占当期权证成交总额的比例
国泰君安证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中国银河证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
海通证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
中信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
国金证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
安信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
华泰证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
宏源证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
东方证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
广发证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
长江证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
齐鲁证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
光大证券股份有限公司	1,467,400.55	100.00%	-	-	-	-
中航证券有限公司	-	-	-	-	-	-
国信证券股份有限公司	-	-	-	-	-	-
长城证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-
中信建投证券有限责任公司	-	-	-	-	-	-

国联安基金管理有限公司
二〇一二年三月二十九日