

**德盛安心成长混合型证券投资基金季度报告**

2007年第3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10月19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：53,553,615.75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

	2007年第3季度
本期利润	15,984,552.07元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	5,558,503.64元
加权平均基金份额本期利润	0.3111元
期末基金资产净值	103,042,873.22元
期末基金份额净值	1.924元

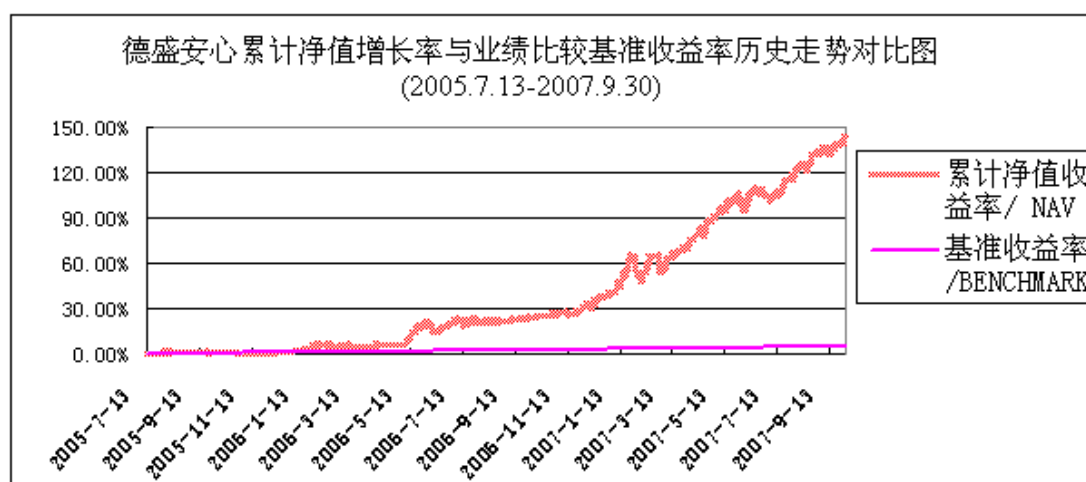
注：上述财务指标采用的计算公式，详见证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则 - 第1号《主要财务指标的计算及披露》。

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/（第1项/第3项）。

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	超额收益率	-
过去3个月	18.99%	0.75%	0.81%	0.01%	18.18%	0.74%



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

孙建先生，经济学学士。历任中信实业银行（北京）本币、外币证券交易员、安联集团德累斯登银行投资管理公司德意志投资信托基金管理公司（法兰克福）基金经理，负责在亚

洲新兴市场的股票投资。现任国联安基金管理有限公司副总经理，2007年4月起兼任德盛稳健证券投资基金以及德盛安心成长混合型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

2007年三季度，A股市场继续牛市的发展趋势，上证指数上涨45%，创下历史新高。上市公司半年报业绩70%的大幅增长是推动市场上涨的主要动力，同时流动性依然泛滥，在通货膨胀预期不断上升的情况下投资者选择不动产、共同基金作为主要投资渠道，使得股票市场的资金供给在三季度相当充裕。

宏观上，政府继续加强调控，控制房价过快上涨，控制物价上升给经济增长带来的负面效应。央行的连续加息，提高准备金率到历史最高水平，财政部发行特别国债，显示出政府调控宏观经济力度不断加大，频率逐渐加快。我们预期央行仍将在第四季度提高利率水平，以市场化的宏观调控手段控制CPI继续上升。

8月份上市公司半年报70%的业绩高增长大大超越了市场预期，同时大量上市公司第三季度的盈利预增进一步增强了投资者持有股票的信心，市场对2008年A股市场整体业绩增长的预期仍维持在30%以上。

三季度中本基金保持保守配置，力求降低波动，为低风险的客户 provide 可选择的投资工具，实现绝对收益的目标。同时在看好居民财富增长后的消费需求加大金融保险行业的投资，在市场中估值最低的行业如化工行业中寻找投资机会，在重点的造船行业的股票上加大投资。三季度本基金净值增长率为18.99%。

### 2、对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

中国经济已经成为全球经济发展的主要增长点，在美国经济受次级债危机、房地产市场不振的影响下，中国经济稳定发展更为突出。居民财富增长、消费升级和区域性的结构性发展是经济增长的主要亮点，在居民不断改善居住需求的推动下，在滨海开发、西部开发等经济结构调整的推动下，中国经济维持长期快速发展是不用质疑的。但经济增长中，通货膨胀——过度的货币追逐有限的资源必然给经济增长的质量带来负面影响，通货膨胀的过快发展必然引发更加严厉的宏观调控措施，这必然对市场造成影响。预计第四季度银行信贷将进一步收紧、经济结构性调整的措施将进一步加大力度，市场的资金面需要高度关注。

证券市场上，A股市场在大幅度上涨之后，可以发现许多股票的估值已经大大高于历史平均水平，对于从产业的角度选择价值股票提出了更高的要求。预计市场在大幅上涨后将有振荡出现，市场也将从普遍上涨转向到重点板块、重点股票的投资。对于资金推动的市场，我们对流动性的变化高度关注，继续保持保守配置，同时对于前期涨幅过大的股票适当实现利润，继续在低估值的行业和上市公司中寻找投资机会，以期实现绝对回报。

## 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	36,981,810.72	35.39%
股票	43,783,983.60	41.89%
债券	20,802,443.10	19.90%
权证	64,065.98	0.06%
其他资产	2,880,296.45	2.76%
合计	104,512,599.85	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	2,240,000.00	2.17%
B 采掘业	2,354,400.00	2.28%
C 制造业	16,907,589.60	16.40%
C0 食品、饮料	601,880.00	0.58%
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	933,000.00	0.91%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	6,989,609.60	6.78%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	1,800,000.00	1.75%
C7 机械、设备、仪表	5,557,900.00	5.39%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
C99 其他制造业	1,025,200.00	0.99%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	2,829,000.00	2.75%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	1,081,440.00	1.05%
G 信息技术业	2,519,000.00	2.44%
H 批发和零售贸易业	0.00	0.00%
I 金融、保险业	13,239,990.00	12.85%
J 房地产业	1,698,064.00	1.65%
K 社会服务业	914,500.00	0.89%

L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	43,783,983.60	42.49%

### (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	600150	中国船舶	15,000.00	4,109,850.00	3.99%
2	601318	中国平安	26,000.00	3,508,700.00	3.41%
3	600096	云天化	60,000.00	3,020,400.00	2.93%
4	600030	中信证券	30,000.00	2,901,300.00	2.82%
5	000027	深能源A	100,000.00	2,829,000.00	2.75%
6	601166	兴业银行	50,000.00	2,821,000.00	2.74%
7	601628	中国人寿	39,000.00	2,433,990.00	2.36%
8	600075	新疆天业	100,000.00	2,240,000.00	2.17%
9	600426	华鲁恒升	60,000.00	2,005,200.00	1.95%
10	000898	鞍钢股份	50,000.00	1,800,000.00	1.75%

### (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	20,802,443.10	20.19%
央行票据投资	-	-
金融债券投资	-	-
企业债券投资	-	-
可转债投资	-	-
债券投资合计	20,802,443.10	20.19%

### (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	02 国债	13,222,440.00	12.83%
2	20 国债	5,669,959.00	5.50%
3	20 国债	1,767,634.10	1.72%
4	21 国债	142,410.00	0.14%
5	-	-	-

### (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 2007 年 9 月 30 日，基金的其他资产包括：交易保证金 250,000.00 元，证券清算款 1,586,551.10 元，应收利息 500,451.07 元，应收申购款 542,794.28 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：  
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		

## 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
51,434,433.87	32,730,721.94	30,611,540.06	53,553,615.75

## 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 10 月 25 日