

德盛精选股票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——华夏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：德盛精选

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005 年 12 月 28 日

报告期末基金份额总额：3,048,890,051.71 份

投资目标：通过投资财务稳健、业绩良好、管理规范的公司来获得长期稳定的收益。

投资策略：本基金是股票型基金，在股票投资上主要根据上市公司获利能力、资本成本、增长能力以及股价的估值水平来进行个股选择。同时，适度把握宏观经济情况进行资产配置。具体来说，本基金通过以下步骤进行股票选择：

首先，通过 ROIC(Return On Invested Capital)指标来衡量公司的获利能力，通过 WACC(Weighted Average Cost of Capital)指标来衡量公司的资本成本；其次，将公司的获利能力和资本成本指标相结合，选择出创造价值的公司；最后，根据公司的成长能力和估值指标，选择股票，构建股票组合。

业绩比较基准：本基金的业绩基准为沪深 300 指数×85%+上证国债指数×15%

风险收益特征：中高风险，较高的预期收益。

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：华夏银行股份有限公司

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	1,125,573,589.93 元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	304,754,430.53 元
加权平均基金份额本期利润	0.4032 元
期末基金资产净值	4,201,663,627.5 元
期末基金份额净值	1.378 元

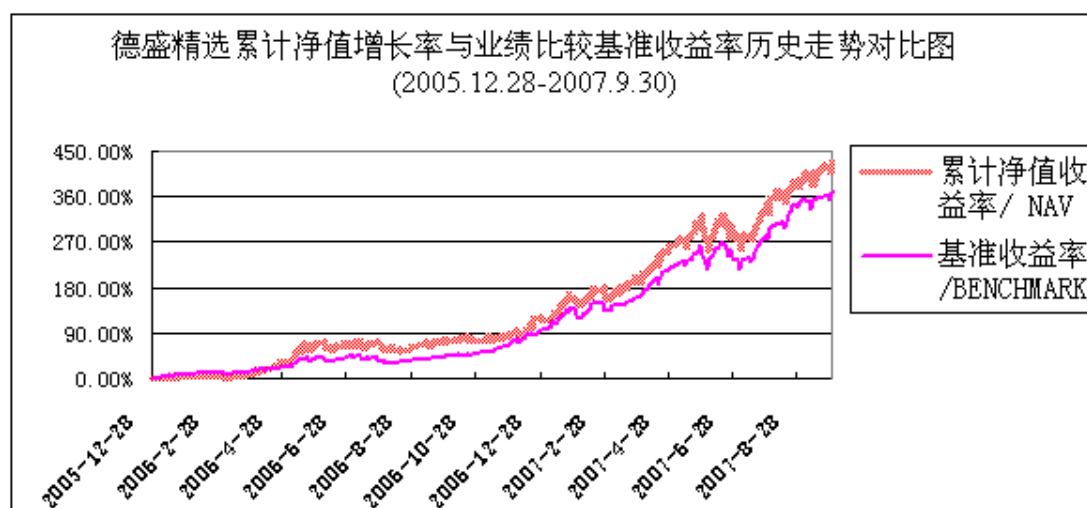
注：上述财务指标采用的计算公式，详见证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则—第 1 号《主要财务指标的计算及披露》。

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	38.73%	1.90%	40.10%	1.82%	-1.37%	0.08%



注：德盛精选基金的业绩基准为沪深 300 指数×85%+上证国债指数×15%

四、管理人报告

（一）基金经理简介

李洪波先生，北京大学经济学硕士。曾任申银万国证券公司证券分析员、投资经理，华夏证券公司上海分公司营业部总经理，大通证券公司营业部总经理、资产管理总部副总经理。2004 年 10 月加盟国联安基金管理公司，从事投资组合管理工作。2005 年 12 月起任本基金的基金经理，2007 年 1 月起兼任德盛优势股票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》、《德盛精选股票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、报告期内基金投资策略和业绩表现说明

3 季度的市场继续了今年的牛市走势，但是市场的热点转移到了蓝筹股上，以银行，地产等行业的大盘股为龙头，市场在资金持续流入的推动下，同时上市公司的业绩大幅度增长也极大地激励了市场投资者的信心，不断地创出了新高。而人民币的加快升值继续成为市场的一个重要推动力量。

本基金维持了较高的股票仓位，在行业配置上则重点在地产，机械及金融等领域布局，取得了较好的业绩。三季度本基金净值增长率为 38.73%。

2、对宏观经济，证券市场及行业走势的简要分析

展望 07 年 4 季度，宏观经济形式良好，上市公司的业绩超预期的可能性比较大，而资产注入等带来公司业绩提升的制度因素仍将存在。因此，我们对 4 季度的形势仍持较乐观的态度。但是，经过市场的大幅度上涨，目前的 07 年 p/e 已经到达了 40 倍，降低高估值的最好办法就是公司的成长性。因此，寻找高成长的公司是本基金的投资方向。

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	380,014,469.70	8.90%
股票	3,870,704,357.22	90.63%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
其他资产	20,075,249.71	0.47%
合计	4,270,794,076.63	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	111,485,136.00	2.65%
B 采掘业	305,868,688.83	7.28%
C 制造业	1,357,501,277.23	32.31%
C0 食品、饮料	90,849,882.74	2.16%
C1 纺织、服装、皮毛	83,838,594.84	2.00%
C2 木材、家具	17,366,868.75	0.41%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	56,206,451.50	1.34%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	80,354,306.76	1.91%
C7 机械、设备、仪表	906,231,541.17	21.57%
C8 医药、生物制品	116,793,588.27	2.78%
C99 其他制造业	5,860,043.20	0.14%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	132,823,548.90	3.16%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	294,848,255.97	7.02%
G 信息技术业	273,906,218.24	6.52%
H 批发和零售贸易	437,289,298.78	10.41%
I 金融、保险业	525,500,962.24	12.51%
J 房地产业	234,833,288.38	5.59%
K 社会服务业	124,427,122.52	2.96%
L 传播与文化产业	50,530,334.93	1.20%
M 综合类	21,690,225.20	0.52%
合计	3,870,704,357.22	92.12%

(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	600058	五矿发展	5,508,420	272,005,779.60	6.47%
2	600050	中国联通	24,316,921	227,120,042.14	5.41%
3	600162	香江控股	7,117,030	221,339,633.00	5.27%
4	600582	天地科技	4,001,117	220,781,636.06	5.25%
5	601006	大秦铁路	8,391,751	213,737,897.97	5.09%
6	600036	招商银行	5,327,434	203,880,899.18	4.85%
7	600030	中信证券	1,452,397	140,461,313.87	3.34%
8	000887	ST 中 鼎	8,546,880	127,433,980.80	3.03%
9	600511	国药股份	2,665,792	125,958,672.00	3.00%
10	600150	中国船舶	417,301	114,336,300.99	2.72%

(四) 按券种分类的债券投资组合

无债券投资。

(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

无。

(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，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 2,250,000.00 元，应收申购款 17,740,716.52 元，应收利息 84,533.19 元。

4、本基金未持有处于转股期的债券。

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
1,268,444,154.45	2,887,253,851.92	1,106,807,954.66	3,048,890,051.71

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精选股票证券投资基金发行及募集的文件
- 2、《德盛精选股票证券投资基金基金合同》
- 3、《德盛精选股票证券投资基金招募说明书》
- 4、《德盛精选股票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 10 月 25 日