

德盛稳健证券投资基金

2007 年半年度报告

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 8 月 27 日

德盛稳健证券投资基金 2007 年半年度报告

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。本半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 8 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务会计报告未经审计。

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.....	7
五、财务会计报告.....	7
七、基金份额持有人户数、持有人结构.....	22
八、开放式基金份额变动.....	22
九、重大事件揭示.....	22
十、半年度报告备查文件目录.....	24

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	: 159,088,771.43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	: customer.service@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 - 66106720
 传真 : 010- 66106904
 电子邮箱 : songyun.jiang@iabc.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
 基金半年度报告正文查询网址 : www.gtja-allianz.com
 基金半年度报告置备地点 : 上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 46 楼

二、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标

	2007 年上半年 (单位: 人民币元)
基金本期净收益	224,985,699.68
加权平均基金份额本期净收益	1.1884
期末可供分配基金收益	235,085,296.19
期末可供分配基金份额收益	1.4777
期末基金资产净值	394,174,067.62
期末基金份额净值	2.478
基金加权平均净值收益率	55.25%
本期基金份额净值增长率	45.85%
基金份额累计净值增长率	174.42%

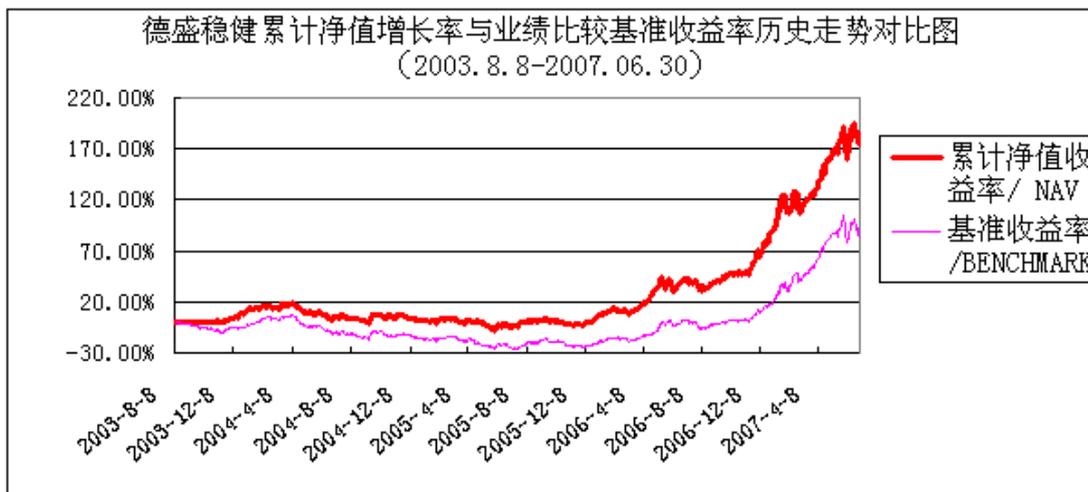
上述财务指标采用的计算公式, 详见中国证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则 - 第 1 号《主要财务指标的计算及披露》。

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)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去 1 个月	-1.78%	1.99%	-5.86%	2.15%	4.08%	-0.16%
过去 3 个月	22.61%	1.75%	18.37%	1.74%	4.24%	0.01%
过去 6 个月	45.85%	1.81%	54.53%	1.65%	-8.68%	0.16%
过去 1 年	94.81%	1.48%	80.13%	1.32%	14.68%	0.16%
过去 3 年	166.46%	1.13%	105.88%	1.10%	60.58%	0.03%
自基金成立起至今	174.42%	1.04%	82.16%	1.04%	92.26%	0.00%

(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%

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，力争创建中国基金业最佳基金管理公司之一。

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》、《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。在本报告期内未发现损害基金份额持有人利益的情形。

(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

2007 年上半年，我国宏观经济仍处于较快发展的阶段，上半年 GDP 增长 11.5%，增速创 95 年以来的新高；上半年固定资产投资达到 54168 亿元，同比增长 25.9%，增幅比上年同期回落 3.9 个百分点，但仍然处于高位；社会消费品零售同比增长 15.4%，增幅为 1997 年以来的新高，显示出经济增长结构正在转变，消费对经济的拉动正在加强；外贸顺差达到 1125.3 亿美元，比去年同期大幅增长 83.1%，其中 6 月份外贸顺差创下 269.1 亿美元的新高。总体上显示出宏观经济增长十分强劲，各个行业的景气度不断上升，总体经济的运行速度正在加快。

在宏观经济增长的大背景下，随经济增长结构的调整，和居民消费升级相关的行业景气度不断上升，如汽车、住房、住宅装潢、家电等消费品均呈加速增长态势，许多高端消费品出现了淡季不淡的现象。固定资产投资中更多是由汽车、地产、铁路及公用基础设施等最终端需求的扩张来拉动的，投资结构正在改善。我们认为在中国经济强劲增长的前提下，经济结构的调整将是今后几年的主题，为保证经济长期增长，保证经济体的健康与平衡发展，资源的价格、环境保护的成本将不断上升，同时政府对于高能耗和低资源利用率的产业将出台更多的限制措施，最终将改变中国经济长期增长的模式，实现上下游产业之间的和谐发展。

同时，在经济强劲增长的背景下，短时期内的资源短缺必然带来经济体中各要素的价格的上升，上半年 CPI 达到 3.3% 已经标示了经济有转向过快、过热增长的趋势，上半年金融机构 25.08 万亿元的人民币贷款也意味着下半年还将有紧缩政策的可能。而在连续加息、提高准备金率之后，政府也在不断调整宏观调控的手段和方式，我们预期将会有新的措施来调控经济过快增长，控制信贷增长的规模和速度，控制投资的规模与方向。

尽管有宏观调控，我们仍然看好中国经济今后几年的快速发展，理由主要基于中国经济从改革开放至今高速发展了二十多年，居民财富的积累与增长已经达到了新的水平，而财富增长带来的消费升级、内需结构的优化，是中国经济今后的主要增长动力。

上半年 A 股市场在宏观经济持续向好的大背景下继续沿牛市道路前进，市场在指数上涨了两三倍的时候出现大幅的震荡和波动是非常正常的。而我们最关注的上市公司的盈利增长并没有在 2007 年止步，2007 年一季度上市公司整体盈利增长 70%，支持了指数的大幅上升；同时更多的上市公司预计 07 年中期业绩增长在 100% 以上，市场中市值最大的银行板块整体盈利增长在 50% 以上，许多中小商业银行盈利增长超过 100%。同时更多的地产、有色、钢铁行业中的蓝筹上市公司都发布预增公告，并对今年三季度给出了良好的预期。预期 2007 年以沪深 300 为代表的蓝筹公司盈利增长 50%，2008 年预计仍可保持 30% 左右的增长速度，A 股市场的长期投资价值依然存在。

上半年基金净值增长率 45.85%。

2、对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

德盛稳健基金是一只平衡型基金，在上半年保持了积极的股票投资策略，在加息周期中尽量规避长期债券的配置，保持短期债券和可转债的配置比例，行业配置上长期看好经济发展中居民消费的增长，看好结构调整中消费升级对上市公司盈利增长的拉动，如和居民消费增长相关的金融、房

地产、食品、商业、传媒等行业，坚持持有相关行业中的蓝筹公司。

下半年随政府调整经济政策，改善经济发展结构，如控制环境污染、高耗能的行业，加大节能减排的力度，增加服务业的比重，提高企业发展的技术含量，我们在基金投资中将坚持消费为基础的投资主线，坚持投资各个行业中的蓝筹公司，在受益于政策导向的相关行业和上市公司中寻找业绩大幅增长的机会，适度增加相关上市公司的配置，力求为投资人创造良好的收益。

四、基金托管人报告

2007 年上半年，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。

2007 年上半年，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 2007 年上半年所编制和披露的德盛稳健证券投资基金半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。

五、财务会计报告

(一) 基金会计报表

德盛稳健证券投资基金

资产负债表

2007 年 6 月 30 日

		金额单位：人民币元	
资产	注释	2007. 6. 30	2006. 12. 31
资产：			
银行存款		26,484,711.94	19,835,868.91
清算备付金		1,668,563.72	2,344,175.67
交易保证金		606,004.78	598,780.49
应收证券清算款		549,866.53	3,337,066.92
应收股利			
应收利息	5(1)	1,512,258.59	957,531.04
应收申购款		115,705.79	71,710.40
其他应收款			

股票投资市值	5(2)	263,226,310.84	263,759,838.71
其中：股票投资成本		226,931,554.19	163,914,072.40
债券投资市值		103,738,398.58	99,403,029.26
其中：债券投资成本		100,840,945.02	97,938,493.48
权证投资市值		2,528,289.19	11,240,000.00
其中：权证投资成本		966,279.90	0.00
配股权证			
买入返售证券		-	-
待摊费用		-	-
其他资产		-	-
资产合计		400,430,109.96	401,548,001.40
负债：			
应付证券清算款		3,408,492.06	3,980,553.11
应付赎回款		740,869.76	2,158,664.90
应付赎回费		2,792.18	8,073.07
应付管理人报酬		507,435.46	609,625.28
应付托管费		84,572.58	101,604.19
应付佣金	5(3)	743,196.32	609,888.82
应付利息			
应付收益			
未交税金			
其他应付款	5(4)	575,285.48	575,285.48
卖出回购证券款			
短期借款			
预提费用	5(5)	193,398.50	190,000.00
其他负债			
负债合计：		6,256,042.34	8,233,694.85
持有人权益：			
实收基金	5(6)	159,088,771.43	231,481,957.27
未实现利得	5(7)	-46,420,805.59	15,729,742.79
未分配收益		281,506,101.78	146,102,606.49
持有人权益合计		394,174,067.62	393,314,306.55
负债及持有人权益总计		400,430,109.96	401,548,001.40

德盛稳健证券投资基金

经营业绩及收益分配表

2007年1月1日至2007年6月30日止期间

金额单位：人民币元

项目	注释	2007.1.1-2007.6.30	2006.1.1-2006.6.30
收入：			
股票差价收入	5(8)	208,397,796.21	245,315,728.19
债券差价收入	5(9)	8,931,606.02	3,300,859.54
权证差价收入		8,894,411.84	9,032,044.84
债券利息收入		1,337,145.25	3,217,270.06
存款利息收入		169,142.79	359,347.49
股利收入		1,067,825.10	4,613,332.74
买入返售证券收入			
其他收入	5(10)	230,777.95	1,099,884.50
收入合计		229,028,705.16	266,938,467.36
费用：			
基金管理人报酬		3,032,967.92	6,841,146.43
基金托管费		505,494.58	1,140,191.13
卖出回购证券支出		293,992.56	49,285.23
利息支出			
其他费用	5(11)	210,550.42	204,315.63
其中：信息披露费		148,767.52	153,726.92
审计费用		44,630.98	39,671.58
费用合计		4,043,005.48	8,234,938.42
基金净收益		224,985,699.68	258,703,528.94
加：未实现利得		-71,796,082.59	27,366,353.88
基金经营业绩		153,189,617.09	286,069,882.82
本期基金净收益		224,985,699.68	258,703,528.94
加：期初基金净收益		146,102,606.49	-38,542,292.72
加：本期损益平准金		-89,582,204.39	-32,189,712.67
可供分配基金净收益		281,506,101.78	187,971,523.55
减：本期已分配基金净收益			
益			49,096,033.20
期末基金净收益		281,506,101.78	138,875,490.35

德盛稳健证券投资基金

基金净值变动表

2007年1月1日至2007年6月30日止期间

金额单位：人民币元

项目	注释	2007.1.1-2007.6.30	2006.1.1-2006.6.30
期初基金净值		393,314,306.55	1,122,423,865.25
本期经营活动：			
基金净收益		224,985,699.68	258,703,528.94
未实现利得		-71,796,082.59	27,366,353.88
经营活动产生的基金净值变动数		153,189,617.09	286,069,882.82
本期基金单位交易：			
基金申购款		31,861,233.39	227,756,767.78
基金赎回款		-184,191,089.41	-864,683,612.88
基金单位交易产生的基金净值变动数		-152,329,856.02	-636,926,845.10
本期向持有人分配收益：			
向基金持有人分配收益产生基金净值变动数			-49,096,033.20
期末基金净值		394,174,067.62	722,470,869.77

后附会计报表附注为本报表组成部分

(二) 基金会计报表附注

1、基金简介

德盛稳健证券投资基金(以下简称“本基金”)由基金发起人国联安基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《德盛稳健证券投资基金基金合同》发起,经中国证券监督管理委员会证监基金字[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3,666,118,148份基金单位。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。

根据《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》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。

2、本基金的会计报表按照中华人民共和国财政部发布的企业会计准则、《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》所编制。本报告期所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表完全一致，本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

3、主要税项

根据财税 [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[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[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《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：

(1) 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。

(2) 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。

(3) 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。

(4) 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，对基金从上市公司取得的股票的股息、红利收入暂减按 50%计算应纳税所得额。

(5) 2005 年 1 月 24 日至 2007 年 5 月 29 日期间，基金买卖股票按照 0.1%的税率征收印花税；自 2007 年 5 月 30 日起，基金买卖股票按照 0.3%的税率征收印花税。

(6) 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。

(7) 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。

4、关联交易

(1) 关联方关系

关联方名称	与本基金关系
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	基金托管人
国泰君安证券股份有限公司	基金管理人的股东
安联集团	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 关联方交易

(a) 通过关联方席位进行的交易

国泰君安证券股份有限公司		2007. 1. 1-2007. 6. 30	2006. 1. 1-2006. 6. 30
买卖股票成交量	成交金额(人民币元)	559,785,240.37	876,085,774.13
	占本期成交量的比例	34.59%	34.40%
买卖债券成交量	成交金额(人民币元)	43,378,116.29	172,250,191.68
	占本期成交量的比例	13.26%	26.22%
债券回购成交量	成交金额(人民币元)	-	-
	占本期成交量的比例	-	-
买卖权证成交量	成交金额(人民币元)	8895,301.48	-
	占本期成交量的比例	100%	-
佣金	佣金(人民币元)	438,034.51	691,161.33
	占本期佣金总量的比例	33.63%	33.83%

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，从国泰君安获得证券研究综合服务。

(b) 关联方报酬

关联方	计算标准	计算方式	2007. 1. 1-2007. 6. 30	2006. 1. 1-2006. 6. 30
基金管理人	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	日基金管理费 = 前一日基金资产净值 × 1.5% ÷ 当年天数	3,032,967.92 元	6,841,146.43 元
基金托管人	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	日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% ÷ 当年天数	505,494.58 元	1,140,191.13 元

(c) 与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

在本报告期内，本基金未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

5、会计报表注释

(1) 应收利息

	<u>2007年6月30日</u>	<u>2006年6月30日</u>
应收银行存款利息	6,770.04	9,536.74
应收清算备付金利息	675.81	1,712.25
应收权证保证金利息	40.05	40.05
应收债券利息	1,504,772.69	2,567,087.43
合计	<u>1,512,258.59</u>	<u>2,578,376.47</u>

(2) 投资估值增值

	<u>2007年6月30日</u>	<u>2006年6月30日</u>
股票投资	36,294,756.65	94,208,871.76
债券投资	2,897,453.56	1,714,121.33
权证投资	1,562,009.29	3,482,104.97
合计	<u>40,754,219.50</u>	<u>99,405,098.06</u>

(3) 应付佣金

券商名称	<u>2007年6月30日</u>	<u>2006年6月30日</u>
国泰君安证券股份有限公司	242,929.90	599,452.72
平安证券有限责任公司	-	40,150.44
中国银河证券有限责任公司	0.00	27,099.07
申银万国证券股份有限公司	322,302.66	334,731.21
招商证券股份有限公司	177,963.76	160,635.45
中国国际金融有限公司	0.00	23,620.88
合计	<u>743,196.32</u>	<u>1,185,689.77</u>

(4) 其他应付款

	<u>2007年6月30日</u>	<u>2006年6月30日</u>
债券利息收入个人所得税	75,285.48	64,485.48

拆借中心交易手续费	0.00	66.45
席位保证金	500,000.00	500,000.00
合计	<u>575,285.48</u>	<u>564,551.93</u>

(5) 预提费用

	<u>2007年6月30日</u>	<u>2006年6月30日</u>
信息披露费	148,767.52	153,726.92
审计费	44,630.98	39,671.58
合计	<u>193,398.50</u>	<u>193,398.50</u>

(6) 实收基金

	<u>2007年1月1日</u> <u>-2007年6月30日</u>	<u>2006年1月1日</u> <u>-2006年6月30日</u>
期初数	231,481,957.27	1,150,919,162.24
加：本期申购	14,099,499.21	178,389,607.35
减：本期赎回	86,492,685.05	761,513,592.55
期末数	<u>159,088,771.43</u>	<u>567,795,177.04</u>

(7) 未实现利得

	<u>2007年1月1日</u> <u>-2007年6月30日</u>	<u>2006年1月1日</u> <u>-2006年6月30日</u>
期初数	15,729,742.79	10,046,995.73
加：未实现估值增值变动数	-71,796,082.59	27,366,353.88
加：本期申购基金单位的未实现利得平准金	-2,176,345.14	23,930,302.24
减：本期赎回基金单位的未实现利得平准金	-11,821,879.35	45,543,449.47

期末数	<u>-46,420,805.59</u>	<u>15,800,202.38</u>
-----	-----------------------	----------------------

(8) 股票差价收入

	<u>2007年1月1日</u> <u>-2007年6月30日</u>	<u>2006年1月1日</u> <u>-2006年6月30日</u>
卖出股票成交总额	883,428,206.82	1,555,438,846.12
减：卖出股票成本总额	674,290,523.77	1,308,822,127.01
减：应付佣金	739,886.84	1,300,990.92
股票差价收入	<u>208,397,796.21</u>	<u>245,315,728.19</u>

(9) 债券差价收入

	<u>2007年1月1日</u> <u>-2007年6月30日</u>	<u>2006年1月1日</u> <u>-2006年6月30日</u>
卖出债券成交总额	196,343,237.26	416,608,262.64
减：卖出债券成本总额	185,429,263.01	405,104,464.53
减：应收利息	1,982,368.23	8,202,938.57
债券差价收入	<u>8,931,606.02</u>	<u>3,300,859.54</u>

(10) 其他收入

其他收入包括因新股申购及国债认购而产生的手续费返还款项，基金赎回费归基金资产部分等。

	<u>2007年1月1日</u> <u>-2007年6月30日</u>	<u>2006年1月1日</u> <u>-2006年6月30日</u>
赎回费收入	228,991.34	1,080,855.71
配股认购手续费	0.00	868.64
转换费收入	1,253.98	-
其他	532.63	18,160.15

合计	<u>230,777.95</u>	<u>1,099,884.50</u>
----	-------------------	---------------------

(11) 其他费用

	<u>2007年1月1日</u> <u>-2007年6月30日</u>	<u>2006年1月1日</u> <u>-2006年6月30日</u>
回购交易费用	559.42	593.76
银行划款手续费	3,642.50	1,256.92
拆借中心交易手续费	0.00	66.45
信息披露费	148,767.52	153,726.92
审计费用	44,630.98	39,671.58
其他	12,950.00	9,000.00
合计	<u>210,550.42</u>	<u>204,315.63</u>

6、现金对价冲减股票投资成本的累计影响

无。

7、流通受限制基金资产明细

(1) 本基金截至2007年6月30日止无流通受限制的股票或债券。

(2) 本基金截至2007年6月30日止通过银行间同业市场进行的债券正回购交易余额为0。

六、投资组合报告

(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	28,153,275.66	7.03%
股票	263,226,310.84	65.74%
债券	103,738,398.58	25.91%
权证	2,528,289.19	0.63%
其他资产	2,783,835.69	0.70%
合计	400,430,109.96	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	4,085,000.00	1.04%

B 采掘业	16,247,900.00	4.12%
C 制造业	99,423,972.19	25.22%
C0 食品、饮料	23,488,504.56	5.96%
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	2,107,500.00	0.53%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	10,856,200.00	2.75%
C5 电子	10,848,652.46	2.75%
C6 金属、非金属	12,442,113.04	3.16%
C7 机械、设备、仪表	30,505,002.13	7.74%
C8 医药、生物制品	9,176,000.00	2.33%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	18,947,813.04	4.81%
E 建筑业	5,458,000.00	1.38%
F 交通运输、仓储业	7,257,662.62	1.84%
G 信息技术业	26,048,254.07	6.61%
H 批发和零售贸易业	12,737,823.12	3.23%
I 金融、保险业	37,388,985.80	9.49%
J 房地产业	3,824,000.00	0.97%
K 社会服务业	15,950,800.00	4.05%
L 传播与文化产业	14,430,000.00	3.66%
M 综合类	1,426,100.00	0.36%
合计	263,226,310.84	66.78%

(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	600831	广电网络	600,000	14,430,000.00	3.66%
2	000069	华侨城A	346,000	13,770,800.00	3.49%
3	600028	中国石化	850,000	11,237,000.00	2.85%
4	601318	中国平安	132,910	9,504,394.10	2.41%
5	000063	中兴通讯	170,000	9,248,000.00	2.35%
6	600089	特变电工	269,955	8,301,116.25	2.11%
7	601628	中国人寿	200,970	8,261,876.70	2.10%
8	600887	伊利股份	260,000	8,101,600.00	2.06%
9	600900	长江电力	516,317	7,806,713.04	1.98%
10	600271	航天信息	163,787	7,260,677.71	1.84%
11	600519	贵州茅台	60,000	7,180,800.00	1.82%
12	000792	盐湖钾肥	155,000	6,878,900.00	1.75%
13	002007	华兰生物	160,000	6,656,000.00	1.69%
14	600030	中信证券	125,000	6,621,250.00	1.68%
15	600016	民生银行	535,500	6,120,765.00	1.55%

16	600970	中材国际	100,000	5,458,000.00	1.38%
17	600584	长电科技	461,900	5,408,849.00	1.37%
18	000869	张裕A	87,422	5,374,704.56	1.36%
19	600563	法拉电子	282,726	5,289,803.46	1.34%
20	000061	农产品	240,000	5,256,000.00	1.33%
21	600316	洪都航空	129,960	5,078,836.80	1.29%
22	600100	同方股份	130,000	4,459,000.00	1.13%
23	600036	招商银行	180,000	4,424,400.00	1.12%
24	600075	新疆天业	250,000	4,085,000.00	1.04%
25	000002	万科A	200,000	3,824,000.00	0.97%
26	000898	鞍钢股份	200,000	3,538,000.00	0.90%
27	600649	原水股份	250,000	3,507,500.00	0.89%
28	600312	平高电气	150,000	3,418,500.00	0.87%
29	600616	第一食品	133,276	3,347,893.12	0.85%
30	600456	宝钛股份	77,124	3,293,966.04	0.84%
31	600011	华能国际	300,000	3,219,000.00	0.82%
32	600122	宏图高科	249,966	3,114,576.36	0.79%
33	601001	大同煤业	120,000	3,034,800.00	0.77%
34	000858	五粮液	90,000	2,831,400.00	0.72%
35	600004	白云机场	150,000	2,790,000.00	0.71%
36	600361	华联综超	100,000	2,769,000.00	0.70%
37	600150	沪东重机	20,000	2,764,800.00	0.70%
38	000157	中联重科	67,600	2,602,600.00	0.66%
39	002022	科华生物	100,000	2,520,000.00	0.64%
40	601166	兴业银行	70,000	2,456,300.00	0.62%
41	600795	国电电力	180,000	2,361,600.00	0.60%
42	600009	上海机场	60,000	2,280,600.00	0.58%
43	600426	华鲁恒升	100,000	2,263,000.00	0.57%
44	600236	桂冠电力	200,000	2,180,000.00	0.55%
45	000815	美利纸业	150,000	2,107,500.00	0.53%
46	600396	金山股份	100,000	2,053,000.00	0.52%
47	600005	武钢股份	200,000	2,012,000.00	0.51%
48	000825	太钢不锈	100,000	2,006,000.00	0.51%
49	000983	西山煤电	70,000	1,976,100.00	0.50%
50	601006	大秦铁路	129,983	1,967,942.62	0.50%
51	000836	鑫茂科技	100,000	1,966,000.00	0.50%
52	002048	宁波华翔	127,978	1,965,742.08	0.50%
53	600031	三一重工	40,000	1,769,200.00	0.45%
54	600096	云天化	70,000	1,714,300.00	0.43%
55	000625	长安汽车	100,000	1,648,000.00	0.42%
56	000778	新兴铸管	116,300	1,592,147.00	0.40%

57	600582	天地科技	25,000	1,491,250.00	0.38%
58	600162	香江控股	65,900	1,464,957.00	0.37%
59	600790	轻纺城	130,000	1,426,100.00	0.36%
60	000159	国际实业	105,400	1,364,930.00	0.35%
61	601919	中国远洋	12,000	219,120.00	0.06%
62	002139	N 拓 邦	2,500	150,000.00	0.04%

(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	600831	广电网络	32,348,812.94	8.22%
2	600036	招商银行	24,564,295.19	6.25%
3	000729	燕京啤酒	22,809,892.89	5.80%
4	000825	太钢不锈	22,127,878.22	5.63%
5	000063	中兴通讯	17,125,969.69	4.35%
6	601333	广深铁路	15,395,371.21	3.91%
7	600900	长江电力	15,097,473.16	3.84%
8	600855	航天长峰	14,847,266.03	3.77%
9	600616	第一食品	14,780,921.28	3.76%
10	600717	天津港	14,579,355.34	3.71%
11	000002	万 科 A	14,524,781.35	3.69%
12	000026	S 飞亚达 A	14,101,378.74	3.59%
13	601628	中国人寿	13,105,346.15	3.33%
14	002106	莱宝高科	11,927,187.75	3.03%
15	600028	中国石化	11,536,239.62	2.93%
16	601001	大同煤业	10,481,085.34	2.66%
17	600230	沧州大化	10,353,785.34	2.63%
18	600016	民生银行	10,017,448.09	2.55%
19	600348	国阳新能	9,353,652.23	2.38%
20	000069	华侨城 A	9,251,526.97	2.35%
21	000793	华闻传媒	8,990,821.17	2.29%
22	000983	西山煤电	8,916,701.11	2.27%
23	600828	*ST 成商	8,743,964.09	2.22%
24	600271	航天信息	8,695,122.23	2.21%
25	600887	伊利股份	8,400,971.39	2.14%
26	601006	大秦铁路	8,343,423.56	2.12%
27	002048	宁波华翔	8,056,637.04	2.05%
28	601318	中国平安	7,998,281.49	2.03%
29	600511	国药股份	7,906,842.53	2.01%
30	000061	农 产 品	7,900,534.82	2.01%
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	41,026,502.57	10.43%
2	000002	万科A	27,348,369.41	6.95%
3	600582	天地科技	25,498,044.14	6.48%
4	000729	燕京啤酒	24,688,409.30	6.28%
5	000825	太钢不锈	22,867,316.31	5.81%
6	600831	广电网络	21,610,528.05	5.49%
7	600005	武钢股份	20,157,862.81	5.13%
8	000026	S 飞亚达 A	19,214,035.51	4.89%
9	600000	浦发银行	18,765,669.09	4.77%
10	600717	天津港	18,033,466.98	4.59%
11	002007	华兰生物	17,823,489.12	4.53%
12	600037	歌华有线	16,853,021.92	4.28%
13	600019	宝钢股份	16,424,805.26	4.18%
14	601333	广深铁路	16,315,356.17	4.15%
15	600519	贵州茅台	16,219,829.54	4.12%
16	600855	航天长峰	16,139,078.62	4.10%
17	600685	广船国际	15,591,175.18	3.96%
18	000069	华侨城 A	15,584,674.47	3.96%
19	600859	王府井	14,786,926.66	3.76%
20	600028	中国石化	14,207,147.35	3.61%
21	002106	莱宝高科	14,168,920.44	3.60%
22	000858	五粮液	14,038,946.46	3.57%
23	600030	中信证券	13,934,546.94	3.54%
24	600616	第一食品	13,364,151.15	3.40%
25	002024	苏宁电器	12,820,301.11	3.26%
26	600511	国药股份	11,758,102.29	2.99%
27	000581	威孚高科	10,084,095.28	2.56%
28	600970	中材国际	9,833,557.93	2.50%
29	600828	*ST 成商	9,569,229.52	2.43%
30	600230	沧州大化	9,501,651.21	2.42%
31	000063	中兴通讯	9,444,980.65	2.40%
32	600183	生益科技	9,426,726.80	2.40%
33	000807	云铝股份	9,204,938.53	2.34%
34	600642	申能股份	9,171,350.63	2.33%
35	600348	国阳新能	8,727,041.90	2.22%
36	000793	华闻传媒	8,166,830.17	2.08%
37	601006	大秦铁路	7,983,030.89	2.03%
38	000869	张裕 A	7,886,276.55	2.01%
买入股票的成本总额(元)：			737,308,005.56	
卖出股票的收入总额(元)：			883,428,206.82	

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	28,764,159.30	7.30%
央行票据投资	34,043,642.46	8.64%
金融债券投资	30,090,100.00	7.63%
企业债券投资	0.00	0.00%
可转债投资	10,840,496.82	2.75%
债券投资合计	103,738,398.58	26.32%

（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	06 央票 80	34,043,642.46	8.64%
2	02 国债	20,181,327.50	5.12%
3	06 进出 01	19,893,100.00	5.05%
4	01 国开 09	10,197,000.00	2.59%
5	20 国债	6,543,908.80	1.66%

（七）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 6 月 30 日，基金的其他资产包括：交易保证金 606,004.78 元，应收申购款 115,705.79 元，应收利息 1,512,258.59 元，应收证券清算款 549,866.53 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	2,922,191.36	0.74%
110874	创业转债	2,780,646.40	0.71%
110021	上电转债	467,114.20	0.12%

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	-	-
主动投资	417,003	966,279.90

七、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
9,337	17,038.53	26,883,082.73	16.90%	132,205,688.70	83.10%

八、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
231,481,957.27	14,099,499.21	86,492,685.05	159,088,771.43

九、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:

2007年4月19日,公司发布公告,经公司董事会审议通过,孙蔚女士不再担任本基金基金经理职务,聘任孙建先生为本基金基金经理。

(三) 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。

(四) 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。

(五) 基金收益分配事项:本报告期内未有基金收益分配事项。

(六) 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。

(七) 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。

(八) 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

证券公司名称名称	租用席位数量	股票成交金额	占总成交金额的比例	佣金	占佣金总量的比例
国泰君安证券股份有限公司	1	559,785,240.37	34.59%	438,034.51	33.63%
申银万国证券股份有限公司	1	579,691,412.12	35.82%	473,828.42	36.38%

中信建投证券有限责任公司	1	90,014,284.93	5.56%	72,940.68	5.60%
中国银河证券有限责任公司	1	20,176,310.72	1.25%	15,788.10	1.21%
招商证券股份有限公司	1	284,431,107.22	17.57%	232,845.06	17.88%
中国国际金融有限公司	1	84,429,680.45	5.22%	69,127.32	5.31%
合计	6	1,618,528,035.81	100.00%	1,302,564.09	100.00%

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

国泰君安证券股份有限公司	43,378,116.29	13.26%	-	-
申银万国证券股份有限公司	152,342,462.80	46.58%	60,500,000.00	67.60%
中信建投证券有限责任公司	91,165,503.70	27.87%	-	-
中国银河证券有限责任公司	-	-	-	-
招商证券股份有限公司	26,322,502.00	8.05%	29,000,000.00	32.40%
中国国际金融有限公司	13,872,353.70	4.24%	-	-
合计	327,080,938.49	100.00%	89,500,000.00	100.00%

3、报告期内租用各证券公司席位进行的权证成交量统计

证券公司名称名称	权证成交金额	占总成交额的比例
国泰君安证券股份有限公司	8,895,301.48	100%

4、报告期内租用证券公司席位的变更情况

	证券公司名称	新增/减少席位数量
报告期内增加席位	-	-
报告期内减少席位	平安证券有限责任公司	1

(九) 其他在报告期内发生的重大事件

1、2007年2月5日，公司发布了关于中信建投证券网上交易基金申购费率优惠的公告，投资者通过中信建投证券网上交易申购本基金，其申购费率享有优惠，原申购费率高于0.6%的，统一优惠至0.6%，原申购费率低于0.6%的，则按原费率执行；

2、2007年4月6日，公司发布关于基金转换业务的公告，定于2007年4月10日开通部分销售机构的基金转换业务；

3、2007年4月7日，公司发布关于基金转换业务的补充公告；

4、2007年4月24日，公司发布关于本基金“基金定期定额投资计划申购费优惠”的公告，公司与中国工商银行联合推出本基金“基金定期定额投资计划申购费优惠”活动，具体事宜详见《中国工商银行关于增加基金定投业务基金产品的通告》（刊登于2007年4月21日的证券时报）。

5、2007年4月26日，公司发布关于本基金增加联合证券作为代销机构的公告；

6、2007年5月16日，公司发布关于调整本基金申购费用、申购份额计算方法及修改基金合

同的公告，自 2007 年 5 月 18 日起，本基金的申购费用及申购份额计算方法统一采用“外扣法”；

7、2007 年 6 月 18 日，公司发布关于本基金基金转换费用的计算采用外扣法的公告，前端份额间的有效转换申请的转换费用的计算统一采用外扣法；

8、2007 年 6 月 19 日，公司发布关于中国工商银行个人网上银行基金申购费率优惠的公告，2007 年 6 月 20 日——2007 年 9 月 28 日（截至当日法定交易时间），投资者通过中国工商银行网上银行申购本基金，其申购费率享有优惠。原申购费率（含分级费率）高于 0.6%的，申购费率按 8 折优惠（即实收申购费率 = 原申购费率 × 0.8）；原申购费率（含分级费率）低于 0.6%的，则按原费率执行。

上述事项已在中国证券报、上海证券报或证券时报上进行了披露。

十、半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。
- 3、《德盛稳健证券投资基金合同》。
- 4、《德盛稳健证券投资基金招募说明书》。
- 5、《德盛稳健证券投资基金托管协议》。
- 6、中国证监会要求的其他文件。
- 7、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、400-700-0365

公司网址：<http://www.gtja-allianz.com>

国联安基金管理有限公司
2007 年 8 月 27 日