

国联安德盛红利股票证券投资基金

[2012] 第二季度报告

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:二〇一二年七月二十日

§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。

基金托管人和商业银行股份有限公司根据基金合同规定，于2012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，保证复核结果不存在虚假记载、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。

§2 基金产品概况

本报告期自2012年4月1日起至6月30日止。

§3 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

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

2012年第二季度A股市场震荡幅度较大，尤其在4月至5月份，随着各项经济数据陆续公布，经济下滑的趋势超过了市场的普遍预期，加上欧债危机的进一步深化，使得A股市场呈现单边下滑。

我们认为市场的整体运行依然没有摆脱经济下滑与“宽松”之间的博弈特征，相对来说，各指数难以表现市场的“鹤舞”，A股市场波动较大，行业板块走势较为明显的差别。

本报告期内，本基金在持仓比例上，行业板块上做出了一定的调整，首先是控制仓位，降低了持仓比例。在行业上，降低了周期性品种的配置比例，效果比较理想。

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4.52%，同期业绩比较基准收益率为0.47%。

§4 投资组合报告

5.2 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	27,538,398.36	62.83
其中:股票	27,538,398.36	62.83	
2	固定收益投资	-	-
其中:债券	-	-	
3	货币市场工具	-	-
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	14,710,454.84	33.56
6	其他各项资产	1,581,477.52	3.61
7	合计	43,830,330.72	100.00

（一）资产配置策略

本基金主要投资于股票、债券、货币市场工具等金融工具，本基金将侧重从宏观经济、各类资产收益率的预期、风险、流动性、估值等角度分析，在股票与债券之间进行动态性资产配置，以使基金在保持总风险相对稳定的基本上，优化投资组合，规避风险或控制市场风险，提高基金收益。

（二）行业配置策略

本基金将从个股选择和行业配置两个方面进行分析，行业配置是股票投资的基础之上形成，即我们在构建组合的时候，会首先选择具有较高分红预期的公司，在此基础上，通过行业分析、产业分析、政策分析、行业竞争格局的分析和预测，确定行业配置的策略，从而选择具有较好投资价值的行业，结合行业配置的策略，选择个股的投资价值，从而选择投资标的。本基金将根据股票的分红比例和本基金管理的股票投资的80%。

（四）债券投资

本基金将根据资产配置的需要，选择具有较高分红预期的公司，在此基础上，通过行业分析、产业分析、政策分析，选择具有较好投资价值的公司，本基金将根据股票的分红比例和本基金管理的股票投资的80%。

本基金将根据股票的分红比例和本基金管理的股票投资的80%。

本基金将根据股票的分红比例和本基金管理的股票投资的80%。