

国联安德盛精选股票证券投资基金

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：华夏银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一〇年七月二十日

§ 1 重要提示

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。

基金托管人华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 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 2010 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国联安精选股票
基金主代码	257020
前端交易代码	257020
后端交易代码	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
报告期末基金份额总额	3,676,777,077.36份
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	本基金的业绩基准为沪深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。
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

§ 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	-90,679,545.94
2.本期利润	-636,626,382.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1753
4.期末基金资产净值	2,867,337,322.01
5.期末基金份额净值	0.780

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。

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

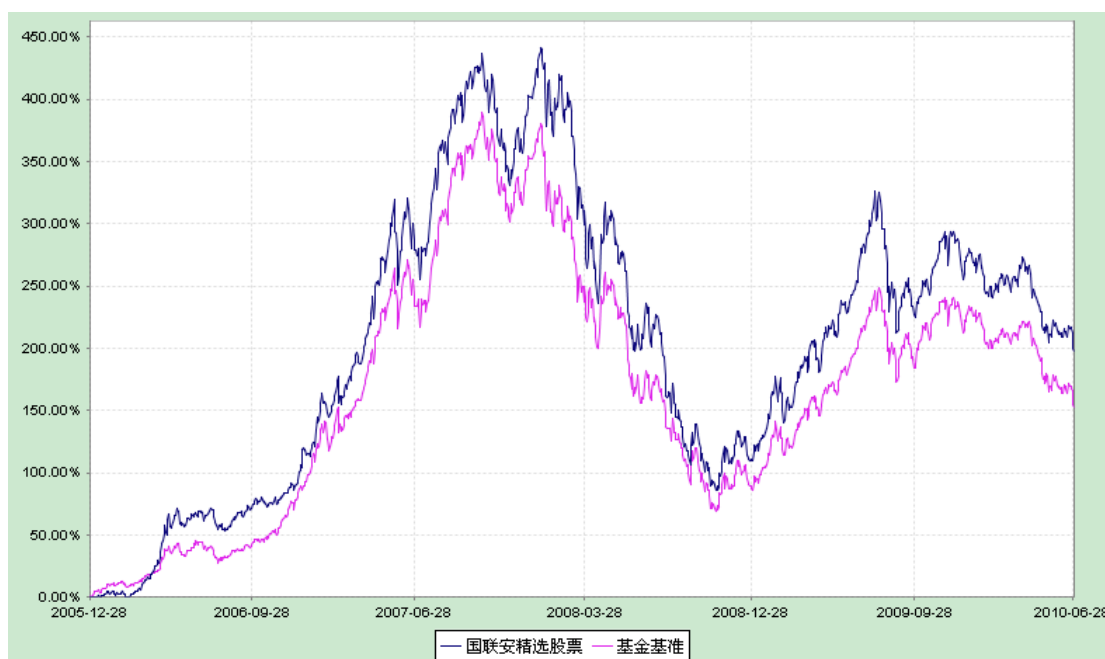
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	-18.32%	1.53%	-20.03%	1.55%	1.71%	-0.02%

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

国联安德盛精选股票证券投资基金

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

(2005 年 12 月 28 日至 2010 年 6 月 30 日)



注：本基金的业绩基准为沪深 300 指数×85%+上证国债指数×15%

*该基金基金合同于 2005 年 12 月 28 日生效。

本基金建仓期自基金合同生效之日 2005 年 12 月 28 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。

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。

§ 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		
魏东	本基金基金经理、兼国联安主题驱动股票型证券投资基金基金经理、总经理助理和投资总监	2009-9-30	-	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月起兼任本基金基金经理，2009年12月起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 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。本基金和国联安主题驱动股票基金为股票成长型，为投资风格相似的投资组合。2010 年第二季度，本基金和国联安主题驱动股票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-18.32%，业绩比较基准收益率为-20.03%。

§ 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	2,371,795,648.62	82.45
	其中：股票	2,371,795,648.62	82.45
2	固定收益投资	38,261,262.00	1.33
	其中：债券	38,261,262.00	1.33
	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	447,680,409.30	15.56
6	其他各项资产	18,849,681.06	0.66
7	合计	2,876,587,000.98	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	208,275,000.00	7.26
C	制造业	458,570,119.84	15.99
C0	食品、饮料	108,256,000.00	3.78
C1	纺织、服装、皮毛	37,725,715.40	1.32
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	0.00	0.00
C5	电子	51,975,000.00	1.81
C6	金属、非金属	74,550,000.00	2.60
C7	机械、设备、仪表	110,000,000.00	3.84
C8	医药、生物制品	3,855,904.44	0.13
C99	其他制造业	72,207,500.00	2.52

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	205,903,890.72	7.18
G	信息技术业	69,264,000.00	2.42
H	批发和零售贸易	216,470,000.00	7.55
I	金融、保险业	778,802,238.06	27.16
J	房地产业	346,510,400.00	12.08
K	社会服务业	88,000,000.00	3.07
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	0.00
	合计	2,371,795,648.62	82.72

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	601166	兴业银行	6,900,000	158,907,000.00	5.54
2	600036	招商银行	10,000,000	130,100,000.00	4.54
3	600547	山东黄金	3,400,000	123,760,000.00	4.32
4	600048	保利地产	10,800,000	110,484,000.00	3.85
5	601169	北京银行	9,000,000	109,170,000.00	3.81
6	600000	浦发银行	8,000,515	108,807,004.00	3.79
7	600519	贵州茅台	850,000	108,256,000.00	3.78
8	601601	中国太保	4,500,000	102,465,000.00	3.57
9	000987	广州友谊	3,900,000	94,614,000.00	3.30
10	000069	华侨城 A	8,000,000	88,000,000.00	3.07

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	38,261,262.00	1.33
7	其他	-	-
8	合计	38,261,262.00	1.33

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	378,300	38,261,262.00	1.33

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	4,150,601.26
2	应收证券清算款	14,363,234.89
3	应收股利	-
4	应收利息	84,376.55
5	应收申购款	251,468.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,849,681.06

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在转股期内的可转债。

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	3,864,537,027.72
报告期期间基金总申购份额	229,208,043.34
报告期期间基金总赎回份额	416,967,993.70
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	3,676,777,077.36
-------------	------------------

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