

国联安德盛小盘精选证券投资基金

2011 年半年度报告

2011 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：二〇一一年八月二十九日

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。本半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——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 8 月 23 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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

1.2 目录

1 重要提示及目录	2
1.1 重要提示	2
1.2 目录	3
2 基金简介	5
2.1 基金基本情况	5
2.2 基金产品说明	5
2.3 基金管理人和基金托管人	6
2.4 信息披露方式	6
2.5 其他相关资料	6
3 主要财务指标和基金净值表现	7
3.1 主要会计数据和财务指标	7
3.2 基金净值表现	7
4 管理人报告	8
4.1 基金管理人及基金经理情况	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明	9
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明	9
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现说明	10
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望	11
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明	11
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明	12
5 托管人报告	12
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明	12
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明	12
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见	12
6 半年度财务会计报告（未经审计）	13
6.1 资产负债表	13
6.2 利润表	14
6.3 所有者权益（基金净值）变动表	15
6.4 报表附注	16
7 投资组合报告	32
7.1 期末基金资产组合情况	32
7.2 期末按行业分类的股票投资组合	32
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细	33
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动	33
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合	35
7.6 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	35
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细	36
7.8 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	36
7.9 投资组合报告附注	36

8 基金份额持有人信息	37
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构	37
8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况	37
9 开放式基金份额变动	37
10 重大事件揭示	38
10.1 基金份额持有人大会决议	38
10.2 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	38
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼	38
10.4 基金投资策略的改变	38
10.5 报告期内改聘会计师事务所情况	38
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况	38
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况	38
10.8 其他重大事件	42
11 备查文件目录	42
11.1 备查文件目录	42
11.2 存放地点	43
11.3 查阅方式	43

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	国联安德盛小盘精选证券投资基金
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
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
报告期末基金份额总额	2,481,658,028.96份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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。

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	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	陆康芸	蒋松云
	联系电话	021-38992806	010-66105799
	电子邮箱	customer.service@gtja-allianz.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		021-38784766/4007000365	95588
传真		021-50151582	010-66105798
注册地址		上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 9 楼	北京市西城区复兴门内大街 55 号
办公地址		上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 9 楼	北京市西城区复兴门内大街 55 号
邮政编码		200121	100140
法定代表人		符学东	姜建清

2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	中国证券报、上海证券报、证券时报
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.gtja-allianz.com 或 www.vip-funds.com
基金半年度报告备置地点	上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 9 楼

2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	国联安基金管理有限公司	上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 9 楼

3 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期 (2011 年 1 月 1 日-2011 年 6 月 30 日)
本期已实现收益	-57,041,470.08
本期利润	-108,637,072.36
加权平均基金份额本期利润	-0.0429
本期加权平均净值利润率	-4.87%
本期基金份额净值增长率	-4.84%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011 年 6 月 30 日)
期末可供分配利润	-383,393,077.12
期末可供分配基金份额利润	-0.1545
期末基金资产净值	2,098,264,951.84
期末基金份额净值	0.846
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2011 年 6 月 30 日)
基金份额累计净值增长率	179.67%

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	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去一个月	0.83%	0.99%	1.91%	0.80%	-1.08%	0.19%
过去三个月	-7.03%	0.89%	-4.02%	0.76%	-3.01%	0.13%
过去六个月	-4.84%	1.19%	-2.52%	0.81%	-2.32%	0.38%
过去一年	23.50%	1.28%	16.23%	0.90%	7.27%	0.38%
过去三年	15.57%	1.46%	37.34%	1.27%	-21.77%	0.19%
自基金合同	179.67%	1.38%	129.72%	1.28%	49.95%	0.10%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

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

国联安德盛小盘精选证券投资基金

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

(2004 年 4 月 12 日至 2011 年 6 月 30 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		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	2010-03-06	-	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责任公司，历任高级研究员、基金经理助理，现担任研究部副总监，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合规守信情况的说明

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 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

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 管理人对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 年上半年度 A 股市场整体呈震荡格局，第一季度以上涨为主，第二季度以下跌为主，但市场风格与去年相比有较大转变，2010 年表现良好的消费类和 TMT 等小市值高市盈

率板块在第一季度表现不是很理想，而大市值低市盈率行业则表现良好，第二季度一些消费股因业绩确定性高而表现较好，此外水泥板块则依旧表现良好。

本基金在本报告期内仓位上变化不大。在行业配置上，我们主要按照年初的投资思路重点配置在低估值和高景气且估值不高的一些行业个股上，这使得本基金取得一定的收益；同时本基金第二季度适当配置了一些消费股，但效果不甚理想。此外对转债的配置也没有达到预期的效果。

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-4.84%，同期业绩比较基准收益率为-2.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2011 年下半年，对于宏观经济，市场观点多数仍认为中国实体经济将出现滞胀，紧缩预期仍很高。但我们认为，虽然 CPI 已屡超预期，但 7-8 月可能会是阶段性顶点，同是保障性住房建设将是下半年政府的重要关注点。从温总理的讲话中明显可看出政府对 CPI 的容忍程度已有所加大，政府的紧缩政策可能将会有所放松。

我们认为下半年证券市场最重要的事情应该是对市场整体估值的一个较大修复。我们对下半年的证券市场持较为乐观的看法。在行业配置上，我们将预计主要仓位配置在低估值和高景气且估值不高的一些行业个股上，同时将可能适当配置一些跌幅较大的消费股。

我们坚信，通过勤勉尽职的工作，持续挖掘优质上市公司进行长期投资，我们将努力为基金持有人带来一定的中长期投资回报，来分享中国经济持续快速成长的成果。

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《国联安德盛小盘精选证券投资基金基金合同》的约定，本基金报告期内无应分配金额。

2、报告期内已实施的利润分配情况

本基金报告期内无已实施的利润分配。

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。

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

2011 年上半年，本基金托管人在对国联安德盛小盘精选证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011 年上半年，国联安德盛小盘精选证券投资基金的管理人——国联安基金管理有限公司在国联安德盛小盘精选证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，国联安德盛小盘精选证券投资基金未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对国联安基金管理有限公司编制和披露的国联安德盛小盘精选证券投资

基金 2011 年半年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：国联安德盛小盘精选证券投资基金

报告截止日：2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	49,562,922.69	117,296,851.35
结算备付金		4,967,399.70	5,978,980.34
存出保证金		2,440,273.87	1,854,398.76
交易性金融资产	6.4.7.2	1,975,010,610.35	2,181,830,836.94
其中：股票投资	6.4.7.2	1,420,842,770.75	1,679,497,550.54
基金投资		-	-
债券投资	6.4.7.2	554,167,839.60	502,333,286.40
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	50,000,000.00	-
应收证券清算款		23,657,436.74	54,240,771.19
应收利息	6.4.7.5	3,595,270.33	5,121,889.58
应收股利		-	-
应收申购款		5,336.00	230,474.06
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	1.35	-
资产总计		2,109,239,251.03	2,366,554,202.22
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011 年 6 月 30 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		-	77,706,276.98

应付赎回款		814,241.14	715,059.41
应付管理人报酬		2,562,690.31	2,868,193.92
应付托管费		427,115.04	478,032.33
应付销售服务费		0.00	-
应付交易费用	6.4.7.7	2,287,033.36	3,233,700.53
应交税费		2,932,340.30	2,341,140.30
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	1,950,879.04	1,655,063.27
负债合计		10,974,299.19	88,997,466.74
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	2,481,658,028.96	2,561,022,762.51
未分配利润	6.4.7.10	-383,393,077.12	-283,466,027.03
所有者权益合计		2,098,264,951.84	2,277,556,735.48
负债和所有者权益总计		2,109,239,251.03	2,366,554,202.22

注：报告截止日 2011 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.846 元，基金份额总额 2,481,658,028.96 份。

6.2 利润表

会计主体：国联安德盛小盘精选证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日
一、收入		-80,558,195.05	-443,636,173.56
1.利息收入		4,345,051.79	9,930,034.39
其中：存款利息收入	6.4.7.11	386,398.68	390,484.19
债券利息收入		3,777,393.92	9,510,795.96
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		181,259.19	28,754.24
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-33,316,485.93	-95,935,799.82
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-39,514,258.11	-101,132,694.73
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-1,038,818.66	-2,382,680.87
资产支持证券投资收		-	-

益			
衍生工具收益	6.4.7.14	-	1,031,804.41
股利收益	6.4.7.15	7,236,590.84	6,547,771.37
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	6.4.7.16	-51,595,602.28	-357,634,939.91
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)	6.4.7.17	8,841.37	4,531.78
减：二、费用		28,078,877.31	29,108,315.23
1. 管理人报酬	6.4.10.2.1	16,582,443.70	16,723,229.46
2. 托管费	6.4.10.2.2	2,763,740.55	2,787,204.94
3. 销售服务费		0.00	-
4. 交易费用	6.4.7.18	8,522,415.77	9,349,438.79
5. 利息支出		-	29,753.85
其中：卖出回购金融资产支出		-	29,753.85
6. 其他费用	6.4.7.19	210,277.29	218,688.19
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-108,637,072.36	-472,744,488.79
减：所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-	-

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：国联安德盛小盘精选证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 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)	2,561,022,762.51	-283,466,027.03	2,277,556,735.48
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-108,637,072.36	-108,637,072.36
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)	-79,364,733.55	8,710,022.27	-70,654,711.28
其中：1. 基金申购款	71,069,540.34	-6,744,142.66	64,325,397.68
2. 基金赎回款	-150,434,273.89	15,454,164.93	-134,980,108.96

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）	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	2,481,658,028.96	-383,393,077.12	2,098,264,951.84
项目	上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 6 月 30 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）	2,863,358,079.48	-413,939,792.50	2,449,418,286.98
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-472,744,488.79	-472,744,488.79
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）	-115,683,038.04	20,547,085.85	-95,135,952.19
其中：1.基金申购款	7,653,044.34	-1,556,070.50	6,096,973.84
2.基金赎回款	-123,336,082.38	22,103,156.35	-101,232,926.03
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）	2,747,675,041.44	-866,137,195.44	1,881,537,846.00

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告序号 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理公司负责人：李柯，主管会计工作负责人：李柯，会计机构负责人：仲晓峰

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

国联安德盛小盘精选证券投资基金(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”)《关于同意德盛小盘精选证券投资基金设立的批复》(证监基金字[2004]19 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《国联安德盛小盘精选证券投资基金基金合同》发售,基金合同于 2004 年 4 月 12 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 8,324,975,786.82 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

管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《国联安德盛小盘精选证券投资基金基金合同》和《国联安德盛小盘精选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 20%-75%;债券资产 20%-65%;现金类资产 5%-15%。本基金的业绩比较基准为:(60%×天相小盘股指数+40%×天相中盘股指数)×60%+上证国债指数×40%。

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。

6.4.2 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(2006)、中国证券业协会 2007 年颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》《国联安德盛小盘精选证券投资基金基金合同》及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制本财务报表。

6.4.3 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(2006)的要求,真实、完整地反映了本基金的财务状况、经营成果和基金净值变动情况等相关信息。

6.4.4 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。

6.4.5 差错更正的说明

本基金在本报告期内未发生过会计差错。

6.4.6 税项

(1) 主要税项说明

根据财税字[1998]55 号文、[2001]61 号文《关于证券投资基金税收问题的通知》、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》、财税[2007]84 号文《财政部国家税务总局关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、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:

		成本	公允价值	公允价值变动
股票		1,428,791,781.82	1,420,842,770.75	-7,949,011.07
债券	交易所市场	478,433,806.21	476,838,839.60	-1,594,966.61
	银行间市场	80,214,597.94	77,329,000.00	-2,885,597.94
	合计	558,648,404.15	554,167,839.60	-4,480,564.55
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		1,987,440,185.97	1,975,010,610.35	-12,429,575.62

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本报告期末（2011 年 6 月 30 日）本基金未持有衍生金融资产/负债。

6.4.7.4 买入返售金融资产

6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日	
	账面余额	其中；买断式逆回购
GC007	50,000,000.00	-
合计	50,000,000.00	-

6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本报告期末（2011 年 6 月 30 日）本基金未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	14,621.20
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	2,011.77
应收债券利息	3,557,814.09
应收买入返售证券利息	20,783.22
应收申购款利息	-
其他	40.05
合计	3,595,270.33

注：此处其他列示的是基金存于上交所与深交所的权证交易保证金的期末应收利息。

6.4.7.6 其他资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
其他应收款	1.35
待摊费用	-
合计	1.35

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
交易所市场应付交易费用	2,287,033.36
银行间市场应付交易费用	-
合计	2,287,033.36

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	1,750,000.00
应付赎回费	43.25
预提审计费用	52,068.27
预提信息披露费	148,767.52
合计	1,950,879.04

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	2,561,022,762.51	2,561,022,762.51
本期申购	71,069,540.34	71,069,540.34
本期赎回（以“-”号填列）	-150,434,273.89	-150,434,273.89
本期末	2,481,658,028.96	2,481,658,028.96

注：此处申购含转换入份额，赎回含转换出份额。

6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-3,239,828.19	-280,226,198.84	-283,466,027.03
本期利润	-57,041,470.08	-51,595,602.28	-108,637,072.36
本期基金份额交易产生的变动数	-275,729.23	8,985,751.50	8,710,022.27
其中：基金申购款	475,528.37	-7,219,671.03	-6,744,142.66

基金赎回款	-751,257.60	16,205,422.53	15,454,164.93
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-60,557,027.50	-322,836,049.62	-383,393,077.12

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
活期存款利息收入	341,262.35
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	42,394.47
其他	2,741.86
合计	386,398.68

注：此处其他列示的是基金上交所与深交所权证交易保证金利息以及基金申购款滞留利息。

6.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
卖出股票成交总额	2,879,123,428.91
减：卖出股票成本总额	2,918,637,687.02
买卖股票差价收入	-39,514,258.11

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	449,463,619.76
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	447,026,486.97
减：应收利息总额	3,475,951.45
债券投资收益	-1,038,818.66

6.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期内无衍生工具收益。

6.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
股票投资产生的股利收益	7,236,590.84
基金投资产生的股利收益	-

合计	7,236,590.84
----	--------------

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
1. 交易性金融资产	-
——股票投资	-29,188,215.86
——债券投资	-22,407,386.42
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	-51,595,602.28

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
基金赎回费收入	8,055.60
基金转换费收入	785.77
合计	8,841.37

注：本基金赎回费和转换费的 25% 归入基金资产。

6.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
交易所市场交易费用	8,521,840.77
银行间市场交易费用	575.00
合计	8,522,415.77

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日
审计费用	52,068.27
信息披露费	148,767.52
银行划款手续费	441.50
账户维护费	9,000
合计	210,277.29

6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

6.4.8.1 或有事项

截至本财务报告批准报出日，本基金未发生需要披露的或有事项。

6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至本财务报告批准报出日，本基金未发生需要披露的资产负债表日后事项。

6.4.9 关联方关系

6.4.9.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方无变化。

6.4.9.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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
中国工商银行股份有限公司(“工商银行”)	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

6.4.10 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。

6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.10.1.1 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6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
国泰君安	0.00	0.00%	1,159,755,648.50	18.85%

6.4.10.1.2 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。

6.4.10.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
国泰君安	0.00	0.00%	102,299,449.32	58.89%

6.4.10.1.4 债券回购交易

本报告期内及上年度可比期间，本基金与关联方无债券回购交易。

6.4.10.1.5 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6月30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	0.00	0.00%	0.00	0.00%
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30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	985,786.91	19.14%	29,323.94	1.59%

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、权证与回购交易的同时，还从国泰君安证券股份有限公司获得证券研究综合服务。

6.4.10.2 关联方报酬

6.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月 30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	16,582,443.70	16,723,229.46
其中：支付销售机构的客户 维护费	2,344,339.64	2,397,817.41

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。

6.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期	上年度可比期间
----	----	---------

	2011年1月1日至2011年6月30日	2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	2,763,740.55	2,787,204.94

注：支付基金托管人工商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。

6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本报告期内及上年度可比期间，本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.10.4.1 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，基金管理人未投资本基金。

6.4.10.4.2 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

本报告期内及上年度末，其他关联方未均未投资本基金。

6.4.10.5 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6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
工商银行	49,562,922.69	341,262.35	115,550,761.07	347,761.99

注：本基金的银行存款由基金托管人工商银行保管，按银行同业利率计算。

6.4.10.6 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。

6.4.10.7 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。

6.4.11 利润分配情况

本报告期内，本基金未实施利润分配。

6.4.12 期末(2011年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

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。

本基金本报告期末未持有因认购新发和增发而流通受限的证券。

6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 6 月 30 日止，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 0 元，因此没有作为抵押的债券。

6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 6 月 30 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。

6.4.13 金融工具风险及管理

6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金金融工具的风险主要包括：

- 信用风险
- 流动风险
- 市场风险

本基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金基金管理人的风险控制的组织体系分为三个层次：第一层次为董事会及督察长；第二层次为总经理、风险控制委员会、风险管理部及监察稽核部；第三层次为公司各业务相关部门对各自部门的风险控制。

风险管理的工作目标是通过建立并运用有效的策略、流程、方法和工具，识别和度量公司经营中所承受的投资风险、运作风险、信用风险等各类风险，向公司决策和管理层提供及时充分的风险报告，确保公司能对相关风险采取有效的防范控制和妥善的管理。

6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合同责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于

具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的股票市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券，不得超过该证券的 10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；本基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估，以控制相应的信用风险。

6.4.13.2.1 按短期信用评级列示的债券投资

本报告期末及上年度末，本基金均未持有短期信用债券投资。

6.4.13.2.2 按长期信用评级列示的债券投资

单位：人民币元

长期信用评级	本期末 2011 年 6 月 30 日	上年末 2010 年 12 月 31 日
AAA	378,477,459.60	138,133,877.80
AAA 以下	105,837,380.00	260,567,408.60
未评级	-	-
合计	484,314,839.60	398,701,286.40

注：1、上述表格列示中不含国债、央行票据、政策性金融债券等非信用债券投资。

2、根据中国人民银行 2006 年 3 月 29 日发布的“银发[2006]95 号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及 2006 年 11 月 21 日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，中长期债券信用等级划分成三等九级，分别用 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C 表示，其中，除 AAA 级、CCC 级(含)以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度与可能遭受的损失。本基金的流动性风险一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难，另一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可于银行间同业市场交易，因此除在附注 6.4.12 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券资产的公允价值。

本基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

6.4.13.4 市场风险

6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011年6 月30日	1个月 以内	1-3 个月	6个月 以内	3个月 -1年	6个月-1 年	1年以 内	1-5年	5年以 上	不计息	合计
资产										
银行存款	49,562,922.69	-	-	-	-	-	-	-	-	49,562,922.69
结算备付金	4,967,399.70	-	-	-	-	-	-	-	-	4,967,399.70
存出保证金	98,780.49	-	-	-	-	-	-	-	2,341,493.38	2,440,273.87
交易性金融资产	-	39,928,000.00	-	367,029,940.40	-	-	99,229,899.20	47,980,000.00	1,420,842,770.75	1,975,010,610.35
买入返售金融资产	50,000,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	50,000,000.00
衍生金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	-	-	23,657,436.74	23,657,436.74
应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-	3,595,270.33	3,595,270.33
应收股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00
应收申购款	-	-	-	-	-	-	-	-	5,336.00	5,336.00
其他资产	-	-	-	-	-	-	-	-	1.35	1.35
资产总计	104,629,102.88	39,928,000.00	-	367,029,940.40	-	-	99,229,899.20	47,980,000.00	1,450,442,308.55	2,109,239,251.03
负债										

国联安德盛小盘精选证券投资基金 2011 年半年度报告

应付证券清算款	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	0.00
应付赎回款	-	-	-	-	-	-	-	-	814,241.14	814,241.14
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-	-	-	2,562,690.31	2,562,690.31
应付托管费	-	-	-	-	-	-	-	-	427,115.04	427,115.04
应付交易费用	-	-	-	-	-	-	-	-	2,287,033.36	2,287,033.36
应交税费	-	-	-	-	-	-	-	-	2,932,340.30	2,932,340.30
其他负债	-	-	-	-	-	-	-	-	1,950,879.04	1,950,879.04
负债总计	-	-	-	-	-	-	-	-	10,974,299.19	10,974,299.19
利率敏感度缺口	104,629,102.88	39,928,000.00	-	367,029,940.40	-	-	99,229,899.20	47,980,000.00	1,439,468,009.36	2,098,264,951.84
上年度末2010年12月31日	1个月以内	1-3个月	6个月以内	3个月-1年	6个月-1年	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产										
银行存款	117,296,851.35	-	-	-	-	-	-	-	-	117,296,851.35
结算备付金	5,978,980.34	-	-	-	-	-	-	-	-	5,978,980.34
存出保证金	98,780.49	-	-	-	-	-	-	-	1,755,618.27	1,854,398.76
交易性金融资产	-	-	-	304,848,451.40	-	-	118,423,835.00	79,061,000.00	1,679,497,550.54	2,181,830,836.94
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	-	-	54,240,771.19	54,240,771.19
应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-	5,121,889.58	5,121,889.58

应收申购款	-	-	-	-	-	-	-	-	230,474.06	230,474.06
资产总计	123,374,612.18	0.00	0.00	304,848,451.40	0.00	0.00	118,423,835.00	79,061,000.00	1,740,846,303.64	2,366,554,202.22
负债										
应付证券清算款	-	-	-	-	-	-	-	-	77,706,276.98	77,706,276.98
应付赎回款	-	-	-	-	-	-	-	-	715,059.41	715,059.41
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-	-	-	2,868,193.92	2,868,193.92
应付托管费	-	-	-	-	-	-	-	-	478,032.33	478,032.33
应付交易费用	-	-	-	-	-	-	-	-	3,233,700.53	3,233,700.53
应交税费	-	-	-	-	-	-	-	-	2,341,140.30	2,341,140.30
其他负债	-	-	-	-	-	-	-	-	1,655,063.27	1,655,063.27
负债总计	-	-	-	-	-	-	-	-	88,997,466.74	88,997,466.74
利率敏感度缺口	123,374,612.18	0.00	0.00	304,848,451.40	0.00	0.00	118,423,835.00	79,061,000.00	1,651,848,836.90	2,277,556,735.48

注：表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	除市场利率以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币）	
		本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
	市场利率下降25个基点	增加1,399,273.79	增加1,908,866.49
	市场利率上升25个基点	减少1,399,273.79	减少1,908,866.49

6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

6.4.13.4.3 其他价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市的股票和债券以及银行间同业市场交易的债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中股票投资比例为基金资产净值的 67.72%、债券投资占 26.41%。于 2011 年 6 月 30 日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 6 月 30 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)
交易性金融资产-股票投资	1,420,842,770.75	67.72	1,679,497,550.54	73.74
交易性金融资产-债券投资	554,167,839.60	26.41	502,333,286.40	22.06
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	1,975,010,610.35	94.13	2,181,830,836.94	95.80

6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假设	除业绩比较基准（见附注 6.4.1）以外的其他市场变量保持不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币）	
		本期末 2011 年 6 月 30 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
	业绩比较基准上升 5%	增加 144,344,561.51	增加 140,418,567.85
	业绩比较基准下降 5%	减少 144,344,561.51	减少 140,418,567.85

7 投资组合报告

7.1 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	1,420,842,770.75	67.36
	其中：股票	1,420,842,770.75	67.36
2	固定收益投资	554,167,839.60	26.27
	其中：债券	554,167,839.60	26.27
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	50,000,000.00	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	54,530,322.39	2.59
6	其他各项资产	29,698,318.29	1.41
7	合计	2,109,239,251.03	100.00

7.2 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	0.00	0.00
B	采掘业	0.00	0.00
C	制造业	694,007,127.00	33.08
C0	食品、饮料	142,672,215.20	6.80
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	14,960,000.00	0.71
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,210,000.00	0.63
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	208,919,926.00	9.96
C7	机械、设备、仪表	314,244,985.80	14.98
C8	医药、生物制品	0.00	0.00
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	245,379,317.52	11.69
G	信息技术业	0.00	0.00
H	批发和零售贸易	81,942,672.00	3.91
I	金融、保险业	121,195,000.00	5.78
J	房地产业	160,875,776.85	7.67
K	社会服务业	26,380,000.00	1.26
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	91,062,877.38	4.34
	合计	1,420,842,770.75	67.72

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

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	600176	中国玻纤	6,913,300	208,919,926.00	9.96
2	600066	宇通客车	7,000,000	161,980,000.00	7.72
3	600157	永泰能源	5,508,946	91,062,877.38	4.34
4	600383	金地集团	13,000,000	83,330,000.00	3.97
5	000880	潍柴重机	4,289,420	82,528,440.80	3.93
6	600029	南方航空	10,500,000	82,320,000.00	3.92
7	600631	百联股份	5,506,900	81,942,672.00	3.91
8	000729	燕京啤酒	4,649,920	78,909,142.40	3.76
9	600173	卧龙地产	14,333,785	77,545,776.85	3.70
10	300171	东富龙	1,705,050	69,736,545.00	3.32
11	600221	海南航空	9,500,000	67,830,000.00	3.23
12	601009	南京银行	7,500,000	67,275,000.00	3.21
13	600125	铁龙物流	6,228,588	65,649,317.52	3.13
14	000848	承德露露	3,995,180	63,763,072.80	3.04
15	601166	兴业银行	4,000,000	53,920,000.00	2.57
16	601111	中国国航	2,000,000	19,180,000.00	0.91
17	000069	华侨城 A	2,000,000	15,820,000.00	0.75
18	600966	博汇纸业	2,000,000	14,960,000.00	0.71
19	600444	ST 国通	1,000,000	13,210,000.00	0.63
20	002210	飞马国际	1,200,000	10,560,000.00	0.50
21	600115	东方航空	2,000,000	10,400,000.00	0.50

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 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	000157	中联重科	182,002,990.12	7.99
2	600383	金地集团	134,590,388.75	5.91
3	601166	兴业银行	120,585,868.85	5.29
4	601318	中国平安	106,268,300.01	4.67
5	600125	铁龙物流	95,256,502.41	4.18
6	600173	卧龙地产	92,786,616.34	4.07
7	600029	南方航空	91,934,672.96	4.04
8	000729	燕京啤酒	91,424,561.02	4.01
9	600664	哈药股份	90,989,858.72	4.00
10	000630	铜陵有色	87,763,433.10	3.85
11	600016	民生银行	84,226,000.00	3.70
12	300171	东富龙	78,692,434.53	3.46
13	000848	承德露露	75,762,253.59	3.33
14	601328	交通银行	68,187,437.88	2.99
15	000880	潍柴重机	67,956,625.27	2.98
16	000069	华侨城 A	65,574,106.82	2.88
17	600221	海南航空	64,162,469.52	2.82
18	600157	永泰能源	62,192,667.95	2.73
19	600176	中国玻纤	58,945,451.93	2.59
20	600066	宇通客车	55,005,548.23	2.42
21	601111	中国国航	51,164,287.63	2.25
22	601899	紫金矿业	49,458,027.49	2.17
23	601601	中国太保	46,606,743.76	2.05

7.4.2 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	000157	中联重科	184,507,120.95	8.10
2	600383	金地集团	135,093,423.69	5.93
3	000630	铜陵有色	131,445,078.35	5.77
4	000069	华侨城 A	116,664,781.28	5.12
5	000401	冀东水泥	107,929,588.72	4.74
6	601318	中国平安	101,020,616.17	4.44
7	601111	中国国航	93,850,309.37	4.12
8	600801	华新水泥	90,485,594.43	3.97
9	000783	长江证券	90,218,751.64	3.96
10	600016	民生银行	84,327,969.32	3.70
11	600221	海南航空	74,981,953.06	3.29
12	002202	金风科技	74,754,673.36	3.28

13	600664	哈药股份	69,170,600.16	3.04
14	601166	兴业银行	69,112,314.39	3.03
15	601328	交通银行	65,368,784.19	2.87
16	002142	宁波银行	61,778,870.25	2.71
17	600029	南方航空	61,454,732.06	2.70
18	600309	烟台万华	59,233,688.56	2.60
19	600376	首开股份	58,813,953.77	2.58
20	600312	平高电气	56,207,276.93	2.47
21	601601	中国太保	48,828,837.44	2.14
22	601899	紫金矿业	45,880,423.43	2.01
23	000807	云铝股份	45,645,104.82	2.00

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	2,689,171,123.09
卖出股票的收入（成交）总额	2,879,123,428.91

注：不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	69,853,000.00	3.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	147,209,899.20	7.02
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	337,104,940.40	16.07
8	其他	-	-
9	合计	554,167,839.60	26.41

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	1,793,380	189,345,060.40	9.02

2	110015	石化转债	750,000	80,887,500.00	3.85
3	110012	海运转债	562,000	66,872,380.00	3.19
4	126011	08 石化债	505,810	45,583,597.20	2.17
5	010110	21 国债	400,000	39,928,000.00	1.90

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

7.8 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。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 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。

7.9.2 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。

7.9.3 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	2,440,273.87
2	应收证券清算款	23,657,436.74
3	应收股利	-
4	应收利息	3,595,270.33
5	应收申购款	5,336.00
6	其他应收款	1.35
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,698,318.29

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113001	中行转债	189,345,060.40	9.02

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末，本基金前十名股票不存在流通受限情况

8 基金份额持有人信息

8.1 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		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
89,248	27,806.32	59,062,334.85	2.38%	2,422,595,694.11	97.62%

8.2 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	53,586.89	0.0022%

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2004年4月12日)基金份额总额	8,324,975,786.82
本报告期期初基金份额总额	2,561,022,762.51
本报告期基金总申购份额	71,069,540.34
减：本报告期基金总赎回份额	150,434,273.89
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,481,658,028.96

注：本报告期基金总申购份额含转换入份额，基金总赎回份额含转换出份额。

10 重大事件揭示

10.1 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。

10.2 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

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）。

10.3 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。

10.4 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。

10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

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。

10.6 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。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 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	股票交易	应支付该券商的佣金	备注
------	-----	------	-----------	----

	元数量	成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国泰君安证券股份有限公司	1	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
中国国际金融有限公司	1	67,392,890.64	1.23%	54,757.37	1.20%	-
海通证券股份有限公司	1	220,661,660.92	4.03%	187,561.65	4.09%	-
中信建投证券有限责任公司	1	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
平安证券有限责任公司	1	196,833,848.17	3.59%	167,308.82	3.65%	-
招商证券股份有限公司	1	438,674,708.74	8.00%	356,427.11	7.78%	-
国元证券股份有限公司	1	206,009,244.22	3.76%	175,108.18	3.82%	-
光大证券股份有限公司	1	672,920,896.49	12.28%	546,753.56	11.93%	-
华泰联合证券有限责任公司	1	390,205,427.09	7.12%	331,674.00	7.24%	-
国信证券股份有限公司	1	1,387,952,775.05	25.33%	1,179,754.88	25.75%	-
申银万国证券股份有限公司	1	581,823,000.66	10.62%	472,734.30	10.32%	-
兴业证券股份有限公司	1	515,585,906.31	9.41%	438,247.31	9.57%	-
中银国际证券有限责任公司	1	214,171,085.26	3.91%	174,016.45	3.80%	-
中国建银投资证券有限责任公司	1	236,775,100.71	4.32%	201,259.17	4.39%	-
中信证券股份有限公司	2	306,601,325.75	5.59%	257,478.35	5.62%	-
华宝证券有限责任公司	1	44,923,248.89	0.82%	38,184.55	0.83%	-
国联证券有限责任公司	1	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-

注：1、专用交易单元的选择标准和程序

(1) 选择使用基金专用交易单元的证券经营机构的选择标准

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化情况

国联证券有限责任公司的交易单元和中信证券股份有限公司的一个交易单元为本报告期内

本基金新租用的交易单元。

10.7.2 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		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期 债券成 交总额 的比例	成交金额	占当期回 购成交总 额的比例	成交金额	占当期 权证成 交总额 的比例
国泰君安证 券股份有限 公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-	-
中国国际金 融有限公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-	-
海通证券股 份有限公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-	-
中信建投证 券有限责任 公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-	-
平安证券有 限责任公司	43,042,865.90	5.57%	120,000,000.00	23.16%	-	-
招商证券股 份有限公司	49,176,024.25	6.36%	0.00	0.00%	-	-
国元证券股 份有限公司	11,999,945.30	1.55%	0.00	0.00%	-	-
光大证券股 份有限公司	89,877,045.79	11.63%	0.00	0.00%	-	-
华泰联合证 券有限责任 公司	49,010,770.64	6.34%	50,000,000.00	9.65%	-	-
国信证券股 份有限公司	343,898,645.1 6	44.49%	20,000,000.00	3.86%	-	-
申银万国证 券股份有限 公司	37,571,430.88	4.86%	0.00	0.00%	-	-
兴业证券股 份有限公司	83,026,966.77	10.74%	0.00	0.00%	-	-
中银国际证 券有限责任 公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-	-
中国建银投 资证券有限 责任公司	20,012,339.00	2.59%	0.00	0.00%	-	-
中信证券股	45,394,849.80	5.87%	248,100,000.00	47.89%	-	-

份有限公司						
华宝证券有 限责任公司	0.00	0.00%	80,000,000.00	15.44%	-	-
国联证券有 限责任公司	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-	-

10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	关于旗下部分基金增加中航证券有限公司为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站	2011-1-17
2	关于旗下部分基金增加东北证券为代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站	2011-1-18
3	关于增加中信证券股份有限公司为旗下部分基金代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站	2011-3-17
4	关于旗下部分基金参与中国工商银行股份有限公司个人电子银行基金前端申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站	2011-4-1
5	关于旗下基金参加“华夏银行?盈基金2011”网上银行基金前端申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站	2011-4-6
6	关于增加华融证券股份有限公司为旗下部分基金场外代销机构并参与有关费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站	2011-4-7
7	关于增加中信万通证券有限责任公司为旗下部分基金场外代销机构的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站	2011-4-25
8	关于旗下部分基金参加交通银行股份有限公司前端申购费率优惠活动的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站	2011-6-30

11 备查文件目录

11.1 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发行及募集的文件
- 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

11.2 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

11.3 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

二〇一一年八月二十九日