德盛稳健证券投资基金

招募说明书(更新)摘要

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

重要提示

本基金由基金管理人经中国证监会证监基金字[2003]80号文批准募集设立,核准日期为2003年6月16日。本基金的基金合同于2003年8月8日正式生效。

投资有风险,投资人申购基金时应认真阅读招募说明书。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

本基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。

本招募说明书(更新)所载内容截止日为2008年8月31日,有关财务数据和净值表现截止日为2008年6月30日(财务数据未经审计)。

一、基金合同生效的日期:2003年8月8日

二、基金管理人

(一)基金管理人概况

基金管理人名称:国联安基金管理有限公司

住所:上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦46层

办公地址:同上

设立日期:2003年4月3日

法定代表人:符学东

电话:021-50478080

联系人:童鹭榕

本基金管理人是经中国证监会证监基金字[2003]42号文批准,由国泰君安证券股份有限公司和德国安联集团共同发起设立的中外合资基金管理公司,公司注册资本为1亿元人民币,目前股权结构:国泰君安证券股份有限公司出资比例为51%;德国安联集团出资比例为49%。

(二)主要人员情况

1、董事

(1)符学东先生,董事长,经济学硕士,高级经济师,中共党员。历任国家体制改革委员会分配司副处长,国泰证券有限公司总裁助理,国泰君安证券股份有限公司副总裁。

(2)Bruce Kho(许耀发)先生,副董事长,注册会计师。历任德盛安联资产管理有限公司香港分公司亚太区行政总裁、现担任德盛安联资产管理公司(AGI)亚太区董事长。

(3)先江先生,董事,德国基尔大学企业管理硕士,历任德累斯登银行德国法兰克福总部机构投资银行部投资顾问,机构资产管理资深投资顾问,机构资产管理驻远东区代表,德累斯登银行德国法兰克福总部业务发展部资深经理,台湾德盛证券投资信托股份有限公司执行董事兼总经理,国联安基金管理有限公司总经理。

(4)庹启斌先生,董事,经济学博士,历任君安证券营业部经理,君安证券资产管理公司研究部经理,君安证券香港公司研究策划部经理,君安证券经纪管理部总经理,君安证券债券部总经理,君安证券副总裁。现同时担任国泰君安证券股份有限公司副总裁。

(5)李迅雷先生,1991年硕士毕业于上海财经大学国际贸易专业。毕业后至1996年,工作于上海财经大学研究所。1996年7月加盟君安证券研究所,现任国泰君安证券股份有限公司总裁助理、研究所所长和销售交易部总经理,中国证券分析师委员会副主任委员。主要研究方向为利率、国际投资和证券市场。1989年开始从事国内证券市场研究,先后编著、翻译证券类书籍五本,在各类学术性、专业性报刊杂志上发表论文、研究报告百余篇。

(6)Andrew Douglas Eu(余义煜)先生,董事,工商管理硕士。历任怡富证券投资有限公司高级研究分析员、投资经理、董事(地区业务)、JF资产管理有限公司董事、行政总裁。现任德盛安联资产管理亚太区行政总裁、董事、德盛安联资产管理香港有限公司董事、德盛安联资产管理公司董事、德盛安联资产管理日本公司董事、德盛安联资产管理卢森堡公司董事、香港证券及期货事务监察委员会咨询委员会委员。

(7)许冠庠先生,独立董事,本科学历,高级经济师。历任上海市物资局局长、上海市经济委员会副主任、上海市计划委员会副主任、申能集团有限公司党委书记、董事长。

(8)王丽女士,独立董事,法学博士。曾在山东师范大学、中国政法大学任教,1988年到国家司法部工作,历任副处长、处长,1993年受司法部指派筹建中国律师事务中心,任常务副主任、主任,后中心更名为德恒律师事务所,任主任。现任德恒律师事务所主任、首席全球合伙人,德恒律师学院院长、教授,清华大学、北京大学研究生导师,中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员。

(9)Bemd-Uwe Stucken先生,独立董事,法学博士,他是一位拥有超过15年商业经验的执业律师。现同时担任Haarmann Hemmelrath & Partner's and Haarmann Hemmelrath Management Consultants'上海代表处的执行合伙人、Sto AG和Seeber公司的董事。

(10)Thilo Ketterer先生,独立董事,经济管理博士,德国注册会计师,历任德国NEXIA国际集团审计助理,Carl Zeiss Semiconductor Manufacturing Technologies (SMT)AG会计主管,以色列Microspec Technologies Inc.董事,现经德国纽伦堡罗德会计师事务所(有限责任)合伙集团委派至罗德会计师事务所(有限公司)合伙集团驻上海代表处担任首席代表。

2、监事

(1)蒋忆明先生,会计师,博士,1990年7月参加工作。1990年7月至1993年5月担任深圳宇康太阳能有限公司财务部经理;1993年5月至1999年8月历任君安证券公司经纪业务部副总经理、资金计划部副总经理、总经理、君安证券公司财务总监;1999年8月至2000年9月任国泰君安证券股份有限公司深圳分公司副总经理;2000年10月起任国泰君安证券股份有限公司总会计师;2003年4月起任国泰君安证券股份有限公司财务总监。

(2)Eric Chun Hung Lai(黎俊雄),特许金融分析师(CFA),澳洲执业会计师,财务学博士。历任Taisho Marine & Fire Insurance(新加坡)会计主任,Sun Alliance Insurance(新加坡)会计师,Swiss Reinsurance(新加坡及香港)会计总监,安联保险亚太区财务总监。现任安联资产管理公司亚太区财务与控制总监。

(3)古韵女士,职工监事,硕士。曾任职于君安证券有限责任公司法律室、国泰君安证券股份有限公司法律事务总部,现担任本公司总经理助理、兼任监察稽核部总监,董事会秘书。

3、公司高级管理人员

(1)许小松先生,总经理,经济学博士。历任深圳证券交易所综合研究所副所长、南方基金管理有限公司首席经济学家、副总经理。

(2)谢荣兴先生,督察长,高级会计师,上海市政协委员,民主党派。历任上海万国证券公司黄埔营业部总经理、上海万国证券公司总经理助理、董事和交易总监、君安证券有限责任公司副总裁、董事、国泰君安证券股份有限公司总经济师、国泰君安投资管理股份有限公司副董事长兼总裁。

4、本基金基金经理简介

历任基金经理:

孙建先生,担任本基金基金经理时间为:2003年8月至2004年9月,2007年4月至2008年6月。

钱建先生,担任本基金基金经理时间为:2004年9月至2005年9月。

孙蔚女士,担任本基金基金经理时间为:2005年9月至2007年4月。

现任基金经理:

冯天戈先生,理学硕士。冯天戈先生于1996年5月加入海南富岛资产管理有限公司任研究员,2001年10月加入长城基金管理有限公司任研究员、基金经理助理,2003年5月加入国泰基金管理有限公司任基金经理助理,2004年3月起任国泰金鹰增长基金基金经理,2006年9月起兼任国泰金鹏蓝筹价值基金基金经理,2007年4月加入工银瑞信基金管理有限公司,2007年10月加入国联安基金管理有限公司,任副投资总监。2008年6月起兼任国联安德盛安心成长混合型证券投资基金基金经理。

傅明笑先生,硕士研究生。傅明笑先生于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、高级研究员兼基金经理助理。

5、上述人员之间不存在近亲属关系。

三、基金托管人

(一)基金托管人基本情况

名称:中国工商银行股份有限公司

注册地址:北京市西城区复兴门内大街55号

成立时间:1984年1月1日

法定代表人:姜建清

注册资本:人民币334,018,850,026元

联系电话:010-66106912

联系人:蒋松云

(二)主要人员情况

截至2008年6月末,中国工商银行资产托管部共有员工101人,平均年龄30岁,90%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有硕士以上学位或高级职称。

(三)基金托管业务经营情况

作为中国首批开办证券投资基金托管业务的商业银行,中国工商银行始终坚持"诚实信用、勤勉尽责"的原则,严格履行着资产托管人的责任和义务,依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的业务管理模式、健全的托管业务系统、强大的市场营销能力,为广大基金份额持有人和众多资产管理机构提供安全、高效、专业的托管服务,取得了优异业绩。截至2008年6月,托管证券投资基金95只,其中封闭式10只,开放式85只。托管资产规模年均递增超过90%。至今已形成包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社保基金、企业年金、产业基金、履约类产品、QFII资产、QDII资产等产品在内的托管业务体系。2008年初,中国工商银行先后被《全球托管人》、《环球金融》、《财资》、《证券时报》和《上海证券报》等国际国内媒体评选为2007年度"中国最佳托管银行",自2004年以来,工商银行托管服务获得的该类奖项累计已经达到12项。

四、相关服务机构

(一)基金份额发售机构

直销机构

名称:国联安基金管理有限公司直销中心

住所:上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦46层

办公地址:同上

法定代表人:符学东

电话:021-50478080

联系人:茅斐

代销机构

1)名称:中国工商银行

住所:北京市西城区复兴门内大街55号

办公地址:北京市西城区复兴门内大街55号

法定代表人:姜建清

电话:010-66107900

联系人:田耕

2)名称:国泰君安证券股份有限公司

住所:上海市浦东新区商城路618号

办公地址:上海市延平路135号

法定代表人:祝幼一

电话:021-62580818-213

联系人:芮敏祺

3)名称:中信银行

住所:北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座

办公地址:北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座

法定代表人:孔丹

电话:010-65547242

联系人:李瑞

4)名称:中信建投证券有限责任公司

住所:北京市朝阳区安立路66号4号楼

办公地址:北京市朝阳门内大街188号

法定代表人:张佑君

电话:010-65183888

联系人:权唐

5)名称:招商证券股份有限公司

住所:深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层

办公地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层

法定代表人:宫少林

电话:0755-82960141

联系人:黄健

6)名称:申银万国证券股份有限公司

住所:上海市常熟路171号

办公地址:上海市常熟路171号

法定代表人:丁国荣

电话:021-54033888

联系人:曹晔

7)名称:华泰证券有限责任公司

住所:南京市中山东路90号华泰证券大厦

办公地址:南京市中山东路90号华泰证券大厦

法定代表人:吴万善

电话:025-84457777

联系人:程高峰

8)名称:中国银河证券有限责任公司

住所:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

办公地址:北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

法定代表人:肖时庆

电话:010-66568587

联系人:李洋

9)名称:东吴证券有限责任公司

住所:苏州市石路爱河桥路28号

办公地址:苏州市石路爱河桥路28号

法定代表人:吴永敏

电话:0512-65581136

联系人:方晓丹

10)名称:国信证券有限责任公司

住所:深圳市红岭中路1012号国信证券大厦

办公地址:深圳市红岭中路1012号国信证券大厦

法定代表人:何如

电话:0755-82130833

联系人:齐晓燕

11)名称:海通证券股份有限公司

住所:上海市淮海中路98号

办公地址:上海市黄浦区广东路689号10楼

法定代表人:王开国

电话:021-53594566

联系人:金芸

12)名称:广发证券股份有限公司

住所:珠海市吉大海滨路光大国际贸易中心2611室

办公地址:广州天河北路大都会广场36、38、41和42楼

法定代表人:王志伟

电话:020-87555888

联系人:肖中梅

13)名称:兴业证券股份有限公司

住所:福州市湖东路99号标力大厦

办公地址:上海市浦东新区陆家嘴东路166号

法定代表人:兰荣

电话:021-68419974

联系人:谢高德

14)名称:上海浦东发展银行股份有限公司

住所:上海市浦东新区浦东南路500号

办公地址:上海中山东一路12号

法定代表人:吉晓辉

电话:021-61618888

联系人:虞谷云

15)名称:交通银行股份有限公司

住所:上海市银城中路188号

办公地址:上海市银城中路188号

法定代表人:蒋超良

电话:(021)58781234

联系人:曹榕

16)名称:招商银行

住所:深圳市深南大道7088号招商银行大厦

办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人:秦晓

电话:(0755)83195475

联系人:万丽

17)名称:联合证券有限责任公司

住所:深圳市罗湖区深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层

办公地址:深圳市罗湖区深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、25层

法定代表人:马昭明

电话:0755-82492000

联系人:盛宗凌

18)名称:中国建设银行股份有限公司

住所:北京市西城区金融大街25号

办公地址:北京市西城区市口大街1号院1号楼

法定代表人:郭树清

电话:(010)67596093

联系人:何奕

19)名称:华夏银行股份有限公司

住所:北京市东城区建国门内大街22号

办公地址:北京市东城区建国门内大街22号

法定代表人:翟鸿祥

电话:010-85238423

联系人:陈宇

20)名称:山西证券有限责任公司

办公地址:大原市府西街69号山西国贸中心

法定代表人:吴晋安

电话:0351-8686708

联系人:张治国

21)名称:上海远东证券有限公司

办公地址:上海市浦东南路256号华夏银行大厦5楼

法定代表人:田德军

电话:021-58788888

联系人:高滋生

22)名称:宏源证券股份有限公司

住所:新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市建设路2号

办公地址:北京市海淀区西直门北大街甲43号金运大厦B座6层

法定代表人:高冠江

电话:010-62267799

联系人:李茂俊

(二)注册登记机构

注册登记人:国联安基金管理有限公司

住所:上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦46层

办公地址:同上

法定代表人:符学东

电话:021-50478080

联系人:仲晓峰

(三)审计基金资产的会计师事务所

名称:毕马威华振会计师事务所

住所:上海市静安区南京西路1266号恒隆广场50楼

办公地址:同上

负责人:蔡廷基

电话:021-22122888

联系人:彭成初

五、基金的名称

本基金名称:德盛稳健证券投资基金

六、基金的类型

本基金类型:契约型开放式(混合型)

七、基金的投资目标

本基金为混合型基金,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,为基金份额持有人提供安全可靠的理财服务。

八、基金的投资方向

本基金的投资方向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。

九、基金的投资策略及投资程序

(一)投资策略

本基金的投资管理分为三个层次,第一个层次是资产类别配置,即基金资产在股票、债券和现金三大类资产类别间的配置;第二个层次是基金资产在不同行业间配置;第三个层次是单个证券(包括股票和债券)的选择。

本基金将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。

1、资产类别的配置

本基金管理人将以科学的风险评估方法衡量各类别资产的风险收益特征并加以分析比较,通过设定可承担的风险水平,随着市场风险的变化以及各类别资产的风险收益特征及其相对变化趋势,及时调整股票资产与债券资产之间的比例,实现模型监控与主动调整相结合的动态管理。

在正常市场情况下,本基金投资组合投资的基本范围为:股票资产20%-70%;债券资产25%-75%;现金留存的范围5%-10%。由于本基金针对中低风险偏好的目标客户,严格要求在任何时候股票投资的仓位上界均小于等于70%。

2、行业资产配置

本基金管理人建立了系统完善的行业投资价值评估体系—行业资产配置的综合评分模型,实施积极的行业轮换策略。通过动态监测行业投资价值的变化,增加投资价值上升的行业的权重,减少投资价值下降的行业的权重,使基金行业资产配置效率优于业绩基准。

3、股票投资组合的构造

为了筛选出具有坚实的财务基础同时具有良好发展前景的公司,本基金管理人建立了一套多层次的股票筛选体系(包括多因素股票选择模型、公司投资价值评价体系以及草根研究方法等多种分析方法和工具),通过定量模型和定性分析有机的结合,充分发挥金融工程模型的客观科学性和基金经理的主观能动性,挑选出具有良好投资价值的股票,构建出符合本基金投资风格的股票组合。

股票选择标准:

本基金在股票投资方面的主要投资对象是那些财务基础稳固,拥有长期竞争优势和持续利润增长潜力的公司。本基金通过多种分析方法,在急剧变化的市场环境中及早识别该类公司并及时进行投资。这类公司一般具有下述一种或几种特征:

1)在行业中具有较强的竞争优势:销售收入和净利润的增长率高于行业平均水平,并在可预期的将来继续保持这种增长趋势;净资产收益率和毛利率高于行业平均水平;拥有某种形式的特许经营权;

2)公司管理层团结合作、具有较高的道德修养、丰富的工作经验和很强的执行能力、创新精神强;

3)具有健全的组织结构,先进的企业文化和开放的管理模式。在质量控制、成本管理、产品开发、营销推广、客户服务等方面在行业中处于领先地位,能够不断地推出适合市场需要的新产品;

4)财务状况真实良好:财务报表可信度高、资产负债结构合理、现金流量充足、运营效率高;

5)投资价值被市场低估,具有较高的安全边际,有较低的PB、较高的CP(注:PB指市净率、CP指每股经营性现金流与股价的比率)。

4、债券投资管理

本基金将采取"自上而下"投资策略,对各类债券进行合理的配置。本基金将深入分析国内外宏观经济形势、国内财政货币政策以及结构调整因素对债券市场的影响,判断债券市场的走势,采取相应的资产配置策略。本基金在债券投资组合构建和管理过程中,采取利率预期、久期管理、收益率曲线策略、收益率利差策略等积极的投资策略,力求获取高于市场平均水平的投资回报。

(二)投资程序

投资管理流程分为投资研究、投资决策、投资执行、投资跟踪与反馈、投资核对与监督、风险控制六个环节。

1、投资研究

为保障基金份额持有人利益,本基金管理人在投资研究过程中,将定期召开投资决策委员会会议、投资研究联席会议、基金经理会议等会议,为投资决策提供准确的依据。

投资决策委员会主要决定以下事项:根据基金合同、投资者需求、市场情况决定基金的投资理念、投资原则、投资方法。定期或不定期制定投资限制证券库,报监察稽核部备案,以防止介入内幕交易或陷入不必要的关联交易;为基金选择合适的业绩基准(Benchmark),用以对基金投资绩效进行评估和风险管理;就目前宏观经济、金融形势与展望、货币政策方向及利率水准等总体经济数据现状进行分析讨论,作为拟定投资策略之参考;就基金经理提交的《投资策略报告》进行讨论和表决,决定各基金在一段时期内的资产配置方案。

基金经理和研究组定期召开投资研究联席会议,讨论确定近期调研计划。

2、投资决策

1)基金投资策略报告的形成

基金经理定期制作的《投资策略报告》,主要是决定一段时期内的资产配置方案。基金经理根据国内外经济形势、市场走势及投资研究联席会议的讨论结果拟订《投资策略报告》,阐述自身的投资策略,并明确下一阶段股票、固定收益证券、现金和融资的投资比例。《投资策略报告》经投资总监签阅后报投资决策委员会讨论。

2)投资证券备选库的建立和维护

每季财务报告公布后,研究组和基金经理针对不同产业的特征,依据各公司所呈现的财务现状、获利能力及未来成长性设定选股标准,分别提出符合各自标准的可投资证券名单,经投资研究联席会议上讨论后,确定可投资证券名单,并上报投资总监。由研究组依据各基金特性及限制将上述可投资证券名单列入基金的可投资证券备选库。若可投资证券备选库的公司的基本面有重大变化,研究员可以及时提出该公司的最新报告,及时通知基金经理,在取得投资组合管理部经理同意后,基金经理可通知研究组将该公司从可投资证券备选库中删除。

3)核心证券库的建立和维护

研究员或基金经理对可投资证券备选库名单中的公司和其他公司进行进一步研究和调研,并出具个股研究报告,经讨论(既可以在投资研究联席会议上讨论,也可以由研究员和基金经理单独讨论)后将该公司列入基金的核心证券库中。

基金经理制定或调整投资组合时,原则上须选择核心证券库中的证券。研究员或基金经理对于核心证券库中的证券须持续追踪其基本面及股价变化,并适时提出修正报告,以利基金经理进行投资决策。

基金经理在投资分析完成后,为其所管理的基金进行投资组合管理,并对其投资组合负全责。

3、投资执行

基金所有的交易行为都通过基金交易部统一执行,在投资总监的领导下,一切交易在交易资讯保密的前提下,依既定程序公开运作。

基金交易部经理复核交易指令无误后,分解交易指令并下达到集中交易室分配给交易员执行。对于违反《证券投资基金管理暂行办法》、《基金合同》、投资决策委员会决议和公司投资管理制度的交易指令,基金交易部经理应暂停执行该等指令,及时通知相关基金经理,并向投资总监、监察稽核部汇报;

交易指令一律以电脑指令(基金交易指令系统)形式下达,特殊情况下可以采取书面指令和录音电话指令。书面指令必须经基金经理书面签名,录音电话指令事后须由基金经理书面确认,严禁口头指令。

4、投资跟踪与总结

投资组合管理部定期进行投资总结,对已发生的投资行为进行分析和总结,为未来的投资行为提供正确的方向。

1)基金经理定期向投资决策委员会提交所管理基金的《投资总结报告》,对其投资组合的近期表现与市场表现进行分析,解释基金表现与业绩基准表现差异的原因,并对投资过程中的不足提出改进意见。

2)基金经理对持仓证券或需要密切关注的证券进行动态跟踪,不定期写出《投资跟踪报告》,也可以委托研究组完成该项任务。

3)如果发现基金可投资证券备选库和核心证券库中的证券的基本面情况有变化的,基金经理可提议召开临时投资研究联席会议,讨论是否要修改备选库和核心证券库。

4)基金经理根据情况的变化,认为有必要修改资产配置方案或重大投资项目方案的,应先起草《投资策略报告》或《重大投资项目建议书》,经投资总监签阅后报投资决策委员会讨论决定。

5、投资核对与监督

基金事务管理部交易清算员通过交易数据的核对,对当日交易操作进行复核,如发现有违反相关法律法规、《基金合同》、公司相关管理制度的交易操作,须立刻向投资总监汇报,并同时通报监察稽核部、风险管理部、相关基金经理、基金交易部。

基金交易部负责对基金投资的日常交易行为进行实时监控。

6、风险控制

基金投资管理过程中的风险控制包括两个层次,一个层面是基金投资管理组织体系内部的风险管理,另一个层面是外部独立的风险管理机构(包括风险控制委员会、督察长、监察稽核部、风险管理部)对投资管理过程的风险监控。

投资总监负责基金投资管理全流程的风险控制工作,一方面负责制定投资管理全程风险控制制度和控制要点,并在投资管理过程中切实执行;另一方面根据外部独立风险管理机构(包括风险控制委员会、督察长、监察稽核部、风险管理部)的风险评估意见,及时制定相应的改进和应对措施,并责成相关部门和人员切实落实和执行。同时要在公司的投资管理团队中树立起全程风险控制的观念,让每一个投资管理人员都深入认识和接受风险控制的理念。

十、基金的业绩比较标准

本基金股票投资部分的业绩比较基准是国泰君安指数,债券投资部分的业绩比较基准是上证国债指数。

本基金整体业绩比较基准=国泰君安指数×65%+上证国债指数×35%

如果今后市场有其他代表性更强的业绩比较基准推出时,本基金可以在经过合适的程序后变更业绩比较基准。

十一、基金的风险收益特征

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。

十二、基金的投资组合报告

(一)基金投资组合报告

本基金管理人的董事会及董事保证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2008年7月14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。

本投资组合报告所载数据截至2008年6月30日,本报告财务资料未经审计师审计。

1、基金资产组合情况

项目	期末市值(元)	占基金总资产的比例
银行存款和清算备付金合计	19,947,190.20	8.11%
股票	131,414,009.48	53.42%
债券	88,894,267.10	36.14%
权证	0.00	0.00%
其他资产	5,743,698.25	2.33%
合计	245,999,165.03	100.00%

2、按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值(元)	占基金资产净值比例
A农、林、牧、渔业	3,839,488.00	1.58%
B采掘业	32,505,165.38	13.37%
C制造业	58,281,385.02	23.98%
C0食品、饮料	15,923,871.00	6.55%
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	0.00	0.00%
C4石油、化学、塑胶、塑料	17,288,692.60	7.11%
C5电子	0.00	0.00%
C6金属、非金属	2,981,872.20	1.23%
C7机械、设备、仪表	16,526,471.82	6.80%
C8医药、生物制品	5,560,477.40	2.29%
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	4,761,839.58	1.96%
G信息技术业	7,386,800.00	3.04%
H批发和零售贸易业	5,369,000.00	2.21%
I金融、保险业	12,544,784.00	5.16%
J房地产业	2,703,000.00	1.11%
K社会服务业	0.00	0.00%
L传播与文化产业	0.00	0.00%
M综合类	4,022,547.50	1.66%
合 计	131,414,009.48	54.07%

3、按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数 量	市 值	市值占净值比
1	000983	西山煤电	264,909	13,245,450.00	5.45%
2	600348	国阳新能	265,958	11,997,365.38	4.94%
3	600582	天地科技	405,000	9,590,400.00	3.95%
4	000792	盐湖钾肥	100,000	8,812,000.00	3.63%
5	000063	中兴通讯	118,000	7,386,800.00	3.04%
6	600550	天威保变	225,051	6,936,071.82	2.85%
7	600036	招商银行	275,200	6,445,184.00	2.65%
8	600030	中信证券	255,000	6,099,600.00	2.51%
9	600426	华鲁恒升	269,950	5,984,791.50	2.46%
10	600276	恒瑞医药	159,326	5,560,477.40	2.29%

4、按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值(元)	占基金资产净值的比例
国家债券投资	30,478,267.10	12.54%
央行票据投资	48,418,000.00	19.92%
国家政策金融债券	9,998,000.00	4.11%
企业债券投资	0.00	0.00%
可转债投资	0.00	0.00%
债券投资合计	88,894,267.10	36.57%

5、按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	名称	市 值(元)	占基金资产净值比例
1	08央票34	28,824,000.00	11.86%
2	99国债(8)	10,137,780.00	4.17%
3	01国开09	9,998,000.00	4.11%
4	07央票131	9,984,000.00	4.11%
5	08央票13	9,610,000.00	3.95%

6、投资组合报告附注

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。

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。

3)截至2008年6月30日,基金的其他资产包括:

资产项目	金额(元)
交易保证金	598,780.49
应收申购款	199,402.37
应收股利	0.00
应收利息	1,615,068.96
应收证券清算款	3,330,446.43
合计	5,743,698.25

4)本基金持有的处于转股期债券明细:

无。

5)本基金本报告期内获得权证的数量及成本总额:

获得方式	获得权证数量总计(份)	成本总额(元)
被动持有	0	0.00
主动投资	0	0.00

6)开放式基金份额变动

期初基金总份额	本期基金总申购份额	本期基金总赎回份额	期末基金总份额
127,436,842.03	27,897,487.56	4,314,214.67	151,020,114.92

十三、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩不代表未来表现。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。

阶段	2004-1-1至2004-12-31	2005-1-1至2005-12-30	2006-1-1至2006-12-31	2007-1-1至2007-12-31	2008-1-1至2008-6-30	2003-8-8至2008-6-30
净值增长率(1)	-4.62%	0.31%	82.51%	80.81%	-33.29%	126.95%
业绩比较基准收益率(3)	-11.98%	-5.96%	50.10%	81.48%	-30.90%	57.06%
(1)-(3)	7.36%	6.27%	32.41%	-0.67%	-2.39%	69.89%
净值增长率标准差(2)	0.79%	0.79%	1.14%	1.60%	1.95%	1.21%
业绩比较基准收益率标准差(4)	0.90%	0.95%	0.95%	1.54%	2.02%	1.21%
(2)-(4)	-0.11%	-0.16%	0.19%	0.06%	-0.07%	0.00%

十四、费用概览

(一)基金运作有关的费用

与基金运作有关的费用包括:基金管理人的管理费;基金托管人的托管费;基金合同生效后的基金信息披露费用;基金合同生效后的与基金相关的会计师费和律师费;基金份额持有人大会费用;基金的证券交易费用;以及其它按照国家有关规定可以在基金资产中列支的其它费用。

1、基金管理人的管理费

在通常情况下,基金管理费按前一日基金资产净值的1.5%的年费率计提。管理费的计算方法如下:

H=E×1.50%÷当年天数

H为每日应付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金托管人于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇节假日、公休假等,支付日期顺延。

2、基金托管人的托管费

基金托管人的托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。托管费的计算方法如下:

H=E×0.25%÷当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算,逐日累计至每月月末,按月支付,由基金托管人于次月前两个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇节假日、公休假等,支付日期顺延。

其它与基金运作有关的费用由基金托管人根据有关法规及相应协议的规定,按费用实际支出金额支付,列入当期基金费用,由基金托管人从基金财产中支付。

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金资产的损失,以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。

(二)与基金销售有关的费用

1、申购与赎回的费用

(1)本基金的申购费用在基金投资人申购本基金份额时收取。

(2)申购费用按申购金额采用比例费率。基金投资人在一天之内如果有多笔申购,适用费率按单笔分别计算。具体费率如下:

申购金额(含申购费)	申购费率
100万元以下	1.5%
100万元(含)以上,1000万元以下	1.2%
1000万元(含)以上,1亿元以下	1.0%
1亿元(含)以上	0.4%

自2005年12月30日起,本公司开展网上交易申购费率优惠。个人投资者凡通过国联安基金网上交易平台申购本基金均可获得费率优惠,申购费率不按申购金额分档,统一采取0.6%的申购费率。当申购费率调整时将另行公告。

自2006年11月1日起,投资者通过交通银行网上银行申购本基金,其申购费率享有优惠,原申购费率高于0.6%的,统一优惠至0.6%,原申购费率低于0.6%的,则按原费率执行,具体费率如下:

投资金额	原申购费率	优惠申购费率
100万元以下	1.5%	0.6%
100万元(含)以上,1000万元以下	1.2%	0.6%
1000万元(含),1亿元以下	1.0%	0.6%
1亿元(含)以上	0.4%	0.4%

自2007年2月5日起,投资者通过中信建投证券网上交易申购本基金,其申购费率享有优惠,原申购费率高于0.6%的,统一优惠至0.6%,原申购费率低于0.6%的,则按原费率执行,具体费率如下:

投资金额	原申购费率	优惠申购费率
100万元以下	1.5%	0.6%
100万元(含)以上,1000万元以下	1.2%	0.6%
1000万元(含),1亿元以下	1.0%	0.6%

自2007年8月1日起,投资者通过兴业证券网上交易系统申购本基金,享受申购手续费率优惠,即:原申购费率高于0.6%的,最低优惠至0.6%,且不低于原费率的四折;原申购费率低于0.6%的,则按原费率执行。

自2007年8月22日起,投资者通过联合证券网上交易系统申购本基金享受申购手续费率优惠,即:原手续费率高于0.6%的,最低优惠至0.6%,且不低于原费率的四折;原手续费率低于0.6%的,则按原费率执行。

自2007年11月12日起,投资者通过华泰证券网上交易系统申购本基金享有优惠,即:原手续费率高于0.6%的,最低优惠至0.6%,且不低于原费率的四折;原手续费率低于0.6%的,则按原费率执行。

自2007年11月26日起,投资者通过广发证券网上交易系统申购本基金享有优惠,即:原申购费率高于0.6%的,最低优惠至0.6%,且不低于原费率的4折;原申购费率低于0.6%的,则按原费率执行。

自2008年1月9日起,投资者通过银河证券网上交易系统申购本基金享有优惠,即:原申购费率高于0.6%的,最低优惠至0.6%,且不低于原费率的4折;原申购费率低于0.6%的,则按原费率执行。

自2008年1月21日起,投资者通过国泰君安网上交易系统申购本基金,原申购费率高于0.6%的,最低优惠至0.6%,且不低于原费率的4折;原申购费率低于0.6%的,则按原费率执行。

2008年1月30日至2008年12月31日全部法定基金交易日,投资人通过工商银行基金定投业务进行的本基金定投申购均享有申购费率八折优惠,原申购费率(含分级费率)高于0.6%的,基金定投申购费率按8折优惠(即实收申购费率=原申购费率×0.8);原申购费率(含分级费率)低于0.6%的,则按原费率执行。

自2008年5月5日起,投资者通过交通银行进行本基金定投申购享有申购费率优惠:原申购费率(含分级费率)高于0.6%的,基金定投申购费率按8折优惠(即实收申购费率=原申购费率×0.8),但优惠后费率不得低于0.6%;原申购费率(含分级费率)低于0.6%的,则按原费率执行。

自2008年7月1日至2008年12月31日(截至前述期间内上海、深圳证券交易所最后一个交易日的法定交易时间),