

# 国联安德盛红利股票证券投资基金

## 2010 年第 2 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 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

	<p>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上,优化投资组合,规避或控制市场风险,提高基金收益率;</p> <p>(二) 行业及股票投资策略</p> <p>本基金将个股选择做为投资重点。行业配置是在股票选择的基础之上形成。即我们在构建组合的过程中,会首先优选出具有较高分红预期的公司。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。</p> <p>(三) 个股选择</p> <p>本基金采用定量和定性相结合的个股精选策略,精选出兼具稳定的高分红能力、较强竞争优势和持续盈利增长的上市公司股票作为主要投资对象,以增强本基金的股息收益和资本增值能力。本基金投资于红利型股票的比例不低于本基金持有的股票资产的80%。</p> <p>1、确定备选股</p> <p>本基金综合考察上市公司分红记录和分红预期等指标来确定基金的股票备选库。具体选股标准包括满足以下一项或多项特征的股票:</p> <p>1) 过去三年内具有较高的分红率的公司, 其中分红包括现金股利和股票股利;</p> <p>2) 预期今后股息分配率提高的公司;</p>
--	---

	<p>3) 预期每股收益大幅提高的公司。</p> <p>2、在备选股的基础上，通过毛利率，费用指标、资产负债率等财务指标的分析构建核心股票库。</p> <p>3、在核心股票库的基础上通过公司研究员对公司的实地调研和安联的草根研究方法对上市公司的成长性等进行深入一系列衡量构建本公司的投资组合。</p> <p>（四）债券投资</p> <p>基于策略性资产配置的需要，本基金在预期股票市场阶段性回报率低于债券资产回报率时，本基金将会将一部分基金资产投资于国债、金融债、中央银行票据及企业债券等固定收益资产。本基金在固定收益证券投资与研究方面，实行投资策略研究专业化分工制度，专业研究人员分别从利率、信用风险等角度，提出独立的投资策略建议，经固定收益投资团队讨论，并经投资决策委员会批准后形成固定收益证券指导性投资策略，具体包括利率策略、信用策略、债券选择策略等。本基金在固定收益证券总体指导性投资策略基础上，结合本基金流动性要求的特点，形成具体投资策略。</p> <p>（五）权证投资</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
--	--

业绩比较基准	本基金的业绩基准为沪深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,属于证券投资基金中较高预期收益和较高风险的品种,本基金的风险与预期收益都要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	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	-15,315,121.98
2.本期利润	-16,469,294.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2500
4.期末基金资产净值	54,475,928.33
5.期末基金份额净值	0.851

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	-23.19%	1.28%	-18.88%	1.45%	-4.31%	-0.17%

### 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

国联安德盛红利股票证券投资基金

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

(2008 年 10 月 22 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：本基金的业绩基准为沪深 300 指数×80%+上证国债指数×20%

\*该基金基金合同于 2008 年 10 月 22 日生效。

本基金建仓期自基金合同生效之日 2008 年 10 月 22 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、兼国联安德盛稳健证券投资基金基金经理	2010-5-27	-	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月起任国联安德盛稳健证券投资基金的基金经理，2010年5月起兼任本基金基金经理。
冯天戈	副投资总监、兼任国联安德盛安心成长混合型证券投资基金基金经理和本基金的	2008-10-22	2010-5-27	15年（自1995年开始）	冯天戈先生，理学硕士，于1996年5月加入海南富岛资产管理有限公司任研究员，2001年10月加入长城基金管理有限公司任研究员、基金经理助理，2003年5月加入国泰基金管理有限公司任基金经理助理，2007年4月加入工银瑞信基金管理有限公司，2007年10月加入国联安基金管理有限公司，任副投资总监，2008年3月至2009年9月任国联安德盛稳健证券投资基金基金经理，2008年6月至2010年5月兼任国联安德盛安心成长混合型证券投资基金基金经理，2008年10月至2010年5月兼任本基金基

	基金 经理				金经理，2010年4月起兼任国联安双禧中证100指数分级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》、《国联安德盛红利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，及时采用交易系统内的公平交易模块；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。国联安德盛优势股票基金和本基金为股票价值型，为投资风格相似的投资组合。2010 年第二季度，国联安德盛优势股票基金和本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

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-23.19%，业绩比较基准收益率为-18.88%。

#### 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	33,897,707.00	60.79
	其中：股票	33,897,707.00	60.79
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	19,367,172.03	34.73
6	其他各项资产	2,494,773.54	4.47
7	合计	55,759,652.57	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	-	-
C	制造业	9,620,937.00	17.66
C0	食品、饮料	4,290,000.00	7.88
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	1,386,000.00	2.54
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	3,944,937.00	7.24
C8	医药、生物制品	-	-
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	2,805,920.00	5.15
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	2,850,000.00	5.23
I	金融、保险业	11,566,800.00	21.23

J	房地产业	3,752,400.00	6.89
K	社会服务业	1,650,000.00	3.03
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	1,651,650.00	3.03
	合计	33,897,707.00	62.23

### 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	002024	苏宁电器	250,000	2,850,000.00	5.23
2	600000	浦发银行	202,000	2,747,200.00	5.04
3	000001	深发展A	150,000	2,626,500.00	4.82
4	600519	贵州茅台	20,000	2,547,200.00	4.68
5	601766	中国南车	490,000	2,361,800.00	4.34
6	601166	兴业银行	100,000	2,303,000.00	4.23
7	601398	工商银行	510,000	2,070,600.00	3.80
8	000024	招商地产	130,000	1,934,400.00	3.55
9	601169	北京银行	150,000	1,819,500.00	3.34
10	600383	金地集团	300,000	1,818,000.00	3.34

### 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	750,000.00
2	应收证券清算款	1,722,540.86
3	应收股利	9,504.00
4	应收利息	2,737.25
5	应收申购款	9,991.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,494,773.54

### 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	97,252,446.98
报告期期间基金总申购份额	772,503.23
报告期期间基金总赎回份额	33,987,850.99
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	64,037,099.22

## § 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红利股票证券投资基金发行及募集的文件
- 2、 《国联安德盛红利股票证券投资基金基金合同》
- 3、 《国联安德盛红利股票证券投资基金招募说明书》
- 4、 《国联安德盛红利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