

国联安德盛增利债券证券投资基金

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：中国工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。

本基金的托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 7 月 16 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。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做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	972,643,182.62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	本基金业绩比较基准为中信标普全债指数。
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	709,862,013.04份	262,781,169.58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(2010年4月1日-2010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	15,181,429.77	6,601,732.40
2. 本期利润	-1,576,266.86	127,734.75
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0024	0.0004
4. 期末基金资产净值	770,073,638.11	284,851,579.40
5. 期末基金份额净值	1.085	1.084

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

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	0.00%	0.23%	1.22%	0.05%	-1.22%	0.18%

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	-0.09%	0.23%	1.22%	0.05%	-1.31%	0.18%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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 2010 年 6 月 30 日)

1. 国联安增利债券 A:



本基金业绩比较基准为中信标普全债指数。

*该基金基金合同于 2009 年 3 月 11 日生效。

本基金建仓期自基金合同生效之日 2009 年 3 月 11 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:



本基金业绩比较基准为中信标普全债指数。

*该基金基金合同于 2009 年 3 月 11 日生效。

本基金建仓期自基金合同生效之日 2009 年 3 月 11 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、国联安德盛增利债券型证券投资基金	2009-3-11	-	9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。自2008年10月起加入

	资基金基金基金经理、固定收益负责人				国联安基金管理有限公司，自2009年3月起任本基金基金经理，自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。
苏玉平	本基金的基金经理	2009-3-11	-	11年（自1999年起	苏玉平女士，CFA,上海财经大学经济学硕士。曾任海通证券有限责任公司投资银行部项目经理；交通银行总行内控处经理、市场和研发处经理；中德安联保险有限公司投资部经理。2007年8月加入国联安基金管理公司，任债券投资经理，自2009年3月起任本基金基金经理。

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。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

美国 5 月消费者信心指数震荡向上，工业生产、零售、耐用品订单说明美国经济在第二季度可以实现较快增长，目前就是就业和房地产比较存在忧虑。美联储例会近期认为，通胀压力仍然会被压制，联邦基金利率将在更长时间内维持在 0-0.25% 的区间内。从 TIPs 看出，中期通胀率预期体现在 2 的均值水平。从实际有效联邦汇率来看，逐步攀升到一个较高的水平。我们关注这些价格的后期走势，以及它们对货币政策调整步伐的影响。美国经济正出现步入恢复通道的迹象。

短期 IMF 和 EU 政策可以缓解欧洲主权债务危机，但是长期来看，希腊、西班牙、瑞士等等主权国家的储蓄积累和消费持续增长才是关键。欧洲经济的紧缩性调整政策预期会滞后美国、日本等经济体。欧债危机导致美国经济出口和中国经济出口在未来可能受到较大影响。日本工业生产继续回升，消费者信心和就业情况均出现小幅改善。出于对通胀的担忧，中国周边国家开始采取了小幅加息的政策。

今年中国经济环境复杂，第二季度月度 M1、M2、贷款增速等指标同比增长小幅回落，反映了均衡投放的信贷意图以及货币回笼力度的加大。外汇储备、外汇占款与外汇贷款均温和增长，但“热钱”流入似有抬头。第二季度进出口数据都显示复苏的迹象。央行今年以来第三次调整存款准备金率，公开市场业务大幅回笼基础货币，三年期央票重新启动，这反映了政策当局逐步从保增长转向了以控制信贷、防通胀为代表的调结构的政策意图。

今年以来，债券市场目前表现出来的是收益率短升长降的特征，说明市场流动性日趋紧张，央行采取净回笼政策；长端收益率下降说明避险资金至少中期看淡中国经济。受益于充裕的流动性推动和良好的企业盈利预期，信用债产品在第二季度表现稳定。在第二季度，我们比较好地把握了市场的脉络和主线，坚持了超配信用债策略，比较好的分享了债市的成长。由于我们对股市大跌和新股的发行高溢价有所预期，在新股申购方面持谨慎的态度，力争保持净值的稳定；但是由于股票市场的重挫，使得新股破发对基金净值波动幅度有一定的影响。

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 的净值增长率为 0.00%，业绩比较基准收益率为 1.22%；国联安增利债券 B 的净值增长率为-0.09%，业绩比较基准收益率为 1.22%。

§ 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	78,727,977.51	6.27
	其中：股票	78,727,977.51	6.27
2	固定收益投资	855,272,602.71	68.06
	其中：债券	855,272,602.71	68.06

	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	143,900,735.85	11.45
	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	36,166,029.18	2.88
6	其他各项资产	142,539,461.61	11.34
7	合计	1,256,606,806.86	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	526,536.40	0.05
B	采掘业	1,009,755.03	0.10
C	制造业	59,848,982.86	5.67
C0	食品、饮料	3,577,479.20	0.34
C1	纺织、服装、皮毛	2,809,223.52	0.27
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	13,538,895.36	1.28
C5	电子	10,236,044.90	0.97
C6	金属、非金属	11,614,822.09	1.10
C7	机械、设备、仪表	8,634,207.71	0.82
C8	医药、生物制品	8,674,790.40	0.82
C99	其他制造业	763,519.68	0.07
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,077,540.18	0.20
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	10,260,040.72	0.97
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	4,553,975.54	0.43

L	传播与文化产业	451,146.78	0.04
M	综合类	0.00	0.00
	合计	78,727,977.51	7.46

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	300070	碧水源	42,348	3,946,833.60	0.37
2	002399	海普瑞	32,948	3,855,904.44	0.37
3	300082	奥克股份	56,396	3,809,549.80	0.36
4	300080	新大新材	73,742	2,654,712.00	0.25
5	002384	东山精密	45,263	2,610,317.21	0.25
6	002396	星网锐捷	94,420	2,526,679.20	0.24
7	300078	中瑞思创	35,966	2,513,304.08	0.24
8	002437	誉衡药业	40,103	2,478,365.40	0.23
9	002393	力生制药	58,338	2,340,520.56	0.22
10	002426	胜利精密	159,973	2,250,820.11	0.21

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	196,871,510.40	18.66
2	央行票据	30,147,000.00	2.86
3	金融债券	29,841,000.00	2.83
	其中：政策性金融债	29,841,000.00	2.83
4	企业债券	520,081,523.04	49.30
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	78,331,569.27	7.43
7	其他	-	-
8	合计	855,272,602.71	81.07

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	010110	21国债(10)	1,512,740	153,240,562.00	14.53
2	010112	21国债(12)	397,960	40,349,164.40	3.82
3	1080033	10常德经投债	400,000	40,148,000.00	3.81
4	126012	08上港债	405,700	40,014,191.00	3.79
5	122921	10郴州债	372,000	39,134,400.00	3.71

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	125,000.00
2	应收证券清算款	125,727,978.08
3	应收股利	-
4	应收利息	16,296,390.48
5	应收申购款	390,093.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	142,539,461.61

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	125709	唐钢转债	19,560,489.27	1.85
2	110078	澄星转债	8,545,413.10	0.81
3	110008	王府转债	7,825,640.00	0.74
4	110004	厦工转债	5,702,209.50	0.54
5	110003	新钢转债	4,280,207.60	0.41

5.8.5 报告期末前十名股票中存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	300070	碧水源	3,946,833.60	0.37	新股网下申购
2	002399	海普瑞	3,855,904.44	0.37	新股网下申购
3	300082	奥克股份	3,809,549.80	0.36	新股网下申购
4	300080	新大新材	2,654,712.00	0.25	新股网下申购
5	002384	东山精密	2,610,317.21	0.25	新股网下申购
6	002396	星网锐捷	2,526,679.20	0.24	新股网下申购
7	300078	中瑞思创	2,513,304.08	0.24	新股网下申购
8	002437	誉衡药业	2,478,365.40	0.23	新股网下申购
9	002393	力生制药	2,340,520.56	0.22	新股网下申购
10	002426	胜利精密	2,250,820.11	0.21	新股网下申购

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国联安增利债券 A	国联安增利债券 B
报告期期初基金份额总额	387,118,868.94	354,229,055.70
报告期期间基金总申购份额	330,811,146.80	89,897,886.16
报告期期间基金总赎回份额	8,068,002.70	181,345,772.28
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	709,862,013.04	262,781,169.58

§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增利债券证券投资基金基金发行及募集的文件
- 2、《国联安德盛增利债券证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安德盛增利债券证券投资基金招募说明书》
- 4、《国联安德盛增利债券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