

德盛稳健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：德盛稳健

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

报告期末基金份额总额：231,481,957.27份

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：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%

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。

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

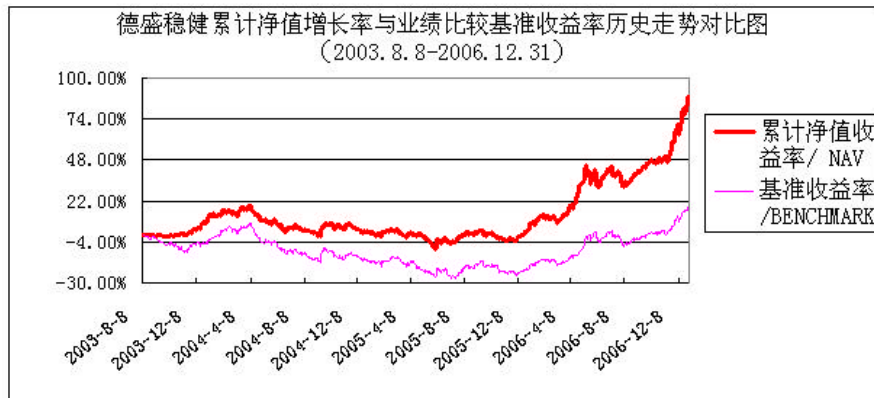
	2006年第4季度
基金本期净收益	91,711,012.55 元
加权平均基金份额本期净收益	0.2454 元
期末基金资产净值	393,314,306.55 元
期末基金份额净值	1.699 元

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	29.30%	1.20%	16.97%	0.87%	12.33%	0.33%



注：德盛稳健业绩基准=国泰君安指数 X65%+上证国债指数 X35%

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 月起同时担任德盛稳健证券投资基金基金经理。

（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。

（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%，其中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蓝筹股表现突出。

四季度，德盛稳健基金保持积极的资产配置。坚持自上而下从宏观出发的行业布局思路，重配长期看好的消费领域包括食品饮料、商业、传媒等；继续持有中长期看好的金融、地产；在四季度，基于对宏观和产业格局的判断，加强了对钢铁和电解铝的配置。投资中也继续结合自下而上的个股选择，持有部分成长性小盘股。感谢基金投资者长期以来的支持，下半年基金业绩明显进步，操作中也感到对市场领悟加强，投资抗干扰能力提高，能及时关注市场风格转换并进行应对。四季度，本基金的净值增长率为 29.30%；业绩基准收益率为 16.97%；超额收益率为 12.33%。

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。

2007 年稳健基金将保持积极的资产配置，继续自上而下的行业布局与自下而上的个股选择相结合。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天、钢铁、有色金属,关注其阶段性机会。在个股选择中关注资产注入、奥运等各项主题。

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	22,180,044.58	5.52%
股票	263,759,838.71	65.69%
债券	99,403,029.26	24.75%
权证	11,240,000.00	2.80%
其他资产	4,965,088.85	1.24%
合计	401,548,001.40	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	12,859,200.00	3.27%
C 制造业	125,276,675.21	31.85%
C0 食品、饮料	36,280,687.00	9.22%
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	0.00	0.00%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	38,408,178.88	9.77%
C7 机械、设备、仪表	34,027,809.33	8.65%
C8 医药、生物制品	16,560,000.00	4.21%
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	9,681,500.00	2.46%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	195,500.00	0.05%
H 批发和零售贸易业	23,054,500.00	5.86%
I 金融、保险业	50,925,560.00	12.95%
J 房地产业	17,610,957.04	4.48%
K 社会服务业	10,344,700.00	2.63%
L 传播与文化产业	13,811,246.46	3.51%
M 综合类	0.00	0.00%

合 计	263,759,838.71	67.06%
-----	----------------	--------

(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	数 量	市 值	市值占净值比
1	600036	招商银行	1,200,000	19,632,000.00	4.99%
2	600000	浦发银行	780,000	16,621,800.00	4.23%
3	002007	华兰生物	720,000	16,560,000.00	4.21%
4	600019	宝钢股份	1,800,000	15,588,000.00	3.96%
5	600005	武钢股份	2,414,808	15,358,178.88	3.90%
6	600582	S 天地	600,000	14,964,000.00	3.80%
7	600037	歌华有线	555,561	13,811,246.46	3.51%
8	600030	中信证券	500,000	13,690,000.00	3.48%
9	600859	王府井	550,000	13,365,000.00	3.40%
10	600028	中国石化	1,410,000	12,859,200.00	3.27%

(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	31,460,146.00	8.00%
央行票据投资	0.00	0.00%
金融债券投资	50,090,100.00	12.74%
企业债券投资	818,400.00	0.21%
可转债投资	17,034,383.26	4.33%
债券投资合计	99,403,029.26	25.27%

(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	03 国开 16	20,000,000.00	5.09%
2	06 进出 01	19,893,100.00	5.06%
3	创业转债	12,340,674.50	3.14%
4	01 国开 09	10,197,000.00	2.59%
5	20 国债(10)	7,754,346.50	1.97%

(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 598,780.49 元，应收申购款 71,710.40 元，应收利息 957,531.04 元，证券清算款 3,337,066.92 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
110874	创业转债	12,340,674.50	3.14%
100795	国电转债	2,066,731.20	0.53%
110317	营港转债	1,427,160.80	0.36%
125959	首钢转债	1,185,000.00	0.30%
125822	海化转债	14,816.76	0.004%

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	3,409,590	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
437,663,372.10	61,779,291.88	267,960,706.71	231,481,957.27

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稳健证券投资基金发行及募集的文件
- 2、《德盛稳健证券投资基金基金契约》
- 3、《德盛稳健证券投资基金招募说明书》
- 4、《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、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