

国联安德盛稳健证券投资基金

2012 年半年度报告

2012 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：二〇一二年八月二十七日

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 2012 年 8 月 20 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2012 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.....	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
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的说明.....	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.....	10
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	10
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	11
5 托管人报告.....	11
5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明.....	11
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.....	11
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）.....	12
6.1 资产负债表.....	12
6.2 利润表.....	13
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	14
6.4 报表附注.....	15
7 投资组合报告.....	31
7.1 期末基金资产组合情况.....	31
7.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	31
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.....	32
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.....	39
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.....	39
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	39
10.8 其他重大事件.....	41
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	国联安德盛稳健证券投资基金
基金简称	国联安稳健混合
基金主代码	255010
交易代码	255010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年8月8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	168,711,298.84份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金为平衡型基金，基金管理人将充分利用国内外成功的基金管理经验，深入研究中国经济发展的价值驱动因素，采用积极主动的投资策略，运用全程风险管理技术，追求长期稳定的投资收益，为基金持有人提供安全可靠的理财服务。
投资策略	本基金严格遵守科学的投资管理流程，首先采取“自上而下”的分析方法，制定基金资产类别配置和行业配置策略，然后采取“自下而上”的基本面分析，挖掘出管理团队优秀、财务状况良好、增长潜力大、竞争地位独特的上市公司和预期收益率较高的债券。利用全球投资经验和对国内市场的深入了解，在对市场趋势准确判断的前提下，进行积极的战略性和战术性资产配置和调整，构建在既定投资风险下的最优投资组合。
业绩比较基准	沪深300指数×65%+上证国债指数×35%
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中的中低风险品种，其风险收益特征从长期平均及预期来看，介于单纯的股票型组合与单纯的债券型组合之间，也介于单纯的成长型组合与单纯的价值型组合之间。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（2012 年 1 月 1 日-2012 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	-20,512,109.93
本期利润	-4,000,326.00
加权平均基金份额本期利润	-0.0216

本期加权平均净值利润率	-2.60%
本期基金份额净值增长率	-2.84%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2012年6月30日)
期末可供分配利润	-29,959,410.16
期末可供分配基金份额利润	-0.1776
期末基金资产净值	138,751,888.68
期末基金份额净值	0.822
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2012年6月30日)
基金份额累计净值增长率	109.34%

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

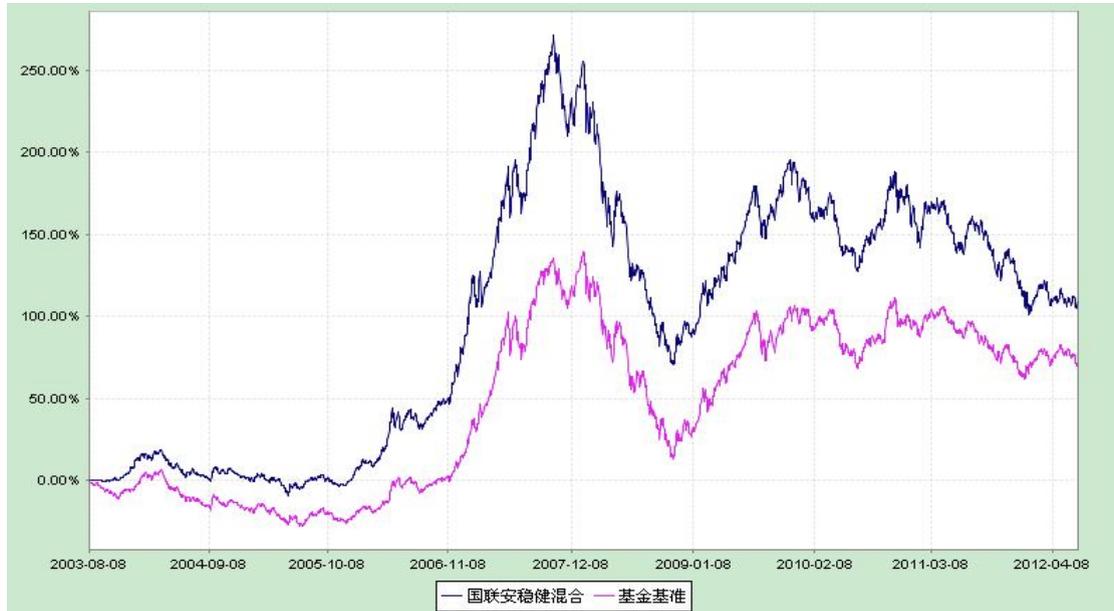
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	-0.84%	0.68%	-4.13%	0.71%	3.29%	-0.03%
过去三个月	1.23%	0.71%	0.59%	0.73%	0.64%	-0.02%
过去六个月	-2.84%	0.97%	4.06%	0.86%	-6.90%	0.11%
过去一年	-16.21%	0.93%	-11.24%	0.88%	-4.97%	0.05%
过去三年	-17.86%	1.06%	-6.03%	1.00%	-11.83%	0.06%
自基金合同生效起至今	109.34%	1.17%	71.77%	1.21%	37.57%	-0.04%

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

国联安德盛稳健证券投资基金

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

(2003年8月8日至2012年6月30日)



注：1、本基金业绩比较基准为沪深 300 指数×65%+上证国债指数×35%；

2、本基金基金合同于 2003 年 8 月 8 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十七只开放式基金。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		
傅明笑	本基金基金	2008-08-16	-	8 年（自	傅明笑先生，硕士研究

	经理			2004 年 起)	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、基金经理助理, 2008 年 8 月起担任本基金基金经理, 2010 年 5 月至 2012 年 5 月兼任国联安德盛红利股票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》、《国联安德盛稳健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

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实施效果与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等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, 及时执行交易系统中的公平交易模块; 采用公平交易分析系统对不同投资组合的

交易价差进行定期分析；对投资流程独立稽核等。

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未发现有超过该证券当日成交量 5% 的情况。公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 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

2012 年年初宏观经济已略显疲态，本基金从稳健角度出发，重点配置了一些低估值且较为稳定的板块个股，此外还配置了一些小盘成长股，但经济的整体下滑趋势导致大多数股票业绩表现不甚理想。另一方面，在经济呈现下滑趋势的背景下，投资者对宏观政策放松的预期愈发强烈，流动性紧张程度较 2011 年第四季度也有一定程度的缓解。受上述因素的影响，周期类板块和 2011 年下跌较为明显的行业个股表现较为理想。2012 年上半年，本基金对政策放松预期所涉及的板块配置较少。

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-2.84%，同期业绩比较基准收益率为 4.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为，一方面宏观经济下滑的趋势较为明显，对比 2012 年上半年的经济数据，尽管我们可以预期在政府“稳增长”的系列措施刺激下，宏观经济下跌速度有可能会减缓，但目前仍无法预见到经济低点，这或将持续压低上市公司的盈利预期与估值。另一方面，投资者对政策放松的预期并未消失，在经济下滑的过程中反而可能会被强化。另外，我们认为 2012 年下半年最大的不确定因素是宏观经济政策的变化和力度，如果政策调整得当，国民经济各产业链的经营活动有望实现平缓调整并为中长期的可持续增长打下基础。综合而言，本基金拟在稳定增长行业的个股中保持基本配置，并将参与发展空间大、业绩表现持续优异的细分行业个股，争取以自下而上的方式获得一定的收益。

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《国联安德盛稳健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

2012 年上半年，本基金托管人在对德盛稳健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

2012 年上半年，德盛稳健证券投资基金的管理人——国联安基金管理有限公司在德盛稳健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，德盛稳健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德盛稳健证券投资基金 2012 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：国联安德盛稳健证券投资基金

报告截止日：2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款	6.4.7.1	8,809,555.99	11,953,305.48
结算备付金		711,922.68	102,615.40
存出保证金		500,000.00	598,780.49
交易性金融资产	6.4.7.2	128,598,880.44	182,898,876.11
其中：股票投资		86,944,926.64	128,978,407.11
基金投资		-	-
债券投资		41,653,953.80	53,920,469.00
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	2,000,000.00	-
应收证券清算款		-	193,549.05
应收利息	6.4.7.5	416,799.46	740,630.38
应收股利		11,946.78	-
应收申购款		11,595.16	690.83
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	4,412.61
资产总计		141,060,700.51	196,492,860.35
负债和所有者权益	附注号	本期末 2012 年 6 月 30 日	上年度末 2011 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		955,894.75	2,061,798.36
应付赎回款		49,564.41	1,351.24
应付管理人报酬		170,971.17	254,019.95
应付托管费		28,495.20	42,336.66
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	353,655.36	141,721.28
应交税费		78,485.48	78,485.48
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	671,745.46	845,005.08
负债合计		2,308,811.83	3,424,718.05
所有者权益：			
实收基金	6.4.7.9	168,711,298.84	228,302,427.57
未分配利润	6.4.7.10	-29,959,410.16	-35,234,285.27
所有者权益合计		138,751,888.68	193,068,142.30
负债和所有者权益总计		141,060,700.51	196,492,860.35

注：报告截止 2012 年 6 月 30 日，基金份额净值 0.822 元，基金份额总额 168,711,298.84 份。

6.2 利润表

会计主体：国联安德盛稳健证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日
一、收入		-1,380,745.16	-32,369,061.59
1.利息收入		669,111.81	1,468,309.37
其中：存款利息收入	6.4.7.11	42,364.28	108,839.93
债券利息收入		621,845.13	1,359,469.44
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		4,902.40	-
其他利息收入		-	-

2. 投资收益（损失以“-”填列）		-18,625,962.25	-23,639,858.18
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-18,538,206.47	-22,777,509.73
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-736,922.77	-2,317,637.81
资产支持证券投资收 益		-	-
衍生工具收益	6.4.7.14	-	-
股利收益	6.4.7.15	649,166.99	1,455,289.36
3. 公允价值变动收益（损失以 “-”号填列）	6.4.7.16	16,511,783.93	-10,704,733.64
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	64,321.35	507,220.86
减：二、费用		2,619,580.84	6,434,434.01
1. 管理人报酬		1,158,547.75	3,109,654.08
2. 托管费		193,091.24	518,275.63
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.18	1,086,892.69	2,623,629.70
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.19	181,049.16	182,874.60
三、利润总额（亏损总额以“-” 号填列）		-4,000,326.00	-38,803,495.60
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-” 号填列）		-4,000,326.00	-38,803,495.60

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国联安德盛稳健证券投资基金

本报告期：2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 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）	228,302,427.57	-35,234,285.27	193,068,142.30
二、本期经营活动产生的 基金净值变动数（本期利 润）	-	-4,000,326.00	-4,000,326.00

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）	-59,591,128.73	9,275,201.11	-50,315,927.62
其中：1. 基金申购款	1,377,139.18	-236,530.74	1,140,608.44
2. 基金赎回款	-60,968,267.91	9,511,731.85	-51,456,536.06
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）	168,711,298.84	-29,959,410.16	138,751,888.68
项目	上年度可比期间 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）	739,810,194.68	28,674,580.20	768,484,774.88
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-38,803,495.60	-38,803,495.60
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）	-405,747,871.20	3,829,171.35	-401,918,699.85
其中：1. 基金申购款	3,810,037.39	46,519.07	3,856,556.46
2. 基金赎回款	-409,557,908.59	3,782,652.28	-405,775,256.31
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）	334,062,323.48	-6,299,744.05	327,762,579.43

注：报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 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：邵杰军，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

国联安德盛稳健证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证监会《关于同意德盛稳健证券投资基金募集的批复》(证监基金字[2003]80 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《国联安德盛稳健证券投资基金

基金合同》发售，基金合同于 2003 年 8 月 8 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 3,666,118,147.89 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、《国联安德盛稳健证券投资基金基金合同》和《国联安德盛稳健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%-70%；债券资产 25%-75%；现金类资产 5%-10%。本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数×65%+上证国债指数×35%。

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》、《国联安德盛稳健证券投资基金基金合同》和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

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：

- (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。

(2) 应交税费

债券利息收入所得税：2012 年 6 月 30 日：78,485.48 元

2011 年 12 月 31 日：78,485.48 元

该项系基金收到的债券发行人在支付债券利息时未代扣代缴的利息税部分。

6.4.7 重要财务报表项目的说明

6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
活期存款	8,809,555.99
定期存款	-
其他存款	-
合计	8,809,555.99

6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2012年6月30日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	84,175,875.68	86,944,926.64	2,769,050.96	
债券	交易所市场	31,591,699.21	31,618,953.80	27,254.59
	银行间市场	10,002,700.00	10,035,000.00	32,300.00

	合计	41,594,399.21	41,653,953.80	59,554.59
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
	合计	125,770,274.89	128,598,880.44	2,828,605.55

6.4.7.3 衍生金融资产/负债

本报告期末（2012 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 2012 年 6 月 30 日	
	账面余额	其中：买断式逆回购
买入返市场	2,000,000.00	-
合计	2,000,000.00	-

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（2012 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 2012 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	1,949.42
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	288.27
应收债券利息	414,355.38
应收买入返售证券利息	206.39
应收申购款利息	-
其他	-
合计	416,799.46

注：此处其他列示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

本报告期末（2012 年 6 月 30 日）本基金未持有其他资产。

6.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日

交易所市场应付交易费用	353,505.36
银行间市场应付交易费用	150.00
合计	353,655.36

6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2012 年 6 月 30 日
应付券商交易单元保证金	500,000.00
应付赎回费	186.80
信息披露费用	139,235.46
审计费用	32,323.20
合计	671,745.46

6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	228,302,427.57	228,302,427.57
本期申购	1,377,139.18	1,377,139.18
本期赎回（以“-”号填列）	-60,968,267.91	-60,968,267.91
本期末	168,711,298.84	168,711,298.84

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	153,971,795.34	-189,206,080.61	-35,234,285.27
本期利润	-20,512,109.93	16,511,783.93	-4,000,326.00
本期基金份额交易产生的变动数	-37,697,820.04	46,973,021.15	9,275,201.11
其中：基金申购款	859,910.47	-1,096,441.21	-236,530.74
基金赎回款	-38,557,730.51	48,069,462.36	9,511,731.85
本期已分配利润	-	-	-
本期末	95,761,865.37	-125,721,275.53	-29,959,410.16

6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2012 年 1 月 1 日至 2012 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	38,161.57
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	3,927.15
其他	275.56
合计	42,364.28

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
	2012年1月1日至2012年6月30日
卖出股票成交总额	371,841,468.25
减：卖出股票成本总额	390,379,674.72
买卖股票差价收入	-18,538,206.47

6.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期
	2012年1月1日至2012年6月30日
卖出债券（债转股及债券到期兑付）成交总额	53,039,766.32
减：卖出债券（债转股及债券到期兑付）成本总额	53,032,877.36
减：应收利息总额	743,811.73
债券投资收益	-736,922.77

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
	2012年1月1日至2012年6月30日
股票投资产生的股利收益	649,166.99
基金投资产生的股利收益	
合计	649,166.99

6.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目	本期
	2012年1月1日至2012年6月30日
1. 交易性金融资产	16,511,783.93
——股票投资	15,655,158.73
——债券投资	856,625.20
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-

2. 衍生工具	-
——权证投资	-
——基金投资	-
2. 衍生工具	-
——权证投资	-
3. 其他	-
合计	16,511,783.93

6.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
基金赎回费收入	5,983.58
配股手续费	-
新股手续费	-
转换费收入	58,337.77
其他	-
合计	64,321.35

注：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 2012年1月1日至2012年6月30日
交易所市场交易费用	1,086,742.69
银行间市场交易费用	150.00
合计	1,086,892.69

6.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2012年1月1日至2012年6月30日
审计费用	32,323.20
信息披露费	139,235.46
银行汇划费用	490.50
账户维护费	9,000.00
合计	181,049.16

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 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011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	413,809,875.69	58.74%	908,068,494.05	55.36%

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 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011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	9,202,433.30	13.66%	21,606,234.58	13.35%

6.4.10.1.4 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2012年1月1日至2012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	342,345.77	58.11%	252,650.65	71.47%
关联方名称	上年度可比期间 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	743,662.79	54.53%	182,569.54	47.71%

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。

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 2012年1月1日至2012年6月 30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,158,547.75	3,109,654.08
其中：支付销售机构的客户 维护费	5,392.10	5,955.63

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 2012年1月1日至2012年6月 30日	上年度可比期间 2011年1月1日至2011年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	193,091.24	518,275.63

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

份额单位:份

关联方名称	本期末 2012年6月30日		上年度末 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	持有的 基金份额	持有的基金份 额占基金总份 额的比例
中德安联人寿保 险有限公司	-	-	55,169,028.42	24.16%

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,其他关联方于报告期末及上年度末均未持有本基金。

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 2012年1月1日至2012年6月30日		上年度可比期间 2011年1月1日至2011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	8,809,555.99	38,161.57	18,814,023.76	85,250.38

注:本基金通过“中国工商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2012年6月30日的相关余额为人民币711,922.68元。

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(2012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

本基金本报告期末（2012 年 6 月 30 日）未持有因认购新发/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（2012 年 6 月 30 日）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 2012 年 6 月 30 日止，本基金从事银行间市场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 2012 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
- 流动性风险
- 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约责任，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 2012 年 6 月 30 日	上年末 2011 年 12 月 31 日
AAA	10,758,424.00	12,763,976.00
AAA 以下	-	-
未评级	-	-
合计	10,758,424.00	12,763,976.00

注：1、上述表格列示中不含本基金于 2012 年 6 月 30 日持有的国债、央行票据、政策性金融债券等非信用债券投资合计人民币 30,895,529.80 元(2011 年 12 月 31 日合计人民币 41,156,493.00 元)。

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 2012 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	8,809,55 5.99	-	-	-	-	-	-	-	-	8,809,55 5.99
结算备付 金	711,922. 68	-	-	-	-	-	-	-	-	711,922. 68
存出保证 金	-	-	-	-	-	-	-	-	500,000. 00	500,000. 00
交易性金 融资产	-	-	-	20,793,4 24.00	-	-	-	20,860,5 29.80	86,944,9 26.64	128,598, 880.44
衍生金融 资产	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
应收证券 清算款	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-	416,799. 46	416,799. 46
应收申购 款	-	-	-	-	-	-	-	-	11,595.1 6	11,595.1 6
其他资产	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	9,521,47 8.67	-	-	20,793,4 24.00	-	-	-	20,860,5 29.80	87,873,3 21.26	139,048, 753.73
负债										

应付证券清算款	-	-	-	-	-	-	-	-	955,894.75	955,894.75
应付赎回款	-	-	-	-	-	-	-	-	49,564.41	49,564.41
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-	-	-	170,971.17	170,971.17
应付托管费	-	-	-	-	-	-	-	-	28,495.20	28,495.20
应付交易费用	-	-	-	-	-	-	-	-	353,655.36	353,655.36
应交税费	-	-	-	-	-	-	-	-	78,485.48	78,485.48
其他负债	-	-	-	-	-	-	-	-	671,745.46	671,745.46
负债总计	-	-	-	-	-	-	-	-	2,308,811.83	2,308,811.83
利率敏感度缺口	9,521,478.67	-	-	20,793,424.00	-	-	-	20,860,529.80	85,564,509.43	136,739,941.90
上年度末 2011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	11,953,305.48	-	-	-	-	-	-	-	-	11,953,305.48
结算备付金	102,615.40	-	-	-	-	-	-	-	-	102,615.40
存出保证金	98,780.49	-	-	-	-	-	-	-	500,000.00	598,780.49
交易性金融资产	-	-	-	31,191,576.00	-	-	-	22,728,893.00	128,978,407.11	182,898,876.11
应收证券清算款	-	-	-	-	-	-	-	-	193,549.05	193,549.05
应收利息	-	-	-	-	-	-	-	-	740,630.38	740,630.38

应收申购款	-	-	-	-	-	-	-	-	690.83	690.83
其他资产	-	-	-	-	-	-	-	-	4,412.61	4,412.61
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
资产总计	12,154,701.37	-	-	31,191,576.00	-	-	-	22,728,893.00	130,417,689.98	196,492,860.35
负债										
应付证券清算款	-	-	-	-	-	-	-	-	2,061,798.36	2,061,798.36
应付赎回款	-	-	-	-	-	-	-	-	1,351.24	1,351.24
应付管理人报酬	-	-	-	-	-	-	-	-	254,019.95	254,019.95
应付托管费	-	-	-	-	-	-	-	-	42,336.66	42,336.66
应付交易费用	-	-	-	-	-	-	-	-	141,721.28	141,721.28
应交税费	-	-	-	-	-	-	-	-	78,485.48	78,485.48
其他负债	-	-	-	-	-	-	-	-	845,005.08	845,005.08
负债总计	-	-	-	-	-	-	-	-	3,424,718.05	3,424,718.05
利率敏感度缺口	12,154,701.37	-	-	31,191,576.00	-	-	-	22,728,893.00	126,992,971.93	193,068,142.30

注：上表统计了本基金面临的利率风险敞口。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：人民币元）	
		本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日

市场利率下降25个基点	增加417,048.61	增加482,588.20
市场利率上升25个基点	减少417,048.61	减少482,588.20

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

其他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，所面临的重大其他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其他价格风险，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 62.66%，债券投资为 30.02%，无衍生金融资产。

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 2012年6月30日		上年度末 2011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	86,944,926.64	62.66	128,978,407.11	66.80
交易性金融资产-债券投资	41,653,953.80	30.02	53,920,469.00	27.93
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	128,598,880.44	-	182,898,876.11	94.73

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：人民币元）	
		本期末 2012年6月30日	上年度末 2011年12月31日
	业绩比较基准上升5%	增加6,551,472.11	增加9,896,198.52
	业绩比较基准下降5%	减少6,551,472.11	减少9,896,198.52

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	86,944,926.64	61.64
	其中：股票	86,944,926.64	61.64
2	固定收益投资	41,653,953.80	29.53
	其中：债券	41,653,953.80	29.53
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	2,000,000.00	1.42
	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	9,521,478.67	6.75
6	其他各项资产	940,341.40	0.67
7	合计	141,060,700.51	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	61,031,399.59	43.99
C0	食品、饮料	16,984,885.15	12.24
C1	纺织、服装、皮毛	2,180,800.00	1.57
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	9,807,796.00	7.07
C6	金属、非金属	0.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	17,718,165.38	12.77
C8	医药、生物制品	14,339,753.06	10.33
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	0.00	0.00
G	信息技术业	15,493,236.06	11.17
H	批发和零售贸易	2,138,949.25	1.54
I	金融、保险业	0.00	0.00
J	房地产业	5,075,341.74	3.66
K	社会服务业	3,206,000.00	2.31
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	0.00
	合计	86,944,926.64	62.66

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	600519	贵州茅台	30,179	7,217,307.85	5.20
2	600406	国电南瑞	309,978	5,793,488.82	4.18
3	002273	水晶光电	295,000	5,513,550.00	3.97
4	600048	保利地产	447,561	5,075,341.74	3.66
5	000568	泸州老窖	94,000	3,977,140.00	2.87
6	000423	东阿阿胶	97,191	3,888,611.91	2.80
7	000049	德赛电池	109,960	3,881,588.00	2.80
8	300171	东富龙	132,100	3,764,850.00	2.71
9	600587	新华医疗	147,656	3,688,446.88	2.66
10	000858	五粮液	111,500	3,652,740.00	2.63
11	000826	桑德环境	140,000	3,206,000.00	2.31
12	002294	信立泰	116,369	3,141,963.00	2.26
13	002376	新北洋	160,949	3,109,534.68	2.24
14	000999	华润三九	129,907	2,838,467.95	2.05
15	300115	长盈精密	118,450	2,819,110.00	2.03
16	002638	勤上光电	159,923	2,526,783.40	1.82
17	600570	恒生电子	169,982	2,332,153.04	1.68
18	002038	双鹭药业	69,991	2,253,710.20	1.62
19	600557	康缘药业	150,000	2,217,000.00	1.60
20	002154	报喜鸟	160,000	2,180,800.00	1.57
21	002635	安洁科技	45,942	2,139,059.52	1.54
22	002589	瑞康医药	64,915	2,138,949.25	1.54
23	002481	双塔食品	129,166	2,137,697.30	1.54
24	300123	太阳鸟	150,000	2,137,500.00	1.54

25	300017	网宿科技	130,000	2,119,000.00	1.53
26	300105	龙源技术	62,990	1,718,997.10	1.24
27	002475	立讯精密	49,920	1,475,136.00	1.06

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	002535	林州重机	9,990,324.12	5.17
2	600176	中国玻纤	9,870,853.12	5.11
3	600016	民生银行	9,601,749.92	4.97
4	002273	水晶光电	8,831,766.76	4.57
5	600406	国电南瑞	8,761,320.21	4.54
6	600048	保利地产	8,291,668.69	4.29
7	000002	万科A	7,966,410.71	4.13
8	002376	新北洋	7,149,817.60	3.70
9	600742	一汽富维	7,015,975.44	3.63
10	600015	华夏银行	6,853,700.77	3.55
11	000568	泸州老窖	6,826,211.07	3.54
12	600519	贵州茅台	6,637,462.80	3.44
13	002481	双塔食品	6,497,324.40	3.37
14	002635	安洁科技	6,470,066.69	3.35
15	600376	首开股份	5,990,528.50	3.10
16	600271	航天信息	5,904,799.39	3.06
17	002104	恒宝股份	5,879,993.98	3.05
18	002589	瑞康医药	5,701,256.67	2.95
19	002638	勤上光电	5,599,875.97	2.90
20	601808	中海油服	5,395,361.49	2.79
21	000024	招商地产	5,279,944.61	2.73
22	000625	长安汽车	5,146,749.99	2.67
23	600587	新华医疗	4,920,592.74	2.55
24	000887	中鼎股份	4,880,481.80	2.53
25	300105	龙源技术	4,848,409.12	2.51
26	600157	永泰能源	4,824,118.72	2.50
27	002564	张化机	4,728,974.35	2.45
28	002241	歌尔声学	4,654,930.92	2.41
29	000826	桑德环境	4,595,340.00	2.38
30	000157	中联重科	4,448,769.43	2.30
31	600779	水井坊	4,205,863.43	2.18

32	002294	信立泰	4,056,532.52	2.10
----	--------	-----	--------------	------

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	600271	航天信息	10,256,114.96	5.31
2	600016	民生银行	9,952,694.46	5.16
3	600176	中国玻纤	9,943,633.06	5.15
4	002535	林州重机	9,595,013.05	4.97
5	002104	恒宝股份	8,407,584.54	4.35
6	002415	海康威视	8,391,572.98	4.35
7	600637	百视通	7,981,654.33	4.13
8	000063	中兴通讯	7,962,561.77	4.12
9	000002	万 科 A	7,849,924.92	4.07
10	002353	杰瑞股份	7,741,599.46	4.01
11	600805	悦达投资	7,491,482.97	3.88
12	000069	华侨城 A	7,420,691.16	3.84
13	002273	水晶光电	7,191,223.54	3.72
14	600216	浙江医药	7,017,460.76	3.63
15	600742	一汽富维	6,676,729.29	3.46
16	600015	华夏银行	6,631,699.34	3.43
17	000858	五 粮 液	5,927,536.18	3.07
18	600376	首开股份	5,886,801.36	3.05
19	600887	伊利股份	5,530,676.98	2.86
20	000895	双汇发展	5,478,255.87	2.84
21	601808	中海油服	5,347,829.63	2.77
22	000024	招商地产	5,333,823.03	2.76
23	600157	永泰能源	5,326,235.49	2.76
24	002086	东方海洋	5,305,528.87	2.75
25	600694	大商股份	5,206,247.35	2.70
26	000625	长安汽车	5,106,439.78	2.64
27	002436	兴森科技	5,022,448.81	2.60
28	600348	阳泉煤业	4,979,347.70	2.58
29	002635	安洁科技	4,853,957.20	2.51
30	600267	海正药业	4,695,943.90	2.43
31	002241	歌尔声学	4,609,613.17	2.39
32	000423	东阿阿胶	4,525,414.66	2.34
33	000157	中联重科	4,430,242.90	2.29
34	002564	张化机	4,369,287.94	2.26
35	600779	水井坊	4,365,196.85	2.26
36	300124	汇川技术	4,363,151.65	2.26

37	002481	双塔食品	4,309,148.30	2.23
38	002430	杭氧股份	4,248,246.37	2.20
39	000887	中鼎股份	4,133,092.66	2.14
40	000970	中科三环	3,954,501.30	2.05

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	332,691,035.52
卖出股票的收入（成交）总额	371,841,468.25

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	30,895,529.80	22.27
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	中期票据	-	-
7	可转债	10,758,424.00	7.75
8	其他	-	-
9	合计	41,653,953.80	30.02

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	010107	21 国债(7)	143,000	15,295,280.00	11.02
2	120002	12 付息国债 02	100,000	10,035,000.00	7.23
3	113001	中行转债	90,200	8,760,224.00	6.31
4	010303	03 国债(3)	56,090	5,565,249.80	4.01
5	110015	石化转债	20,000	1,998,200.00	1.44

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	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	11,946.78
4	应收利息	416,799.46
5	应收申购款	11,595.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	940,341.40

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	8,760,224.00	6.31
2	110015	石化转债	1,998,200.00	1.44

7.9.5 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。

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
6,813	24,763.14	9,562,846.94	5.67%	159,148,451.90	94.33%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

截止本报告期末，基金管理人的从业人员未持有本基金。

注：1、截止本报告期末，本公司高级管理人员、基金投资和研究部门负责人持有本基金份额总量的数量区间均为 0；

2、截止本报告期末，本基金基金经理持有本基金份额总量的数量区间为 0。

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2003 年 8 月 8 日）基金份额总额	3,666,118,147.89
本报告期期初基金份额总额	228,302,427.57
本报告期基金总申购份额	1,377,139.18
减：本报告期基金总赎回份额	60,968,267.91
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	168,711,298.84

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。

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

1、2012年3月3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二十一次会议审议通过，聘任邵杰军先生为公司总经理。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[2012]264号）。

2、2012年3月24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二十六次会议审议通过，聘任周浩先生为公司督察长。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[2012]369号）。

3、2012年4月7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二十八次会议审议通过，周泉恭先生不再担任公司副总经理。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。

4、2012年4月21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三十次会议审议通过，王峰先生不再担任公司副总经理。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。

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	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		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	2	413,809,875.69	58.74%	342,345.77	58.11%	-
申银万国证券股份有限公司	1	118,919,447.56	16.88%	102,397.46	17.38%	-
招商证券股份有限公司	1	115,426,454.29	16.38%	98,112.47	16.65%	-
中国银河证券股份有限公司	2	42,692,962.02	6.06%	34,688.29	5.89%	-
中信建投证券股份有限公司	1	13,683,764.21	1.94%	11,631.17	1.97%	-
中国国际金融有限公司	1	-	-	-	-	-

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更情况

报告期内本基金租用证券公司的交易单元无变更。

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	9,202,433.30	13.66%	-	-	-	-
申银万国证 券股份有限 公司	24,628,287.90	36.56%	11,200,000.00	67.47%	-	-
招商证券股 份有限公司	29,625,992.40	43.98%	5,400,000.00	32.53%	-	-
中国银河证 券股份有限 公司	-	-	-	-	-	-
中信建投证 券股份有限 公司	3,907,551.50	5.80%	-	-	-	-
中国国际金 融有限公司	-	-	-	-	-	-

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	国联安基金管理有限公司关于旗下部分基金参与中国工商银行股份有限公司“2012倾心回馈”基金定投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	2012-1-4
2	国联安基金管理有限公司关于基金网上直销业务新增通联支付支持银行卡并实施费率优惠的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站	2012-1-7
3	国联安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加齐鲁证券有限公司相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	2012-2-13
4	国联安基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更公告	中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站	2012-3-3
5	国联安基金管理有限公司关于旗下部分基金增加中信证券（浙江）有限责任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	2012-3-5
6	国联安基金管理有限公司关于旗下部分基金变更公司直销柜台首次申购金额下限的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站	2012-3-9

7	国联安基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更公告	中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站	2012-3-24
8	国联安基金管理有限公司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	2012-4-6
9	国联安基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更公告	中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站	2012-4-7
10	国联安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加国泰君安证券股份有限公司开放式基金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	2012-4-9
11	国联安基金管理有限公司关于基金行业高级管理人员变更公告	中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站	2012-4-21
12	国联安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加东吴证券股份有限公司相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	2012-5-2
13	国联安基金管理有限公司关于网上直销平台开通“天天盈”第三方支付业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站	2012-5-12
14	国联安基金管理有限公司关于网上直销平台开通汇款交易业务的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站	2012-5-12
15	国联安基金管理有限公司关于网上直销平台开通“均线定投”及“量化定投”的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站	2012-5-12
16	国联安基金管理有限公司关于网上直销平台基金转换申购补差费率调整计算方法的公告	中国证券报、上海证券报、证券时报和公司网站	2012-5-26
17	国联安基金管理有限公司关于旗下部分基金参加华融证券股份有限公司相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	2012-5-31

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稳健证券投资基金发行及募集的文件
- 2、《国联安德盛稳健证券投资基金基金合同》
- 3、《国联安德盛稳健证券投资基金招募说明书》

- 4、 《国联安德盛稳健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
二〇一二年八月二十七日