

德盛安心成长混合型证券投资基金季度报告

2006年第4季度

一、重要提示

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2007年1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。

二、基金产品概况

基金简称：德盛安心

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005年7月13日

报告期末基金份额总额：43,226,357.46份

投资目标：全程风险预算，分享经济成长，追求绝对收益。

投资策略：本基金的投资管理主要分为两个层次：第一个层次通过全程的风险预算，结合数量化的金融工程模型，根据市场以及基金超额收益率的情况，进行资产配置、行业配置和不同种类债券的配置。第二个层次，在股票投资方面，以价值选股为原则，主要选取基本面好、流动性强，价值被低估的公司，在行业配置基础上进行组合管理；在债券投资方面，注重风险管理，追求稳定收益，基于对中长期宏观形势与利率走势的分析进行久期管理与类属配置，并适量持有可转换债券来构建债券组合。

业绩比较基准：为“德盛安心成长线”，“德盛安心成长线”的确定方式为在基金合同生效时的值为0.90元，随着时间的推移每天上涨，在任意一天的斜率为同时期一年期银行存款税后利率除以365。

风险收益特征：中低风险的基金产品，追求长期的稳定的收益。

基金管理人名称：国联安基金管理有限公司

基金托管人名称：中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

（一）各类财务指标

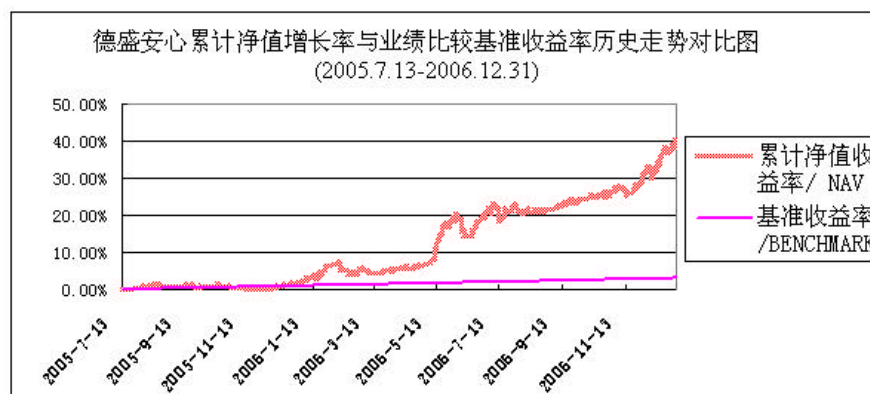
	2006年第4季度
基金本期净收益	5,088,160.95 元
加权平均基金份额本期净收益	0.0906 元
期末基金资产净值	47,719,713.70 元
期末基金份额净值	1.104 元

注：上述财务指标采用的计算公式，详见证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则—第1号《主要财务指标的计算及披露》。

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。

（二）与同期业绩比较基准变动的比较

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	超额收益率①-③	②-④
过去3个月	12.45%	0.52%	0.55%	0.01%	11.90%	0.51%



注：本基金的业绩基准为“德盛安心成长线”，德盛安心成长线的确定：在基金合同生效时的值为0.90元，随着时间的推移每天上涨，在任意一天的斜率为同时期一年期银行存款税后利率除以365。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

孙蔚女士，CFA（特许金融分析师），CPA（注册会计师），复旦大学博士研究生。曾任申银万国证券研究所高级研究员、行业研究部副经理及英国 FRAMLINGTON 基金管理公司基金经理助理。2003 年加入本公司，2005 年 7 月起任德盛安心成长混合型证券投资基金基金经理，2005 年 9 月起兼任德盛稳健证券投资基金基金经理。

夏朝宇女士，纽约州立大学硕士研究生。历任所罗门美邦债券研究部（纽约）副总裁、

华泰保险资产管理中心（上海）投资部经理。2003 年加入本公司，在投资组合管理部从事固定收益投资工作。2006 年 3 月起任本基金的基金经理。

（二）基金运作合法合规性报告

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》、《德盛安心成长混合型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。

（三）基金投资策略和业绩表现说明

1、报告期内投资策略和业绩表现说明

四季度沪深两市基本呈现单边上扬的走势，上证指数从三季度末的 1752 点直升到年底的 2675 点，涨幅超过 50%，固然有新股上市首日的影响和年末工行中行两大银行的巨大贡献，总体收益仍十分可观。三季度表现较好的行业有金融、钢铁、石化、地产、食品等，表现落后的行业是电子元器件、日化、计算机硬件、电力设备、软件、化纤、医药等。本季度也出现了市场风格的转换，从小盘股的大幅超额收益转向大盘龙头股表现突出。

四季度，德盛安心基金采用灵活的资产配置，主要进行自下而上的个股选择。选择个股包括有较高增长的成长类股，也结合基金追求低风险的特点，选择了部分下行风险有限的低风险品种。四季度部分低估值的行业如钢铁、交通运输得到一定重估，基金也享受到较好投资收益，成功实现对绝对收益的追求。

本季度，德盛安心成长的收益率为 12.45%；业绩基准收益率为 0.55%；超额收益率为 11.90%。

2、对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

展望 2007 年，我们认为中国经济仍将保持良好的增长势头。从经济发展来看，丰富的劳动力资源，高储蓄率决定了较低的要素成本和较强的全球竞争力，内需市场在经济增长中的逐步启动，都决定我国经济具有中长期较快增长潜力，而本币升值和证券市场的良好表现都将是经济增长巨大潜力的体现。结合证券市场制度建设日渐完善，我们对 2007 年的国内市场充满信心。

基于对市场的看好，2007 年安心成长基金希望相对侧重对成长的追求。在灵活资产配置下，采取自上而下的行业布局与自下而上的个股选择相结合的投资方式。看好长期增长的消费服务领域如食品饮料、保健消费、金融地产；先进制造业包括装备制造、电力设备等；关注技术创新领域如航空航天、信息设备、生物制药等。对于供需和成本变动的周期性行业如航空航运、钢铁、有色金属，关注其阶段性机会。

五、基金投资组合

(一) 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	16,150,009.84	32.69%
股票	14,661,080.64	29.67%
债券	17,398,483.50	35.21%
权证	236,935.50	0.48%
其他资产	961,875.90	1.95%
合计	49,408,385.38	100.00%

(二) 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	0.00	0.00%
B 采掘业	1,023,192.00	2.14%
C 制造业	7,874,108.04	16.50%
C0 食品、饮料	1,369,534.84	2.87%
C1 纺织、服装、皮毛	954,360.00	2.00%
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	983,178.00	2.06%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	2,357,951.16	4.94%
C7 机械、设备、仪表	2,209,084.04	4.63%
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	1,335,215.50	2.80%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易业	803,160.00	1.68%
I 金融、保险业	1,472,400.00	3.09%
J 房地产业	1,971,900.00	4.13%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	181,105.10	0.38%
M 综合类	0.00	0.00%
合 计	14,661,080.64	30.72%

(三) 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	期末数量 (股)	期末市值 (元)	占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	90,000	1,472,400.00	3.09%

2	600582	S 天地	57,416	1,431,955.04	3.00%
3	600005	武钢股份	210,000	1,335,600.00	2.80%
4	000024	招商地产	45,000	1,277,100.00	2.68%
5	600547	山东黄金	32,400	1,023,192.00	2.14%
6	600009	上海机场	52,000	983,320.00	2.06%
7	600096	云天化	71,400	983,178.00	2.06%
8	002029	七 匹 狼	48,200	954,360.00	2.00%
9	600019	宝钢股份	110,000	952,600.00	2.00%
10	000568	泸州老窖	36,000	912,240.00	1.91%

(四) 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	4,347,495.30	9.11%
央行票据投资	0.00	0.00%
金融债券投资	0.00	0.00%
企业债券投资	1,786,592.20	3.74%
可转债投资	11,264,396.00	23.61%
债券投资合计	17,398,483.50	36.46%

(五) 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	首钢转债	4,590,216.00	9.62%
2	创业转债	4,198,040.00	8.80%
3	02 国债(14)	2,512,500.00	5.27%
4	晨鸣转债	1,759,200.00	3.69%
5	20 国债(4)	1,131,425.30	2.37%

(六) 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 2006 年 12 月 31 日，基金的其他资产包括：交易保证金 250,000.00 元，证券清算款 191,026.79 元，应收利息 86,773.11 元，应收申购款 433,576.00 元，其他应收款 500.00 元。

4、本基金持有的处于转股期债券明细：

债券代码	债券名称	期末市值 (元)	占基金资产净值比例
125959	首钢转债	4,590,216.00	9.62%
110874	创业转债	4,198,040.00	8.80%

125488	晨鸣转债	1,759,200.00	3.69%
125822	海化转债	716,940.00	1.50%

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

六、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
47,673,793.42	50,906,577.80	55,354,013.76	43,226,357.46

七、备查文件目录

（一） 本基金备查文件目录

- 1、中国证监会批准德盛安心成长混合型证券投资基金发行及募集的文件
- 2、《德盛安心成长混合型证券投资基金基金合同》
- 3、《德盛安心成长混合型证券投资基金招募说明书》
- 4、《德盛安心成长混合型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

（二） 存放地点及查阅方式

- 1、查阅地址：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 46 楼
- 2、网址：<http://www.gtja-allianz.com>

国联安基金管理有限公司

2007 年 1 月 19 日