

德盛小盘精选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：德盛小盘

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004年4月12日

报告期末基金份额总额：4,984,080,389.87份

投资目标：本基金是一只积极成长型股票基金，专注投资于中国A股市场上具有成长潜力的小盘股。基金管理人将充分利用国内外成功的基金管理经验，在严格的风险控制机制下，采用积极主动的投资策略，通过多角度、多层次的基本面研究，充分发掘小盘股所具有的潜在成长性带来的投资机会，并通过波段操作的择时策略追求较高的资本利得收益，从而实现投资者资产的长期增值。

投资策略：本基金的投资管理主要分为两个层次：第一个层次是自下而上的证券选择。总体上说，对于本基金的投资重点——小盘股而言，将采取自下而上的方式，综合使用数量化的金融工程模型、科学严谨的财务分析和深入的上市公司调研与独特的草根研究等多种手段精选个股，并在此基础上构建股票投资组合。第二个层次是资产类别配置层面的风险管理，即对基金资产在股票、债券和现金三大资产类别间的配置进行实时监控，并根据当时的宏观经济形势和证券市场行情调整资产配置比例，达到控制基金风险的目的。总之，本基金在投

资管理的每一个层次都将定性研究和量化分析有机地结合起来,从而保证投资决策的科学性与风险收益结构的最优性。

业绩比较基准:本基金的整体业绩基准=(天相小盘股指数×60%+天相中盘股指数×40%)×60%+上证国债指数×40%

风险收益特征:本基金是一只积极成长型的股票基金,由于其股票投资组合以小盘股为主,本基金的风险与预期收益都要高于平衡型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。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

	2007 年第 3 季度
本期利润	921,365,224.51 元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	513,494,154.02 元
加权平均基金份额本期利润	0.2520 元
期末基金资产净值	5,918,464,985.35 元
期末基金份额净值	1.187 元

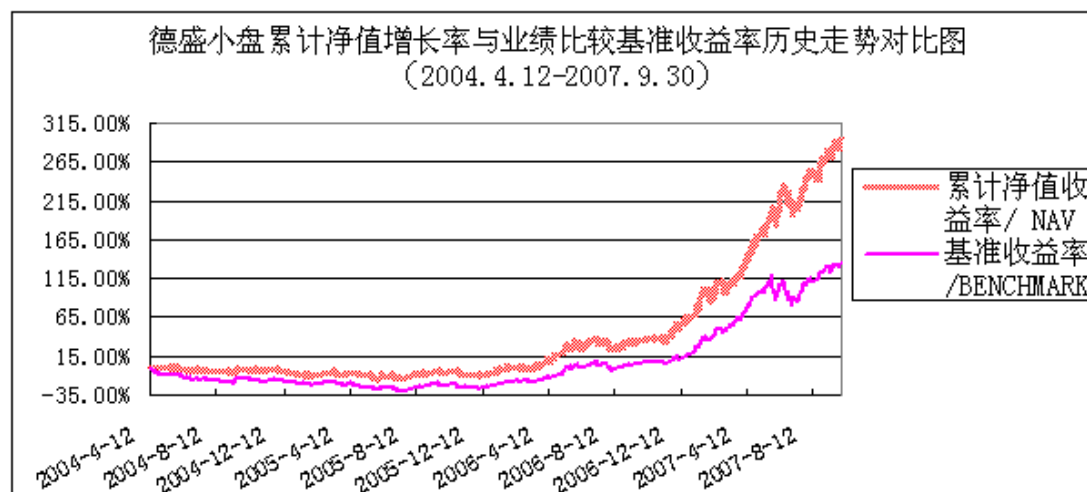
注:上述财务指标采用的计算公式,详见证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则-第1号《主要财务指标的计算及披露》。

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	26.98%	1.29%	24.63%	1.35%	2.35%	-0.06%



注：德盛小盘业绩基准=(天相小盘×60%+天相中盘×40%)×60%+上证国债指数×40%

四、管理人报告

(一) 基金经理简介

吴鹏先生，经济学硕士。吴鹏先生曾任职于洛阳热电厂、东北证券、亚洲证券、湘财证券，2004年加入天治基金管理有限公司从事证券研究和基金管理工作。2007年6月加入国联安基金管理有限公司。2007年9月起任本基金的基金经理。

王轶先生，上海财经大学国际金融专业，学士学位。从1997年起，历任申银万国证券研究所行业研究员。2004年加入本公司，在投资组合管理部从事研究、投资工作。2006年3月起任本基金的基金经理。

(二) 基金运作的合法合规性报告

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》、《德盛小盘精选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

第三季度的市场运行基本上可以说是单边上扬，市场的成交量基本保持了平稳状态，同时煤炭、钢铁、有色、航空等板块热点层出不穷，成长性和进攻性的行业板块更多的受到市场青睐，而金融、房地产板块在市场上涨过程中充分表现出了中流砥柱的作用。

本基金在七月底实施了每份 1.98 元的分红，我们尽可能加快了新资金的建仓进度，在行业配置上重点超配了银行、地产、钢铁、煤炭和有色等行业，取得了较好的业绩。三季度本基金净值增长率为 26.98%。

2、证券市场及行业走势等的简要展望

展望四季度，人民币持续升值的趋势没有改变，证券市场仍处于牛市的基本判断没有改变，上市公司的业绩超预期的可能性比较大，当前市场资金推动特征比较明显，在流动性未发生扭转的背景下市场出现深幅调整可能性并不大。

在行业配置层面，我们对房地产、金融、有色和煤炭等行业仍将给予超配，并看好食品饮料、商业零售以及机械装备行业在四季度的表现。在同一行业内部，我们尽可能选择估值相对便宜、成长性好的品种，随着市场整体估值达到了相当高水平的时候，也将自下而上的寻找一些包括央企整合、地方国资重组和资产注入的外延式扩张的投资机会。

我们坚信，通过勤勉尽职的工作，对组合进行积极的管理，持续挖掘优质上市公司进行长期投资，本基金将继续超越业绩基准，为持有人带来中长期优厚的投资回报，来分享中国经济持续快速成长的成果。

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	595,074,719.98	9.95%
股票	3,926,501,198.46	65.64%
债券	1,320,830,083.10	22.08%
权证	85,815,298.98	1.43%
其他资产	53,311,992.77	0.90%
合计	5,981,533,293.29	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	86,202,838.40	1.46%
B 采掘业	222,859,026.10	3.77%
C 制造业	2,084,284,098.49	35.22%
C0 食品、饮料	293,129,749.03	4.95%
C1 纺织、服装、皮毛	14,891,646.00	0.25%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	19,419,459.84	0.33%

C4 石油、化学、塑胶、塑料	248,041,686.33	4.19%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	597,034,734.10	10.09%
C7 机械、设备、仪表	785,755,069.99	13.28%
C8 医药、生物制品	93,513,682.10	1.58%
C99 其他制造业	32,498,071.10	0.55%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	113,308,656.94	1.91%
E 建筑业	37,570,000.00	0.63%
F 交通运输、仓储业	238,199,568.24	4.02%
G 信息技术业	86,387,499.11	1.46%
H 批发和零售贸易业	50,913,879.02	0.86%
I 金融、保险业	457,636,079.03	7.73%
J 房地产业	360,928,343.96	6.10%
K 社会服务业	77,925,001.82	1.32%
L 传播与文化产业	30,477,150.00	0.51%
M 综合类	79,809,057.35	1.35%
合计	3,926,501,198.46	66.34%

(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	000709	唐钢股份	6,990,427.00	183,288,995.94	3.10%
2	600030	中信证券	1,749,096.00	169,155,074.16	2.86%
3	600031	三一重工	3,194,483.00	163,078,357.15	2.76%
4	000800	一汽轿车	6,520,176.00	140,509,792.80	2.37%
5	000060	中金岭南	2,185,075.00	139,844,800.00	2.36%
6	600325	华发股份	2,213,346.00	120,760,157.76	2.04%
7	000001	深发展A	3,011,888.00	120,415,282.24	2.03%
8	000612	焦作万方	2,088,005.00	117,763,482.00	1.99%
9	600600	青岛啤酒	2,602,377.00	112,656,900.33	1.90%
10	600000	浦发银行	2,010,539.00	105,553,297.50	1.78%

(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	61,066,271.70	1.03%
央行票据投资	1,070,334,000.00	18.09%
金融债券投资	118,840,000.00	2.01%
企业债券投资	29,808,048.30	0.50%
可转债投资	40,781,763.10	0.69%
债券投资合计	1,320,830,083.10	22.32%

(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	07 央行票据 92	895,860,000.00	15.14%
2	07 央行票据 56	174,474,000.00	2.95%
3	06 国开 31	99,040,000.00	1.67%
4	05 招行 01	29,520,000.00	0.50%
5	02 国债	21,520,522.80	0.36%

(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 1,098,780.49 元，证券清算款 31,848,862.83 元，应收利息 8,908,666.71 元，应收申购款 11,455,682.74 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
125822	海化转债	16,070,061.28	0.27%
100236	桂冠转债	5,361,920.00	0.09%
128031	巨轮转债	1,937,250.00	0.03%
110232	金鹰转债	1,026,020.00	0.02%

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	1,391,155.00	52,886,511.87

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
643,683,253.08	5,322,813,073.23	982,415,936.44	4,984,080,389.87

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小盘精选证券投资基金设立的文件
- 2、《德盛小盘精选证券投资基金基金契约》
- 3、《德盛小盘精选证券投资基金招募说明书》

- 4、《德盛小盘精选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