

德盛稳健证券投资基金

2006 年度报告

基金管理人：国联安基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

送出日期：2007 年 3 月 30 日

德盛稳健证券投资基金 2006 年度报告

重要提示

本基金管理人的董事会及董事保证本报告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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 3 月 3 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

目 录

一、基金简介.....	3
二、主要财务指标和基金净值表现.....	4
三、基金管理人报告.....	5
四、基金托管人报告.....	8
五、审计报告.....	8
六、财务会计报告.....	9
七、投资组合报告.....	24
八、基金份额持有人户数、持有人结构.....	28
九、开放式基金份额变动.....	29
十、重大事件揭示.....	29
十一、年度报告备查文件目录.....	32

一、基金简介

（一）基金名称	: 德盛稳健证券投资基金
基金简称	: 德盛稳健
交易代码	: 255010
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

（二）基金投资概况

基金投资目标	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。
基金投资策略	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。
基金业绩比较基准	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。

（三）基金管理人及注册登记机构	: 国联安基金管理有限公司
注册及办公地址	: 上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦46楼
邮政编码	: 200121
法定代表人	: 符学东
信息披露负责人	: 古韵
联系电话	: 021-50478080
传真	: 021-50478920
网址	: http://www.gtja-allianz.com
电子邮箱	: customerservice@gtja-allianz.com

（四）基金托管人名称	: 中国工商银行股份有限公司
注册及办公地址	: 北京市西城区复兴门内大街55号
邮政编码	: 100032
法定代表人	: 姜建清

信息披露负责人 : 蒋松云
 联系电话 : 010-66106912
 传真 : 010-66106904
 电子邮箱 : custody@icbc.com.cn

(五) 基金信息披露报纸 : 中国证券报、上海证券报、证券时报
 基金年度报告正文查询网址 : www.gtja-allianz.com
 基金年度报告置备地点 : 上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 46 楼

(六) 会计师事务所
 法定名称 : 毕马威华振会计师事务所有限公司
 注册地址 : 中国北京市东长安街 1 号东方广场东二办公楼 8 层
 邮政编码 : 100738
 办公地址 : 上海市南京西路 1266 号恒隆广场 49-51 楼
 邮政编码 : 200040
 法定代表人 : 蔡廷基
 联系电话 : 021-53594666 传真 : 021-62881889

二、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标 (金额单位: 人民币元)

	2006 年	2005 年	2004 年
基金本期净收益	395,821,001.87	-35,794,889.77	78,823,643.21
基金份额本期净收益	0.630	-0.025	0.039
期末可供分配基金收益	146,102,606.49	-38,542,292.72	-47,954,998.27
期末可供分配基金份额收益	0.6312	-0.0335	-0.0285
期末基金资产净值	393,314,306.55	1,122,423,865.25	1,636,915,268.77
期末基金份额净值	1.699	0.975	0.972
基金加权平均净值收益率	52.93%	-2.65%	3.79%
本期基金份额净值增长率	82.51%	0.31%	-4.62%
基金份额累计净值增长率	88.15%	3.09%	2.77%

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》。

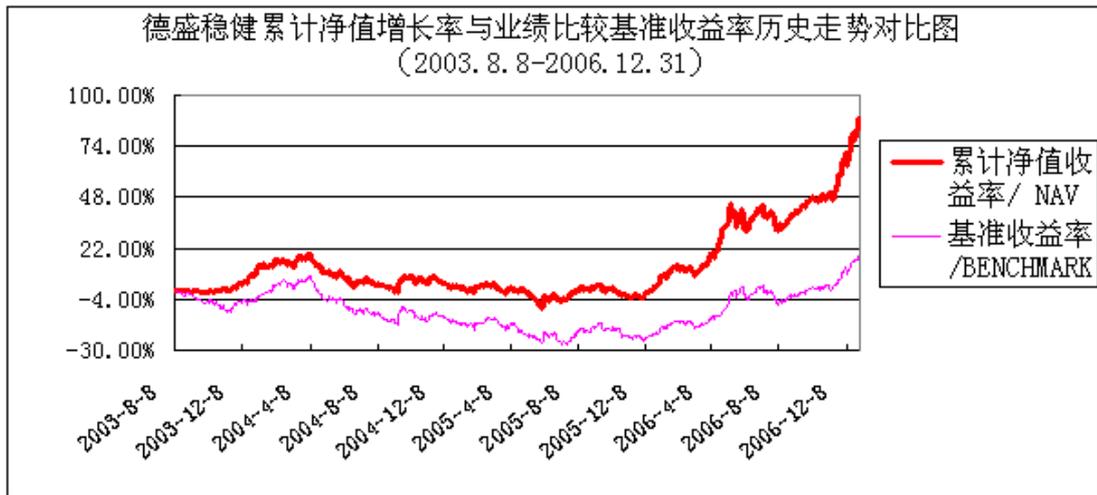
上述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用, 例如, 开放式基金的申购赎回费等, 计入费用后实际收益要低于所列数字。

(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%	1.21%	16.97%	0.89%	12.33%	0.32%
过去 6 个月	33.57%	1.09%	16.57%	0.89%	17.00%	0.20%
过去 1 年	82.51%	1.14%	50.10%	0.95%	32.41%	0.19%

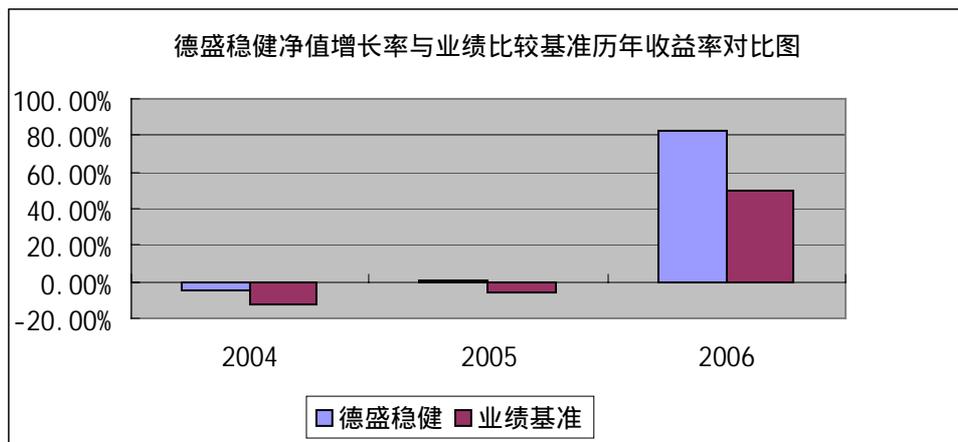
过去3年	74.62%	0.93%	24.19%	0.94%	50.43%	-0.01%
自基金合同生效至今	88.15%	0.88%	17.88%	0.91%	70.27%	-0.03%

(三) 图示自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况及与同期业绩比较基准的变动比较。



注：德盛稳健业绩基准=国泰君安指数 X65%+上证国债指数 X35%

(四) 图示自基金过往三年每年的净值增长率及与同期业绩比较基准的收益率比较



(五) 过往三年每年的基金收益分配情况

年度	每10份基金份额分红数	备注	合计
2006	0.600元	-	0.600元
2005	-	-	-
2004	0.400元	-	0.400元

三、基金管理人报告

(一) 基金管理人及基金经理简介

基金管理人简介：国联安基金管理公司是中国第一家获准筹建的中外合资基金管理公司，其中

方股东为国泰君安证券股份有限公司，是目前中国规模最大、经营范围最宽、机构分布最广的综合类证券公司之一；外方股东为德国安联集团，是全球顶级综合性金融集团之一。公司目前管理着五只开放式基金。国联安基金管理公司拥有国际化的基金管理团队，借鉴外方先进的公司治理和风险管理经验，结合本地投资研究与客户服务的成功实践，秉持“稳健、专业、卓越、信赖”的经营理念，力争成为中国基金业最佳基金管理公司之一。

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）基金运作合规性声明

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》、《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）基金经理工作报告

1、报告期内投资策略和业绩表现说明

2006 年沪深两市基本处于上涨，以上证指数为例，年初开盘 1163.88，年末收于 2675.47，涨幅 130%。其中固然有新股上市首日的的影响，总体收益仍十分可观。全年来看，一至四月是基本面良好的绩优蓝筹股表现突出，五至八月军工、股改等题材热点频出，小盘股表现活跃。四季度市场热点回到大盘蓝筹。全年表现较好的行业有食品、金融、有色、地产、石油、石化；表现较差的行业为电力、计算机硬件、煤炭、元器件、家电、纺织服装、造纸包装、交通运输。

2006 年德盛稳健基金保持积极的资产配置。行业布局中保持自上而下思路，全年稳定重配长期看好的消费领域包括食品饮料、商业、传媒等，对装备机械也长期看好持有；一、三、四季度重配金融、地产；对周期性行业阶段性参与，如四季度加强了对钢铁和电解铝的配置，均有较好收效。投资中也继续结合自下而上的个股选择，长期持有部分成长性小盘股，取得较好回报。不足的是一季度有色金属参与较少，二季度军工等小盘股热点频出之际适应不够。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。

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运、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。

（四）基金内部监察报告

本报告期内，基金管理人在内部监察工作中本着一切合法合规运作的指导思想、以保障基金份额持有人利益为宗旨，由独立于各业务部门的内部监察人员对公司的经营管理、基金的投资运作及员工的行为规范等方面进行定期和不定期检查，发现问题及时督促有关部门进行整改，并定期制作监察报告报公司管理层。具体来说，报告期内基金管理人的内部监察工作重点集中于以下几个方面：

（1）本年度，基金行业继续在规范中蓬勃发展。随着相关法律法规的相继公布和实施，监管机构对基金行业的管理也更加细化和深化，不断成熟和规范。公司对合规经营和风险防范十分重视，为此，公司密切关注监管部门所颁布的各项最新的法律法规，紧跟监管机构的步伐，组织相应部门学习并贯彻落实相应法规。除及时对新进员工进行合规培训外，还在新的法律法规出台时安排了相关法律培训，使员工加深对法律法规及公司规范的理解，力求加强员工的合规意识。

（2）本年度，结合《证券投资基金管理公司治理准则（试行）》等有关规定的要求，通过对《公司章程》的修订，进一步完善了公司的治理结构；结合《关于基金投资非公开发行股票等流通受限证券有关问题的通知》等一系列规定进一步修订了投资管理流程，同时根据《基金管理公司投资管理人员管理指导意见》开始对有关投资管理人员的管理制度进行了补充和完善。

（3）通过各部门的定期自查、监察部门的定期/不定期的抽查，对公司业务的各个方面进行监督检查，包括基金投资、运作、销售以及信息披露等领域，实现公司的合法合规经营，维护基金份额持有人、公司股东和公司的合法权益。

（4）建立与托管行相关监督部门的日常联系。监察部门分别与托管银行的基金日常监督部门建立联系，确定了日常监督的工作方式、业务合作等，并加强日常监督方面的沟通与联系。

基金管理人将继续致力于维护一个有效率、效果的内部控制体系，以风险防范为核心，提高内部监察稽核工作的科学性和有效性，切实保障基金安全、合规运作。

四、基金托管人报告

2006年度，本基金托管人在对德盛稳健证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

2006年度，德盛稳健证券投资基金的管理人——国联安基金管理有限公司在德盛稳健证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对国联安基金管理有限公司在2006年度所编制和披露的德盛稳健证券投资基金年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2007年 3 月 3 日

五、审计报告

审计报告

KPMG-B(2007)AR No. 0236

德盛稳健证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了刊载于第 3 页至第 19 页的德盛稳健证券投资基金(以下简称“德盛稳健基金”)财务报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2006 年度的经营业绩及收益分配表和基金净值变动表以及财务报表附注。

一、德盛稳健基金管理人国联安基金管理有限公司对财务报表的责任

按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》和《德盛稳健证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会(“中国证监会”)允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是德盛稳健基金管理人国联安基金管理有限公司的责任。这种责任包括：(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2)选择和运用恰当的会计政策；(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实

施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，德盛稳健基金财务报表已经按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》和《德盛稳健证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了德盛稳健基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年度的经营成果和净值变动情况。

毕马威华振会计师事务所

负责项目的注册会计师

王国蓓

经授权的副主任会计师

中国北京

许卓炎

日期：2007 年 3 月 19 日

六、财务会计报告

德盛稳健证券投资基金
资产负债表
2006 年 12 月 31 日
(金额单位：人民币元)

资产	附注	2006 年	2005 年
银行存款	20(b)(v)	19,835,868.91	64,049,615.06
清算备付金	5	2,344,175.67	1,964,284.76
交易保证金	5	598,780.49	598,780.49
应收证券清算款		3,337,066.92	-
应收利息	6	957,531.04	2,942,370.19

应收申购款		71,710.40	24,920.50
其他应收款		-	1.76
股票投资市值	7	263,759,838.71	730,890,750.73
其中： 股票投资成本	7	163,914,072.40	664,924,662.71
债券投资市值	7	99,403,029.26	335,870,394.28
其中： 债券投资成本	7	97,938,493.48	331,843,818.90
权证投资市值	7	11,240,000.00	2,046,080.78
其中： 权证投资成本	7	-	-
资产总计		<u>401,548,001.40</u>	<u>1,138,387,198.55</u>
负债			
应付证券清算款		3,980,553.11	6,018,702.93
应付赎回款		2,158,664.90	6,848,416.27
应付赎回费		8,073.07	7,382.61
应付管理人报酬	20(b)(i)	609,625.28	1,429,567.63
应付托管费	20(b)(i)	101,604.19	238,261.28
应付佣金	8	609,888.82	776,772.10
其他应付款	9	575,285.48	564,230.48
预提费用	10	190,000.00	80,000.00
负债合计		<u>8,233,694.85</u>	<u>15,963,333.30</u>

德盛稳健证券投资基金
资产负债表(续)
2006年12月31日
(金额单位：人民币元)

	附注	2006年	2005年
持有人权益			
实收基金	11	231,481,957.27	1,150,919,162.24
未实现利得	12	15,729,742.79	10,046,995.73
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		146,102,606.49	(38,542,292.72)
持有人权益合计			
(2006年末基金份额资产净值： 人民币1.699元)			

(2005 年末基金份额资产净值：
人民币 0.975 元)

393,314,306.55 1,122,423,865.25

负债及持有人权益总计

401,548,001.40 1,138,387,198.55

德盛稳健证券投资基金
经营业绩及收益分配表
2006 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	2006 年	2005 年
收入			
股票差价收入	13	371,709,602.95	(57,629,758.70)
债券差价收入	14	4,148,937.49	11,242,521.68
权证差价收入	15	19,466,269.70	4,636,795.62
债券利息收入		5,377,367.37	10,367,488.59
存款利息收入		666,545.84	1,127,669.99
股利收入		6,827,070.40	18,058,877.33
买入返售证券收入		672.00	-
其他收入	16	<u>1,812,719.20</u>	<u>670,013.35</u>
收入合计		410,009,184.95	(11,526,392.14)
费用			
基金管理人报酬	20(b)(iii)	(11,369,055.03)	(20,368,037.97)
基金托管费	20(b)(iv)	(1,894,842.58)	(3,394,672.95)
卖出回购证券支出		(505,619.53)	(82,580.32)
其他费用	17	(418,665.94)	(423,206.39)
其中：信息披露费		(300,000.00)	(310,000.00)
审计费用		(90,000.00)	(80,000.00)
费用合计		(14,188,183.08)	(24,268,497.63)
基金净收益/(损失)		395,821,001.87	(35,794,889.77)
加：未实现估值增/(减)值变动数	12	<u>40,511,557.91</u>	<u>28,833,923.53</u>
基金经营业绩		<u>436,332,559.78</u>	<u>(6,960,966.24)</u>
年初基金未分配净收益/(累计基金净损失)		(38,542,292.72)	(16,504,962.87)
本年基金净收益/(损失)		395,821,001.87	(35,794,889.77)
本年申购基金份额的损益平准金		49,741,299.17	(517,959.63)

本年赎回基金份额的损益平准金		<u>(211,821,368.63)</u>	<u>14,275,519.55</u>
可供分配基金净收益/(累计基金净损失)		195,198,639.69	(38,542,292.72)
减：本年已分配基金净收益	18	<u>(49,096,033.20)</u>	<u>-</u>
年末未分配基金净收益/(累计基金净损失)		<u>146,102,606.49</u>	<u>(38,542,292.72)</u>

德盛稳健证券投资基金
基金净值变动表
2006 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	2006 年	2005 年
年初基金净值		1,122,423,865.25	1,636,915,268.77

本年经营活动			
基金净收益/(损失)		395,821,001.87	(35,794,889.77)
未实现估值增值变动数	12	<u>40,511,557.91</u>	<u>28,833,923.53</u>
经营活动产生的基金净值变动数		436,332,559.78	(6,960,966.24)

本年基金份额交易			
基金申购款		315,437,573.66	20,135,662.27
其中： 分红再投资	18	<u>19,061,226.86</u>	<u>-</u>
基金赎回款		<u>(1,431,783,658.94)</u>	<u>(527,666,099.55)</u>
基金份额交易产生的基金净值变动数		(1,116,346,085.28)	(507,530,437.28)

本年向基金份额持有人分配收益			
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	18	(49,096,033.20)	-

年末基金净值		<u>393,314,306.55</u>	<u>1,122,423,865.25</u>

德盛稳健证券投资基金

财务报表附注

(金额单位：人民币元)

1 基金简介

德盛稳健证券投资基金(以下简称“本基金”)由国联安基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则和《德盛稳健证券投资基金基金合同》发售,经中国证券监督管理委员会《关于同意德盛稳健证券投资基金设立的批复》(证监基金字[2003] 80 号文)批准,于 2003 年 8 月 8 日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集规模为 3,666,118,147.89 份基金份额。本基金的基金管理人为国联安基金管理有限公司,基金托管人为中国工商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《德盛稳健证券投资基金基金合同》和最近公布的《德盛稳健证券投资基金招募说明书(更新)》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。在正常市场情况下,本基金投资组合的比例范围为:股票资产 20%-70%;债券资产 25%-75%,现金留存的范围 5%-10%。

根据《证券投资基金信息披露管理办法》,本基金定期报告在公开披露的第二个工作日,报中国证监会和基金管理人主要办公场所所在地中国证监会派出机构备案。

2 财务报表编制基础

本基金的财务报表按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》和《德盛稳健证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定所编制。这些会计政策必须符合有关法规和向有关政府部门报告的要求。因此,这些财务报表的表述及价值确定基础可能不符合中华人民共和国以外的国家和地区公认的会计准则及惯例的要求,同时这些财务报表也可能不适用于法定报告要求之外的其他用途。

3 主要会计政策

(a) 会计年度

为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

(b) 记账本位币

以人民币为记账本位币。

(c) 记账基础和计量原则

本基金的会计核算以权责发生制为记账基础，除股票投资、债券投资及权证投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计量。

(d) 股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。

卖出股票于成交日确认股票差价收入。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

股票包括上市交易股票和未上市交易股票。上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市价（收盘价）估值；估值日无交易的，以最近交易日的市价（收盘价）估值。首次公开发行但未上市股票，按成本估值；送股、转增股、配股和增发新股，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市价（收盘价）估值；该日无交易的，以最近一日的市价（收盘价）估值。

实际成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价，在股改方案实施后股票复牌当日，作冲减股票投资成本。

(e) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，扣除 20% 的个人所得税（适用于企业债和可转债等）后，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。投资分离交易可转债的债券投资成本按成交日应支付的全部价款以可转债和权证的公允价值为比例在可转债和权证之间进行分摊。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

证券交易所市场实行净价交易的债券按估值日收盘价估值，估值日没有交易的，按最近交易日的收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值；估值日没有交易的，按最近交易日债券收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值。

在银行间债券市场流通的债券按由基金管理人和基金托管人综合考虑市场成交价、报价、收益率曲线、成本价等因素确定的反映公允价值的价格估值。

未上市证券按由基金管理人和基金托管人综合考虑成本价、收益率曲线等因素确定的反

映公允价值的价格估值。

实际成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

(f) 权证投资

获赠权证在确认日按持有股数及获赠比例，计算并记录增加的权证数量。投资分离交易可转债获得的权证，投资成本按成交日应支付的全部价款以可转债和权证的公允价值为比例在可转债和权证之间进行分摊。

买入权证于成交日确认为权证投资，权证投资成本按成交日应支付的全部价款入账。

权证差价收入于卖出权证交易日按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额确认，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

从获得权证日起到卖出日或行权日止，上市交易的权证按估值日在证券交易所挂牌的市价(收盘价)估值；估值日没有交易的，按最近交易日的收盘价估值；未上市交易的权证投资按公允价估值。

实际成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

(g) 待摊费用的摊销方法和摊销期限

本基金待摊费用核算已经发生的、影响基金份额净值小数点后第五位的费用，采用直线法分摊计入本期和以后各期。

(h) 收入确认和计量

股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

权证差价收入于卖出权证交易日按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除应由发行债券的企业代扣代缴的个人所得税(适用于企业债和可转债等)后的净额确认，在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率，在证券持有期内采用直线法逐日计提。

(i) 基金管理人报酬

根据《德盛稳健证券投资基金基金合同》的规定，基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率逐日计提。

(j) 基金托管费

根据《德盛稳健证券投资基金基金合同》的规定，基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

(k) 卖出回购证券支出

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

(l) 实收基金

每份基金份额面值为 1 元。实收基金为对外发行的基金份额总额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日进行确认和计量。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(m) 未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增/(减)值和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日进行确认和计量。

(n) 损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日进行确认和计量，并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。

(o) 基金的收益分配原则

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益分配方式分两种：现金分配与红利再投资，投资人可选择现金红利或现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资；若投资者不选择，本基金默认的红利分配方式是红利再投资。在基金合同按照中国证监会《证券投资基金运作管理办法》修改后默认的红利分配方式调整为现金红利。基金收益分配每年至少一次，基金收益分配比例不低于基金净收益的 90%；成立不

满 3 个月,收益不分配。基金当年收益先弥补上一年度亏损后,方可进行当年收益分配。如果基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配。基金收益分配后每基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

4 主要税项

根据财税字[1998]55 号文、[2001]61 号文《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税字[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税字[2005]11 号文《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102 号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2005]107 号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项列示如下:

- (a) 以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。
- (b) 基金买卖股票、债券的差价收入,在 2003 年底前暂免征收营业税;自 2004 年 1 月 1 日起,继续免征营业税。
- (c) 对基金买卖股票、债券的差价收入,在 2003 年底前暂免征收企业所得税;自 2004 年 1 月 1 日起,继续免征企业所得税。
- (d) 对基金取得的股票的股息、红利收入,债券的利息收入,由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20%的个人所得税,自 2005 年 6 月 13 日起,对个人投资者从上市公司取得的股票的股息、红利收入暂减按 50%计算个人所得税。
- (e) 自 2005 年 1 月 24 日起,基金买卖 A 股、B 股股权所书立的股权转让书据按照 0.1%的税率征收证券(股票)交易印花税。
- (f) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金对价,暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。
- (g) 对投资者(包括个人和机构投资者)从基金分配中取得的收入,暂不征收个人所得税和企业所得税。

5 清算备付金和交易保证金

	<u>2006 年</u>	<u>2005 年</u>
清算备付金(附注 20(b)(v))		
上海证券交易所最低备付金	2,002,831.32	1,579,432.27

深圳证券交易所最低备付金	<u>341,344.35</u>	<u>384,852.49</u>
合计	<u>2,344,175.67</u>	<u>1,964,284.76</u>
交易保证金		
深圳证券交易所交易保证金	500,000.00	500,000.00
上海证券交易所权证保证金	50,000.00	50,000.00
深圳证券交易所权证保证金	<u>48,780.49</u>	<u>48,780.49</u>
合计	<u>598,780.49</u>	<u>598,780.49</u>
6 应收利息		
	<u>2006年</u>	<u>2005年</u>
应收银行存款利息	8,701.94	17,532.04
应收清算备付金利息	1,241.42	883.90
应收权证保证金利息	44.50	44.50
应收债券利息	<u>947,543.18</u>	<u>2,923,909.75</u>
合计	<u>957,531.04</u>	<u>2,942,370.19</u>
7 投资估值增/(减)值		
	<u>2006年</u>	<u>2005年</u>
股票	99,845,766.31	65,966,088.02
债券	1,464,535.78	4,026,575.38
权证	<u>11,240,000.00</u>	<u>2,046,080.78</u>
合计	<u>112,550,302.09</u>	<u>72,038,744.18</u>
8 应付佣金		
	<u>2006年</u>	<u>2005年</u>
国泰君安证券股份有限公司	64,229.51	260,679.67
申银万国证券股份有限公司	287,561.66	22,931.11
中国银河证券有限责任公司	104,347.22	50,290.99
招商证券股份有限公司	-	133,653.45
中国国际金融有限公司	<u>153,750.43</u>	<u>309,216.88</u>
合计	<u>609,888.82</u>	<u>776,772.10</u>

9 其他应付款

	<u>2006 年</u>	<u>2005 年</u>
席位保证金	500,000.00	500,000.00
债券利息收入代扣代缴个人所得税	<u>75,285.48</u>	<u>64,230.48</u>
合计	<u><u>575,285.48</u></u>	<u><u>564,230.48</u></u>

10 预提费用

	<u>2006 年</u>	<u>2005 年</u>
信息披露费	100,000.00	-
审计费用	<u>90,000.00</u>	<u>80,000.00</u>
合计	<u><u>190,000.00</u></u>	<u><u>80,000.00</u></u>

11 实收基金

	<u>2006 年</u> 基金份额数	<u>2005 年</u> 基金份额数
年初数	1,150,919,162.24	1,684,870,267.04
本年因申购的增加数	241,817,167.40	21,186,546.24
其中：红利再投资	<u>15,115,959.90</u>	<u>-</u>
本年因赎回的减少数	<u>(1,161,254,372.37)</u>	<u>(555,137,651.04)</u>
年末数	<u><u>231,481,957.27</u></u>	<u><u>1,150,919,162.24</u></u>

12 未实现利得/(损失)

	<u>2006 年</u>	<u>2005 年</u>
年初数	10,046,995.73	(31,450,035.40)
未实现估值增值变动数	40,511,557.91	28,833,923.53
其中：股票未实现估值增值变动数	<u>33,879,678.29</u>	<u>23,506,760.95</u>
债券未实现估值增/(减)值变动数	<u>(2,562,039.60)</u>	<u>3,281,081.80</u>
权证未实现估值增值变动数	<u>9,193,919.22</u>	<u>2,046,080.78</u>
本年申购基金份额的未实现利得/(损失)平准金	23,879,107.09	(532,924.34)
本年赎回基金份额的未实现利得/(损失)平准金	<u>(58,707,917.94)</u>	<u>13,196,031.94</u>

年末数	<u>15,729,742.79</u>	<u>10,046,995.73</u>
13 股票差价收入	<u>2006 年</u>	<u>2005 年</u>
卖出股票成交总额	2,429,823,099.71	2,150,745,655.68
卖出股票成本总额	(2,056,078,797.91)	(2,206,566,280.30)
应付佣金总额	<u>(2,034,698.85)</u>	<u>(1,809,134.08)</u>
股票差价收入	<u>371,709,602.95</u>	<u>(57,629,758.70)</u>
14 债券差价收入	<u>2006 年</u>	<u>2005 年</u>
卖出债券结算金额	594,960,796.74	1,066,741,115.62
卖出债券成本	(580,996,103.00)	(1,039,122,524.02)
应收利息总额	<u>(9,815,756.25)</u>	<u>(16,376,069.92)</u>
债券差价收入	<u>4,148,937.49</u>	<u>11,242,521.68</u>
15 权证差价收入	<u>2006 年</u>	<u>2005 年</u>
主动投资权证差价收入(包括投资可分离债)	530,777.44	-
股改获配权证差价收入	<u>18,935,492.26</u>	<u>4,636,795.62</u>
	<u>19,466,269.70</u>	<u>4,636,795.62</u>
16 其他收入	<u>2006 年</u>	<u>2005 年</u>
赎回费收入(a)	1,789,562.83	659,584.17
转换费收入(b)	87.18	-
新股及配股手续费返还	868.64	10,427.42
其他	<u>22,200.55</u>	<u>1.76</u>
合计	<u>1,812,719.20</u>	<u>670,013.35</u>

- (a) 本基金的赎回费总额的 25% 归入基金资产。
- (b) 本基金的转换时转出基金赎回费的 25% 归入转出基金的基金资产。

17 其他费用

	<u>2006 年</u>	<u>2005 年</u>
交易费用	4,574.02	9,686.39
信息披露费	300,000.00	310,000.00
审计费用	90,000.00	80,000.00
其他	<u>24,091.92</u>	<u>23,520.00</u>
合计	<u><u>418,665.94</u></u>	<u><u>423,206.39</u></u>

18 收益分配

	<u>登记日</u>	<u>分红率</u>	<u>现金 形式发放</u>	<u>再投资 形式发放</u>	<u>发放红利 合计</u>
		每 10 份基金			
2006 年度	2006 年 5 月 15 日	份额 0.60 元	30,034,806.34	19,061,226.86	49,096,033.20

19 现金对价冲减股票投资成本的累计影响

因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价，已冲减股票投资成本，2006 年内累计金额为人民币 4,594,752.13 元(2005 年：人民币 4,304,688.60 元)。

20 关联方关系及重大关联交易

(a) 关联方关系

<u>关联方名称</u>	<u>与本基金关系</u>
国联安基金管理有限公司	基金管理人
中国工商银行股份有限公司(“工商银行”)	基金托管人
国泰君安证券股份有限公司(“国泰君安”)	基金管理人的股东
安联集团	基金管理人的股东

(b) 关联交易

下述关联交易根据正常的商业交易条件进行，并以一般交易价格为定价基础。

(i) 于年末与关联方应收应付款项列示如下：

	<u>2006年</u>	<u>2005年</u>
应付管理人报酬 - 国联安基金管理有限公司	609,625.28	1,429,567.63
应付托管费 - 工商银行	101,604.19	238,261.28
应付佣金 - 国泰君安	64,229.51	260,679.67
其他应付款 - 国泰君安(席位保证金)	250,000.00	250,000.00

(ii) 通过关联方席位进行的交易及交易佣金—国泰君安

	回购成交量		买卖股票成交量		买卖债券成交量		买卖权证成交量		佣金	
	占本期		占本期		占本期		占本期		占本期	
	成交量	成交量	成交量	成交量	成交量	成交量	成交量	成交量	佣金	佣金总量
	人民币元	的比例	人民币元	的比例	人民币元	的比例	人民币元	的比例	人民币元	的比例
2006年	-	-	1,132,165,920.11	28.87%	174,263,291.68	19.27%	6,863,303.57	34.34%	891,545.28	28.30%
2005年	20,000,000.00	12.99%	1,090,017,816.43	27.34%	230,619,818.83	16.40%	970,999.99	20.94%	868,155.50	27.02%

上述佣金已扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取，并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

股票交易佣金计提标准如下：

深圳证券交易所交易佣金=买(卖)成交金额×1‰-清算库中买(卖)经手费-证券结算风险基金(按股票成交金额的十万分之三收取)

上海证券交易所交易佣金=买(卖)成交金额×1‰-买(卖)经手费-买(卖)证管费-证券结算风险基金(按股票成交金额的十万分之三收取)

上述佣金比率均在合理商业条款范围内收取，并符合行业标准。

根据《证券研究服务协议》，本基金管理人在租用国泰君安证券股份有限公司下属营业部的证券交易专用席位进行股票和债券交易的同时，从国泰君安证券股份有限公司获得证券研究综合服务。

(iii) 基金管理人报酬

支付基金管理人国联安基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

日基金管理费=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数

本基金在本年度累计计提基金管理费人民币 11,369,055.03 元(2005 年:人民币 20,368,037.97 元)。

(iv) 基金托管费

支付基金托管人工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。计算公式为:

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数

本基金在本年度累计计提基金托管费人民币 1,894,842.58 元(2005 年:人民币 3,394,672.95 元)。

(v) 银行存款余额及利息收入

本基金的银行存款由基金托管人工商银行保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2006 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为人民币 19,835,868.91 元(2005 年:人民币 64,049,615.06 元)。

本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为人民币 628,359.90 元(2005 年:人民币 1,081,651.35 元)。

本基金通过“工商银行基金托管结算资金专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司的最低结算备付金,于 2006 年 12 月 31 日的相关余额为人民币 2,344,175.67 元,计入“清算备付金”科目(2005 年:人民币 1,964,284.76 元)。

(vi) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本年度没有与关联方通过银行间同业市场进行的债券(含回购)业务(2005 年:无)。

(vii) 关联方申购赎回本基金的情况

本年度未发生关联方申购和赎回本基金(2005 年:无)。

21 流通转让受到限制的基金资产

(a) 股权分置改革停牌的股票

本基金截至 2006 年 12 月 31 日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票,此等股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

方案实施阶段停牌：

股票代码	股票名称	停牌日期	复牌日期	年末持有数量	年末估值单价	年末估值总额	年末成本总额	估值方法	复牌开盘单价
600582	S 天地	2006-12-14	2007-1-15	600,000	24.94	14,964,000.00	11,407,801.67	最近交易日市价	30.00

(b) 基金通过网上申购获配的新股，从新股获配日至该新股上市日期间，为流通受限制而不能自由转让的资产。

于 2006 年 12 月 31 日，本基金通过网上申购获配但尚未上市的新股情况如下：

股票代码	股票名称	流通受限起始日	数量	年末成本总额	年末估值单价	年末估值总额	估值方法	可流通上市日
601628	中国人寿	2006-12-28	52,000	981,760.00	18.88	981,760.00	成本价	2007-1-9

(c) 回购质押债券

本基金截至 2006 年 12 月 31 日止债券正回购交易余额为人民币 0 元。

22 资产负债表日后事项

本基金于 2007 年 7 月 1 日起执行中华人民共和国财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则(“新会计准则”)，不再执行现行企业会计准则和《金融企业会计制度》(“现行会计准则”)。本基金执行新会计准则后可能会对按现行会计准则确定的会计政策、会计估计进行变更，并因此可能对本基金的财务状况和经营成果产生影响。

七、投资组合报告

(一) 基金资产组合情况

	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%
C9 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所有股票明细

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	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%
11	600685	广船国际	725,900	12,848,430.00	3.27%
12	600519	贵州茅台	145,000	12,735,350.00	3.24%
13	000858	五粮液	550,000	12,567,500.00	3.20%
14	000002	万 科 A	800,000	12,352,000.00	3.14%

15	000869	张裕A	220,350	10,977,837.00	2.79%
16	000069	华侨城A	470,000	10,344,700.00	2.63%
17	600970	中材国际	335,000	9,681,500.00	2.46%
18	002024	苏宁电器	205,000	9,307,000.00	2.37%
19	000807	云铝股份	700,000	7,462,000.00	1.90%
20	600312	平高电气	415,189	6,215,379.33	1.58%
21	600048	保利地产	74,722	3,236,957.04	0.82%
22	000402	金融街	120,000	2,022,000.00	0.51%
23	601628	中国人寿	52,000	981,760.00	0.25%
24	000061	农产品	30,000	382,500.00	0.10%
25	000063	中兴通讯	5,000	195,500.00	0.05%

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

累计买入价值前二十名及累计买入价值超出期初基金资产净值 2%的股票明细				
序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初基金资产净值比例
1	600036	招商银行	107,417,601.83	9.57%
2	600028	中国石化	74,946,707.58	6.68%
3	000423	S 阿胶	47,418,610.92	4.22%
4	600582	S 天地	46,109,465.84	4.11%
5	600330	天通股份	40,635,166.60	3.62%
6	600611	大众交通	40,193,424.22	3.58%
7	000061	农产品	37,454,808.66	3.34%
8	600970	中材国际	37,379,885.57	3.33%
9	000619	海螺型材	34,872,793.69	3.11%
10	600019	宝钢股份	32,001,962.71	2.85%
11	600123	兰花科创	31,922,788.92	2.84%
12	000060	中金岭南	31,419,475.49	2.80%
13	000069	华侨城A	29,605,117.66	2.64%
14	000063	中兴通讯	29,154,408.18	2.60%
15	600000	浦发银行	27,837,777.19	2.48%
16	600048	保利地产	27,576,606.63	2.46%
17	000002	万科A	25,341,690.70	2.26%
18	000410	沈阳机床	24,931,136.78	2.22%
19	600692	东百集团	22,922,029.08	2.04%
20	600594	中孚实业	22,835,969.49	2.03%
21	600468	风神股份	22,833,581.97	2.03%
累计卖出价值前二十名及累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%的股票明细				
序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值比例
1	600036	招商银行	152,005,750.29	13.54%
2	600028	中国石化	125,993,706.73	11.23%
3	000063	中兴通讯	89,196,529.29	7.95%
4	000069	华侨城A	73,723,773.87	6.57%

5	600000	浦发银行	60,426,055.11	5.38%
6	600183	生益科技	58,325,406.17	5.20%
7	000619	海螺型材	57,836,217.56	5.15%
8	000002	万科A	53,985,222.78	4.81%
9	000024	招商地产	50,754,229.69	4.52%
10	600016	民生银行	50,556,145.00	4.50%
11	000423	S 阿 胶	49,696,873.16	4.43%
12	600330	天通股份	48,839,584.83	4.35%
13	000061	农 产 品	48,526,443.81	4.32%
14	002007	华兰生物	43,526,382.29	3.88%
15	600887	伊利股份	42,430,148.88	3.78%
16	000402	金 融 街	40,759,101.63	3.63%
17	600582	S 天 地	40,195,210.38	3.58%
18	600611	大众交通	39,390,262.58	3.51%
19	600519	贵州茅台	38,188,992.37	3.40%
20	600970	中材国际	36,123,476.08	3.22%
21	600596	新安股份	35,235,520.55	3.14%
22	600037	歌华有线	33,029,212.10	2.94%
23	600123	兰花科创	32,703,185.01	2.91%
24	600048	保利地产	30,418,079.32	2.71%
25	000932	华菱管线	30,118,897.59	2.68%
26	000060	中金岭南	30,062,614.31	2.68%
27	600150	沪东重机	29,405,458.85	2.62%
28	000410	沈阳机床	28,171,662.60	2.51%
29	000852	S 江 钻	27,633,777.65	2.46%
30	000983	西山煤电	26,564,273.65	2.37%
31	600009	上海机场	25,039,445.56	2.23%
32	600406	国电南瑞	25,035,647.98	2.23%
33	600693	东百集团	23,745,438.13	2.12%
34	600018	上港集团	22,770,936.19	2.03%
35	000733	振华科技	22,630,387.34	2.02%
买入股票的成本总额（元）：			1,559,662,959.73	
卖出股票的收入总额（元）：			2,429,823,099.71	

注：买入股票的成本总额包含债转股金额，不含股权分置改革现金对价冲减股票投资成本金额；卖出股票的收入总额即卖出股票的实际清算金额（含佣金）。

（五）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%

(六) 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	7,754,346.50	1.97%

(七) 投资组合报告附注

1、本基金本报告期内投资的前十名证券中,无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	9,754,257	0.00
主动投资	0	0.00

八、基金份额持有人户数、持有人结构

期末基金份额持有人户数	户均份额	机构		个人	
		份额	比例	份额	比例
11,262	20,554.25	36,702,474.80	15.86%	194,779,482.47	84.14%

九、开放式基金份额变动

(一) 基金合同生效日(2003年8月8日)基金份额:3,666,118,147.89份。

(二) 本报告期内基金份额的变动情况

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
1,150,919,162.24	241,817,167.40	1,161,254,372.37	231,481,957.27

十、重大事件揭示

(一) 基金份额持有人大会决议:本报告期内未召开基金份额持有人大会。

(二) 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动:

- 1、2006年1月24日基金管理人发布了关于变更独立董事的公告。Michael Baeck先生辞去公司独立董事职务,任命Thilo Ketterer博士为公司独立董事。
- 2、2006年2月16日,基金管理人发布了关于变更独立董事的公告。涂建先生辞去公司独立董事职务,任命王丽博士为公司独立董事。
- 3、2006年6月21日,基金管理人发布了关于高级管理人员任职的公告。聘任张维寰先生为本基金管理人副总经理。
- 4、2006年11月4日,基金管理人发布了关于变更高级管理人员的公告。同意钱华同志辞去公司副总经理职务。
- 5、2006年11月23日,基金管理人发布了关于高级管理人员任职的公告。聘任石正同先生为公司副总经理。

(三) 本报告期内,基金托管人中国工商银行股份有限公司的专门基金托管部门无重大人事变动。

(四) 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼:本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

(五) 基金投资策略的改变:本报告期内未发生基金投资策略的改变。

(六) 基金收益分配事项:2006年5月16日,本基金向基金持有人按每10份基金单位派发红利0.60元。

(七) 基金改聘为其审计的会计师事务所情况:本报告期内基金未有改聘为其审计的会计师事务所的情况。本基金报告年度支付给毕马威华振会计师事务所有限公司的报酬为90,000.00元人民币,目前该事务所已向本基金提供连续3年的审计服务。

(八) 基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形:本报告期内,基

金管理人、托管人及其高级管理人员未有受监管部门稽查或处罚的情形发生。

(九) 基金租用证券公司专用交易席位的有关情况。

1、报告期内租用各证券公司席位进行的股票成交量统计

证券公司名称	租用席位数量	股票成交金额	占总成交额的比例	佣金	占佣金总量的比例
国泰君安证券股份有限公司	2	1,132,165,920.11	28.87%	891,545.28	28.30%
申银万国证券股份有限公司	1	882,851,321.57	22.51%	721,003.87	22.89%
中国国际金融有限公司	1	698,317,900.02	17.81%	569,417.76	18.07%
中国银河证券有限责任公司	1	513,853,834.59	13.10%	403,197.19	12.80%
招商证券股份有限公司	1	507,215,734.18	12.93%	412,907.88	13.11%
平安证券有限责任公司	1	187,408,052.76	4.78%	152,409.20	4.84%

2、报告期内租用各证券公司席位进行的债券和债券回购成交量统计

证券公司名称	债券成交金额	占总成交额的比例	债券回购成交金额	占总成交额的比例
国泰君安证券股份有限公司	174,263,291.68	19.27%	-	-
申银万国证券股份有限公司	190,022,852.80	21.01%	223,500,000.00	30.22%
中国国际金融有限公司	289,512,062.30	32.01%	78,000,000.00	10.55%
中国银河证券有限责任公司	57,819,020.70	6.39%	-	-
招商证券股份有限公司	107,052,524.30	11.84%	328,000,000.00	44.35%
平安证券有限责任公司	85,783,856.70	9.48%	110,000,000.00	14.87%

3、报告期内租用证券公司席位的变更情况

报告期内本基金租用证券公司席位无变更。

4、专用席位的选择标准和程序

(1) 选择使用基金专用席位的证券经营机构的选择标准

基金管理人负责选择证券经营机构，选用其专用交易席位供本基金买卖证券专用，选用标准为：

- A 实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于3亿元人民币。
- B 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定。
- C 经营行为规范，近一年未发生重大违规行为而受到证监会处罚。
- D 内部管理规范、严格，具备健全的内部控制制度，并能满足基金运作高度保密的要求。
- E 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设备符合代理本基金进行证券交易的要求，并能为本基金提供全面的信息服务。

F 研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为本基金提供周到的咨询服务。

(2) 选择使用基金专用席位的证券经营机构的程序

基金管理人根据上述标准考察证券经营机构后，与被选中的证券经营机构签订席位使用协议，通知基金托管人协同办理相关席位租用手续。之后，基金管理人将根据各证券经营机构的研究报告、信息服务质量等情况，根据如下选择标准细化的评价体系进行评比排名：

- A 提供的研究报告质量和数量；
- B 研究报告被基金采纳的情况；
- C 因采纳其报告而为基金运作带来的直接效益和间接效益；
- D 因采纳其报告而为基金运作避免或减少的损失；
- E 由基金管理人提出课题，证券经营机构提供的研究论文质量；
- F 证券经营机构协助我公司研究员调研情况；
- G 与证券经营机构研究员交流和共享研究资料情况；
- H 其他可评价的量化标准。

基金管理人不但对已使用席位的证券经营机构进行排名，同时亦关注并接受其他证券经营机构的研究报告和资讯。对于达到有关标准的证券经营机构将继续保留，并对排名靠前的证券经营机构在交易量的分配上采取适当的倾斜政策。对于不能达到有关标准的证券经营机构则将退出基金管理人的选择名单，基金管理人将重新选择其它经营稳健、研究能力强、信息服务质量高的证券经营机构，租用其交易席位。若证券经营机构所提供的研究报告及其他信息服务不符合要求，基金管理人有权提前中止租用其交易席位。

(十) 其他在报告期内发生的重大事件

1. 2006年1月10日，基金管理人发布了关于旗下基金代销机构华夏证券变更为中信建投证券的公告。

2. 2006年3月17日，基金管理人发布了旗下基金网上交易申购费率优惠的公告。

3. 2006年3月24日，基金管理人发布了本基金网上交易增加民生银行“银基通”资金结算方式的公告。

4. 2006年4月14日，基金托管人联合基金管理人推出基金定投业务优惠活动，期间享受费率优惠。

5. 2006年4月18日，基金管理人发布了本基金网上交易增加兴业银行“银基通”资金结算方式的公告。

6. 2006年7月28日，基金管理人发布了本基金获配大秦铁路的公告。
7. 2006年8月8日，基金管理人发布了开通直销业务平台基金转换业务的公告。
8. 2006年10月21日，基金管理人发布了增加招商银行股份有限公司为本基金代销机构的公告。
9. 2006年10月30日，交通银行发布了关于网上银行基金申购费率优惠的公告。
10. 2006年11月1日，基金管理人发布了关于交通银行网上银行基金申购费率优惠的公告。
11. 2006年11月16日，基金管理人发布了基金网上交易费率优惠的补充公告。
12. 2006年12月23日，基金管理人发布了关于开通建行龙卡储蓄卡基金网上交易的公告。
13. 2006年12月27日，基金管理人发布了关于本基金开通直销业务平台基金转换业务的补充公告。

上述事项已在中国证券报、上海证券报、证券时报上分别进行了披露。

注：除特别指明外，本报告中相关文字、数据截止至2006年12月31日。

十一、年度报告备查文件目录

- 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、国联安基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程。
- 3、《德盛稳健证券投资基金合同》。
- 4、《德盛稳健证券投资基金托管协议》。
- 5、德盛稳健证券投资基金审计报告正本、财务报表及报表附注。
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告。
- 7、中国证监会要求的其他文件。
- 8、查阅地址：国联安基金管理有限公司

上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 46 楼

客户服务中心电话：(021)38784766

公司网址：<http://www.gtja-allianz.com>

国联安基金管理有限公司
2007年3月30日