

德盛小盘精选证券投资基金

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

德盛小盘精选证券投资基金 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，投资者在作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
六、投资组合报告.....	16
七、基金份额持有人户数、持有人结构.....	21
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	：德盛小盘精选证券投资基金
基金简称	：德盛小盘
基金代码	：257010
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	：643,683,253.08 份

（二）基金投资概况

基金投资目标	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。
基金投资策略	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。
基金业绩比较基准	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。

（三）基金管理人与注册登记机构	：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@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	650,877,448.86
加权平均基金份额本期净收益	0.9490
期末可供分配基金收益	995,294,271.21
期末可供分配基金份额收益	1.5462
期末基金资产净值	1,794,338,994.41
期末基金份额净值	2.788
基金加权平均净值收益率	44.71%
本期基金份额净值增长率	85.87%
基金份额累计净值增长率	209.28%

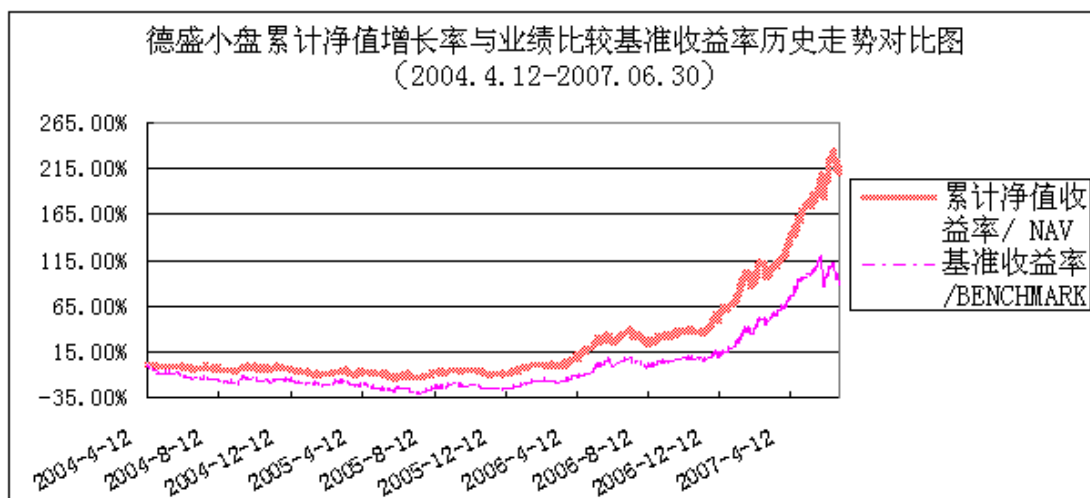
注: 上述财务指标采用的计算公式, 详见中国证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则 - 第 1 号《主要财务指标的计算及披露》。

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	3.60%	2.22%	-7.99%	2.34%	11.59%	-0.12%
过去 3 个月	41.59%	1.90%	15.92%	1.88%	25.67%	0.02%
过去 6 个月	85.87%	1.91%	57.95%	1.71%	27.92%	0.20%
过去 1 年	131.50%	1.53%	78.37%	1.40%	53.13%	0.13%
过去 3 年	222.50%	1.12%	121.86%	1.13%	100.64%	-0.01%
自基金成立起至今	209.28%	1.08%	87.90%	1.12%	121.38%	-0.04%

(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：德盛小盘业绩基准= (天相小盘x60%+天相中盘x40%)x60%+上证国债指数x40%

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：吴任昊先生，北京大学中国经济研究中心金融学专业，硕士学位。2001年进入国泰君安证券股份有限公司工作，任资产管理部基金经理助理；2003年加入本公司，历任总经理特别助理、投资组合管理部副总监，投资决策委员会成员。2006年12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。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

对于太短时间周期（诸如一周）内的涨涨跌跌，我们除了将其归结为偶然性之外，实在没有太多的可说，所以借此机会对于上半年的情况进行总结是比较合适的。

整个上半年，我们的组合风格一直是“均衡配置、耐心持有”。在资产配置和行业配置上不作频繁的变动，主要集中于在选股上专注投入，耐心等待；同时，在每个行业内部，也注重不同类型公司的搭配，注重风险调整后收益的概念。在操作风格上，根据总体牛市的判断，奉行“不杀跌，慎追涨”的原则，在大部分月份，主动操作引起的月度换手率保持在4%以下的水平上。

在上半年中，我们的基金净值增长率为85.87%，根据我们的风险分析，大约2/3以上的部分来自选股的贡献。

2、对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

首先我们要声明：我们远不是选择时机的高手。所以，选择结构合理的行业里稳健而有雄心的公司，并以吸引人的价格买入他们的股票长期持有是我们的基本原则。我们希望通过这些公司的长期发展来规避选择时机这种高难度的动作。短期内的股票涨跌，更多的是货币幻觉而不是真正的价值创造。

从我们的日常工作层面上，随着市场的持续上涨，我们的上述操作原则受到了极大的挑战。符合我们标准的公司往往股价已经不够有安全边际，我们常常不得不假设很多理想情况的发生来证明股价的合理性。虽然在牛市中大家常常都对未来有美好的设想，市场永远不会按照人们设计的节奏前进，永远出人意表。按照这个逻辑。2007年下半年的道路恐怕不会像有些市场人士预计那样一帆风顺。

但是我们将对于可能到来的市场调整抱着非常欢迎的态度。因为正如市场上涨时我们高度警惕负面情况的可能出现一样，在下跌市场中，我们也谨记中国经济的巨大潜力和证券市场的长远前景，而在下跌时，以合理价格买到优质资产的概率是上升的。而只要我们现有组合中的主要部分是经得起考验的稳健而有雄心的公司，名义价格的波动并不在我们的忧虑范围之内。

基于我们始终努力执行的原则，我们对于短期内股价表现相对落后而基本面情况并未明显恶化而只是缺乏催化剂（甚至只是缺乏买家）的行业和公司将给予高度关注。毕竟，收益常常不是来自聚光灯下。

最后，感谢持有人对于我们的信任。我们永远记得：我们的责任是让各位宝贵的资产稳健增值，而不是拿各位的身家性命去赌博。从长期来讲，参与泡沫的炒作风险收益是不对称的，从长期来看是不符合我们和各位的根本利益的。

四、基金托管人报告

2007 年上半年，本基金托管人在对德盛小盘精选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，德盛小盘精选证券投资基金的管理人——国联安基金管理有限公司在德盛小盘精选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小盘精选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

德盛小盘精选证券投资基金				
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		24,373,438.95	98,757,888.52	
清算备付金		1,416,726.32	339,995.09	
交易保证金		795,415.87	1,848,780.49	
应收证券清算款		126,620,454.91	2,873,921.37	
应收股利		316,358.32		
应收利息	5(1)	6,383,025.10	2,126,086.35	
应收申购款		17,690,784.18	122,185.00	
其他应收款				
股票投资市值	5(2)	1,181,746,075.69	917,598,233.30	
其中：股票投资成本		678,503,630.65	600,458,482.91	
债券投资市值		409,846,439.76	273,090,409.56	
其中：债券投资成本		382,136,965.71	261,411,373.01	
权证投资市值		36,492,261.06	24,334,907.45	
其中：权证投资成本		2,979,109.79	3,789,271.78	
待摊费用				
其他资产				

资产合计		1,805,680,980.16	1,321,092,407.13
负债：			
应付证券清算款			1,821,860.32
应付赎回款		4,553,082.46	13,593,920.34
应付赎回费		11,008.90	4,619.41
应付管理人报酬		2,138,513.83	1,652,624.82
应付托管费		356,418.97	275,437.48
应付销售服务费			
应付佣金	5(3)	849,890.71	1,128,670.67
应付利息			
应付收益			
未交税金			
其他应付款	5(4)	3,227,277.50	2,974,171.70
卖出回购证券款			
短期借款			
预提费用	5(5)	205,793.38	215,000.00
其他负债			
负债合计：		11,341,985.75	21,666,304.74
持有人权益：			
实收基金	5(6)	643,683,253.08	866,050,688.15
未实现利得	5(7)	155,361,470.12	-78,507,374.15
未分配收益		995,294,271.21	511,882,788.39
持有人权益合计		1,794,338,994.41	1,299,426,102.39
负债及持有人权益总计		1,805,680,980.16	1,321,092,407.13

德盛小盘精选证券投资基金
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)	597,697,521.98	820,682,048.17
债券差价收入	5(9)	36,243,785.40	40,735,504.38
权证差价收入		20,160,736.09	43,000,180.16
债券利息收入		3,438,978.32	15,386,519.59
存款利息收入		321,273.08	1,445,711.41
股利收入		6,498,205.82	20,555,181.37
买入返售证券收入			

其他收入	5(10)	162,565.18	1,625,085.73
收入合计		664,523,065.87	943,430,230.81
费用：			
基金管理人报酬		10,773,597.72	30,716,348.11
基金托管费		1,795,599.62	5,119,391.33
基金销售服务费		0.0	
卖出回购证券支出		853,389.72	41,415.00
利息支出		0.0	
其他费用	5(11)	223,029.95	205,391.63
费用合计		13,645,617.01	36,082,546.07
基金净收益		650,877,448.86	907,347,684.74
加：未实现利得		215,100,647.75	435,398,961.57
基金经营业绩		865,978,096.61	1,342,746,646.31
本期基金净收益		650,877,448.86	907,347,684.74
加：期初基金净收益		511,882,788.39	-584,418,590.07
加：本期损益平准金		-167,465,966.04	74,504,022.76
可供分配基金净收益		995,294,271.21	397,433,117.43
减：本期已分配基金净收益			
期末基金净收益		995,294,271.21	397,433,117.43

德盛小盘精选证券投资基金

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		1,299,426,102.39	5,788,139,717.29
本期经营活动：			
基金净收益		650,877,448.86	907,347,684.74
未实现利得		215,100,647.75	435,398,961.57
经营活动产生的基金净值变动数		865,978,096.61	1,342,746,646.31

本期基金单位交易：

基金申购款	359,793,536.54	13,401,390.45
基金赎回款	-730,858,741.13	-4,996,202,225.86

基金单位交易产生的基金净值变动
数

-371,065,204.59	-4,982,800,835.41
-----------------	-------------------

本期向持有人分配收益：

向基金持有人分配收益产生金净值
变动数

期末基金净值	1,794,338,994.41	2,148,085,528.19
--------	------------------	------------------

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

德盛小盘精选证券投资基金(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《德盛小盘精选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[2004]19号文批准,于2004年4月12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8,324,975,786.82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股份有限公司。

根据《证券投资基金法》及其配套规则和《德盛小盘精选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《德盛小盘精选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告相一致,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》、财税[2007]84号文《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》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)	196,254,904.98	1,760,358,984.29
	占本期成交量的比例	9.25%	22.21%
买卖债券成交量	成交金额(人民币元)	22,166,886.00	971,727,748.40
	占本期成交量的比例	3.21%	25.90%
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)	2,593,899.19	-
	占本期成交量的比例	4.55%	-
佣金	佣金(人民币元)	160,822.05	1,434,735.86

	占本期佣金总量的比例	9.42%	22.48%
--	------------	-------	--------

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	10,773,597.72 元	30,716,348.11 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	1,795,599.62 元	5,119,391.33 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	15,251.37	23,533.50
应收清算备付金利息	573.75	639.81
应收权证保证金利息	40.05	40.05
应收债券利息	6,367,159.93	5,966,748.54
合计	<u>6,383,025.10</u>	<u>5,990,961.90</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	503,242,445.04	576,530,184.44
债券投资	27,709,474.05	25,165,888.62
权证投资	33,513,151.27	12,917,631.44
合计	<u>564,465,070.36</u>	<u>614,613,704.50</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		451,943.30
中国国际金融有限公司	104,702.14	280,481.84
海通证券股份有限公司		
中信建投证券股份有限公司		251,230.30
华泰证券有限责任公司		113,137.61
平安证券有限责任公司		
招商证券股份有限公司	95,597.74	31,428.46
国元证券有限责任公司		
光大证券股份有限公司	13,316.49	67,647.41
长城证券有限责任公司		
联合证券有限责任公司	395,022.61	118,613.50
中国银河证券有限责任公司		
华安证券有限责任公司		579,478.42
申银万国证券股份有限公司	16,240.96	17,244.86
兴业证券股份有限公司		190,829.46
中银国际证券有限责任公司	25,262.53	

中国建银投资证券有限责任公司	199,748.24	106,085.84
合计	<u>849,890.71</u>	<u>2,208,121.00</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	977,277.50	776,278.80
拆借中心交易手续费		425.00
席位保证金	2,250,000.00	2,000,000.00
合计	<u>3,227,277.50</u>	<u>2,776,703.80</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	158,684.51	153,726.92
审计费	47,108.87	39,671.58
合计	<u>205,793.38</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-2006</u> <u>年6月30日日</u>
期初数	866,050,688.15	6,179,966,475.11
加：本期申购	136,209,814.53	11,261,790.37
减：本期赎回	358,577,249.60	4,583,920,823.43
期末数	<u>643,683,253.08</u>	<u>1,607,307,442.05</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	-78,507,374.15	192,591,832.25
加：未实现估值增值变动数	215,100,647.75	435,398,961.57
加：本期申购基金单位的未实现利得平准金	44,371,606.05	1,557,898.88
减：本期赎回基金单位的未实现利得平准金	25,603,409.53	486,203,723.99
期末数	<u>155,361,470.12</u>	<u>143,344,968.71</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	1,329,778,769.28	4,361,030,422.00
减：卖出股票成本总额	730,965,954.32	3,536,679,629.95
减：应付佣金	1,115,292.98	3,668,743.88
股票差价收入	<u>597,697,521.98</u>	<u>820,682,048.17</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	543,144,191.65	1,970,045,218.42
减：卖出债券成本总额	501,065,445.43	1,904,690,831.64
减：应收利息	5,834,960.82	24,618,882.40
债券差价收入	<u>36,243,785.40</u>	<u>40,735,504.38</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	150,951.62	1,623,191.29
转换费收入	5,016.26	
新股认购手续费返还	-	-
配股手续费返还	-	1,710.77
其他	6,597.30	183.67
合计	<u>162,565.18</u>	<u>1,625,085.73</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	782.57	693.13
银行划款手续费	4,784.00	855.00
拆借中心交易手续费	-	425.00
信息披露费	158,684.51	153,726.92
审计费用	47,108.87	39,671.58
其他	11,670.00	10,020.00
合计	<u>223,029.95</u>	<u>205,391.63</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

	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	25,790,165.27	1.43%

股票	1,181,746,075.69	65.45%
债券	409,846,439.76	22.70%
权证	36,492,261.06	2.02%
其他资产	151,806,038.38	8.40%
合计	1,805,680,980.16	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	8,284,562.00	0.46%
B 采掘业	34,938,972.14	1.95%
C 制造业	560,414,826.28	31.23%
C0 食品、饮料	85,763,416.11	4.78%
C1 纺织、服装、皮毛	30,188,287.80	1.68%
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	89,346,532.48	4.98%
C5 电子	690,000.00	0.04%
C6 金属、非金属	178,638,591.27	9.95%
C7 机械、设备、仪表	132,596,113.26	7.39%
C8 医药、生物制品	43,191,885.36	2.41%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	72,819,779.70	4.06%
E 建筑业	46,667,964.44	2.60%
F 交通运输、仓储业	84,439,314.56	4.70%
G 信息技术业	34,035,161.34	1.90%
H 批发和零售贸易业	59,511,437.50	3.32%
I 金融、保险业	73,532,295.05	4.10%
J 房地产业	104,596,284.40	5.83%
K 社会服务业	20,816,111.28	1.16%
L 传播与文化产业	19,961,500.00	1.11%
M 综合类	61,727,867.00	3.44%
合 计	1,181,746,075.69	65.86%

(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	600415	小商品城	611,167	61,727,867.00	3.44%
2	000024	招商地产	1,253,840	61,563,544.00	3.43%
3	000825	太钢不锈	2,250,369	45,142,402.14	2.52%
4	600970	中材国际	817,918	44,641,964.44	2.49%
5	600519	贵州茅台	367,227	43,949,727.36	2.45%

6	601600	中国铝业	1,830,033	42,237,161.64	2.35%
7	600150	沪东重机	301,647	41,699,681.28	2.32%
8	600600	青岛啤酒	1,382,375	35,789,688.75	1.99%
9	600048	保利地产	771,280	35,424,890.40	1.97%
10	600299	星新材料	775,109	35,275,210.59	1.97%
11	000423	东阿阿胶	1,342,198	35,058,211.76	1.95%
12	002084	海鸥卫浴	984,077	30,535,909.31	1.70%
13	600029	南方航空	2,999,958	25,739,639.64	1.43%
14	600177	雅戈尔	937,500	24,946,875.00	1.39%
15	600582	天地科技	401,979	23,978,047.35	1.34%
16	000027	深能源A	1,000,000	22,720,000.00	1.27%
17	600036	招商银行	903,332	22,203,900.56	1.24%
18	600350	山东高速	2,717,508	20,816,111.28	1.16%
19	000987	广州友谊	567,592	20,234,654.80	1.13%
20	600831	广电网络	830,000	19,961,500.00	1.11%
21	600900	长江电力	1,299,943	19,655,138.16	1.10%
22	600030	中信证券	350,000	18,539,500.00	1.03%
23	000792	盐湖钾肥	383,580	17,023,280.40	0.95%
24	601919	中国远洋	925,842	16,905,874.92	0.94%
25	000159	国际实业	1,299,906	16,833,782.70	0.94%
26	000063	中兴通讯	299,926	16,315,974.40	0.91%
27	600162	香江控股	707,400	15,725,502.00	0.88%
28	600725	云维股份	707,733	15,591,357.99	0.87%
29	600219	南山铝业	649,913	14,746,525.97	0.82%
30	600009	上海机场	380,000	14,443,800.00	0.80%
31	600115	东方航空	1,500,000	14,400,000.00	0.80%
32	601628	中国人寿	349,936	14,385,868.96	0.80%
33	600111	稀土高科	484,644	13,482,796.08	0.75%
34	600409	三友化工	1,500,000	13,470,000.00	0.75%
35	600153	建发股份	700,000	13,363,000.00	0.74%
36	600396	金山股份	614,978	12,625,498.34	0.70%
37	000612	焦作万方	462,800	12,481,716.00	0.70%
38	600028	中国石化	927,687	12,264,022.14	0.68%
39	000933	神火股份	400,000	11,244,000.00	0.63%
40	600348	国阳新能	300,000	11,088,000.00	0.62%
41	600588	用友软件	221,628	10,822,095.24	0.60%
42	000539	粤电力A	933,254	10,079,143.20	0.56%
43	600104	上海汽车	572,722	9,890,908.94	0.55%
44	600786	东方锅炉	150,640	9,487,307.20	0.53%
45	600475	华光股份	552,912	9,178,339.20	0.51%
46	600000	浦发银行	249,973	9,146,512.07	0.51%

47	000898	鞍钢股份	513,773	9,088,644.37	0.51%
48	000001	深发展 A	330,000	9,081,600.00	0.51%
49	600058	五矿发展	400,000	9,080,000.00	0.51%
50	000800	一汽轿车	795,873	8,675,015.70	0.48%
51	002007	华兰生物	195,521	8,133,673.60	0.45%
52	600423	柳化股份	449,954	7,986,683.50	0.45%
53	600886	国投电力	500,000	7,740,000.00	0.43%
54	600675	中华企业	335,000	7,607,850.00	0.42%
55	600026	中海发展	300,000	6,894,000.00	0.38%
56	601006	大秦铁路	400,000	6,056,000.00	0.34%
57	000929	兰州黄河	600,000	6,024,000.00	0.34%
58	600184	新华光	388,550	5,855,448.50	0.33%
59	000887	ST 中 鼎	626,543	5,845,646.19	0.33%
60	600273	华芳纺织	537,030	5,241,412.80	0.29%
61	600122	宏图高科	400,000	4,984,000.00	0.28%
62	600075	新疆天业	300,000	4,902,000.00	0.27%
63	002075	高新张铜	322,000	4,659,340.00	0.26%
64	000908	S 天 一 科	208,300	3,609,839.00	0.20%
65	000829	天音控股	100,972	3,382,562.00	0.19%
66	600343	航天动力	205,650	2,909,947.50	0.16%
67	002081	金 螳 螂	50,000	2,026,000.00	0.11%
68	600050	中国联通	325,910	1,913,091.70	0.11%
69	000651	格力电器	24,811	865,903.90	0.05%
70	002139	N 拓 邦	11,500	690,000.00	0.04%
71	002123	荣信股份	6,500	539,500.00	0.03%
72	600005	武钢股份	40,621	408,647.26	0.02%
73	002128	露天煤业	9,500	342,950.00	0.02%
74	002122	天马股份	2,500	190,475.00	0.01%
75	601318	中国平安	2,446	174,913.46	0.01%

(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	30,649,130.91	2.36%
2	601628	中国人寿	28,363,070.27	2.18%
3	600000	浦发银行	24,958,347.05	1.92%
4	600831	广电网络	24,266,859.28	1.87%
5	000898	鞍钢股份	23,898,286.41	1.84%
6	600030	中信证券	23,113,574.14	1.78%
7	600016	民生银行	20,056,993.68	1.54%
8	002106	莱宝高科	18,534,510.10	1.43%

9	000825	太钢不锈	18,376,095.00	1.41%
10	000027	深能源A	17,261,454.06	1.33%
11	600348	国阳新能	16,570,722.39	1.28%
12	000792	盐湖钾肥	16,066,458.03	1.24%
13	600409	三友化工	15,750,140.45	1.21%
14	000159	国际实业	15,672,045.77	1.21%
15	600970	中材国际	15,658,479.48	1.21%
16	601919	中国远洋	15,491,352.41	1.19%
17	600050	中国联通	15,106,057.31	1.16%
18	600153	建发股份	14,973,612.46	1.15%
19	600009	上海机场	14,807,245.80	1.14%
20	000063	中兴通讯	14,781,453.08	1.14%

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	600582	天地科技	77,118,242.89	5.93%
2	600028	中国石化	56,010,634.07	4.31%
3	600150	沪东重机	49,682,602.88	3.82%
4	000807	云铝股份	48,003,414.48	3.69%
5	002007	华兰生物	42,961,670.39	3.31%
6	000629	攀钢钢钒	40,642,652.89	3.13%
7	000157	中联重科	38,818,441.18	2.99%
8	000423	东阿阿胶	37,666,378.59	2.90%
9	600312	平高电气	34,317,775.16	2.64%
10	600426	华鲁恒升	34,259,375.88	2.64%
11	600886	国投电力	33,261,123.71	2.56%
12	600410	华胜天成	31,115,587.84	2.39%
13	600177	雅戈尔	30,179,254.12	2.32%
14	600096	云天化	29,981,163.03	2.31%
15	601600	中国铝业	28,447,342.82	2.19%
16	600016	民生银行	28,400,469.40	2.19%
17	600000	浦发银行	28,355,830.27	2.18%
18	000527	美的电器	27,143,044.00	2.09%
19	600970	中材国际	27,134,315.65	2.09%
20	000852	江钻股份	27,058,627.13	2.08%

买入股票的成本总额（元）：

809,011,102.06

卖出股票的收入总额（元）：

1,329,778,769.28

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	132,776,147.90	7.40%
央行票据投资	126,484,701.37	7.05%
金融债券投资	49,394,016.37	2.75%
企业债券投资	30,256,788.40	1.69%
可转债投资	70,934,785.72	3.95%
债券投资合计	409,846,439.76	22.84%

(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 央行票据 72	58,394,822.47	3.25%
2	02 国债	52,809,695.00	2.94%
3	06 央行票据 74	38,903,495.34	2.17%
4	02 国债	33,003,056.00	1.84%
5	99 国债	33,001,581.60	1.84%

(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 795,415.87 元，应收证券清算款 126,620,454.91 元，应收股利 316,358.32 元，应收利息 6,383,025.10 元，应收申购款 17,690,784.18 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	27,605,580.80	1.54%
125822	海化转债	12,142,796.16	0.68%
100236	桂冠转债	4,238,271.00	0.24%
110021	上电转债	3,896,018.00	0.22%

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	3,761,308	19,475,106.15

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

26,527	24,265.21	20,855,208.36	3.24%	622,828,044.72	96.76%
--------	-----------	---------------	-------	----------------	--------

八、开放式基金份额变动

（一）基金合同生效日（2004年4月12日）基金份额：8,324,975,786.82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
866,050,688.15	136,209,814.53	358,577,249.60	643,683,253.08

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无重大人事变动。

（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	196,254,904.98	9.25%	160,822.05	9.42%
中国国际金融有限公司	1	212,577,897.66	10.02%	166,343.40	9.74%
海通证券股份有限公司	1	-	-	-	-
中信建投股份有限公司	1	112,996,281.04	5.33%	90,988.94	5.33%
华泰证券有限责任公司	2	96,566,193.15	4.55%	75,563.46	4.42%
平安证券有限责任公司	1	-	-	-	-
招商证券股份有限公司	1	200,103,160.87	9.43%	156,581.36	9.17%
国元证券有限责任公司	1	-	-	-	-
光大证券股份有限公司	1	134,764,284.43	6.35%	105,454.23	6.18%

长城证券有限责任公司	1	-	-	-	-
联合证券有限责任公司	1	815,156,758.26	38.43%	665,248.15	38.96%
中国银河证券有限责任公司	1	-	-	-	-
华安证券有限责任公司	1	-	-	-	-
国信证券有限责任公司	1	-	-	-	-
申银万国证券股份有限公司	1	20,754,895.99	0.98%	16,240.96	0.95%
兴业证券股份有限公司	1				
中银国际证券有限责任公司	2	87,751,925.53	4.14%	70,703.57	4.14%
中国建银投资证券有限责任公司	1	244,130,694.71	11.51%	199,748.24	11.70%
合计	20	2,121,056,996.62	100.00%	1,707,694.36	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

证券公司名称名称	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	22,166,886.00	3.21%	-	-
中国国际金融有限公司	37,805,306.37	5.47%	-	-
海通证券股份有限公司	-	-	-	-
中信建投证券股份有限公司	194,752,847.00	28.19%	-	-
华泰证券有限责任公司	-	-	-	-
平安证券有限责任公司	-	-	-	-
招商证券股份有限公司	40,272,784.13	5.83%		
国元证券有限责任公司	-	-	-	-
光大证券股份有限公司	8,199,885.28	1.19%	-	-
长城证券有限责任公司	-	-	-	-
联合证券有限责任公司	361,811,082.80	52.37%	65,200,000.00	52.08%
中国银河证券有限责任公司	-	-	-	-
华安证券有限责任公司	-	-	-	-
国信证券有限责任公司	-	-	-	-
申银万国证券股份有限公司	3,139,298.14	0.45%	-	-
兴业证券股份有限公司	-	-	-	-
中银国际证券有限责任公司	5,246,183.50	0.76%	60,000,000.00	47.92%
中国建银投资证券有限责任 公司	17,430,555.30	2.52%	-	-
合计	690,824,828.52	100.00%	125,200,000.00	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	2,593,899.19	4.55%
中国国际金融有限公司	8,569,222.80	15.04%
海通证券股份有限公司	-	-
中信建投证券股份有限公司	10,537,959.98	18.50%
华泰证券有限责任公司	-	-

平安证券有限责任公司	-	-
招商证券股份有限公司	3,652,733.50	6.41%
国元证券有限责任公司	-	-
光大证券股份有限公司	1,114,230.12	1.96%
长城证券有限责任公司	-	-
联合证券有限责任公司	26,832,591.39	47.09%
中国银河证券有限责任公司	-	-
华安证券有限责任公司	-	-
国信证券有限责任公司	-	-
申银万国证券股份有限公司	-	-
兴业证券股份有限公司	-	-
中银国际证券有限责任公司	-	-
中国建银投资证券有限责任公司	3,674,911.07	6.45%
合计	56,975,548.05	100.00%

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
报告期内新增席位	中银国际证券有限责任公司	1
报告期内减少席位	长城证券有限责任公司	1
	中国银河证券有限责任公司	1
	华泰证券有限责任公司	1
	中银国际证券有限责任公司	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；

5、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”；

6、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；

7、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小盘精选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、《德盛小盘精选证券投资基金合同》
- 4、《德盛小盘精选证券投资基金招募说明书》
- 5、《德盛小盘精选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