

基金代码：255010 基金简称：德盛稳健
德盛稳健证券投资基金季度报告

2007 年第 4 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 2008 年 1 月 15 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：德盛稳健

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：135,299,416.13 份

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。

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。

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。

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 4 季度

本期利润 -23,906,931.35 元

本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 16,206,045.52 元

加权平均基金份额本期利润 -0.1724 元

期末基金资产净值 415,574,152.73 元

期末基金份额净值 3.072 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》。

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	-5.16%	1.35%	-8.08%	1.44%	2.92%	-0.09%

注:德盛稳健业绩基准=国泰君安指数 X65%+上证国债指数 X35%

四、 管理人报告

(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。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

2007 年第四季度,A 股市场经历了近两年来最大的一次震荡调整。引发调整的主要原因是宏观调控政策的强化,在 CPI 上升、通货膨胀压力不断增加的背景下,央行将准备金率提高到历史最高水平,并在十二月份又一次加息,显示了央行控制物价进一步上涨、防止资产泡沫、防止全面通胀的决心。进入第四季度,资本市场的资金供给在严格的银行信贷控制、基金发行暂停的环境下大幅度下降,投资者在第三季度企业盈利增长未达预期的前提下,信心进一步下降最终导致了上证指数从 6000 点调整到 5000 点以下。在市场调整中基金净值在第四季度出现了缩水。

证券市场在经历两年多的上涨之后,许多股票的估值处于历史最高水平,高市盈率的股票在资金流出的状态下回归到合理水平,应当是市场在牛市发展过程中的一次主动的挤出泡沫的过程。

四季度中德盛稳健基金在市场调整中降低了股票仓位,在上证指数下跌到 5000 点之后逐渐将股票投资比例提高。基金在金融、保险、化工、煤炭等行业配置比例较高,看好核心上市公司的成长,但其中许多股票在市场调整中下跌幅度也较大。在市场调整中基金增加了交通运输行业中重点上市公司的投资。四季度本基金净值增长率为-5.16%。

2、对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

进入 2008 年后,从紧的宏观调控政策仍将维持,紧缩主要体现在信贷增长的严格控制,达到对房地产等行业的控制,防止经济增长中的全面过热。这样宏观调控对于银行、地产等

行业的影响仍然较大。同时，人民币在美国经济下滑、美元疲软的全球背景下将呈现加速升值的趋势，企业盈利增长得益于新的税收政策，市场在经历大幅下跌后估值水平相对合理，都是推动 A 股市场活跃的因素。我们预期 2008 年证券市场仍将有较大的阶段性的投资机会。

进入 2008 年，基金的操作策略将更加积极，在受益于人民币升值、成长稳定且估值合理的上市公司中不断寻找机会。

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	27,892,565.28	6.57%
股票	283,941,411.35	66.90%
债券	105,956,665.80	24.97%
权证	3,294,740.70	0.78%
其他资产	3,323,968.59	0.78%
合计	424,409,351.72	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	5,661,000.00	1.36%
B 采掘业	27,349,744.96	6.58%
C 制造业	122,969,227.43	29.60%
C0 食品、饮料	23,335,750.00	5.62%
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	9,273,675.00	2.23%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	31,805,400.00	7.66%
C7 机械、设备、仪表	47,740,057.90	11.49%
C8 医药、生物制品	6,147,314.88	1.48%
C99 其他制造业	4,667,029.65	1.12%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	4,162,500.00	1.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	34,364,092.76	8.27%
G 信息技术业	9,060,000.00	2.18%
H 批发和零售贸易业	0.00	0.00%
I 金融、保险业	61,303,550.00	14.75%
J 房地产业	9,021,296.20	2.17%
K 社会服务业	10,050,000.00	2.42%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合 计	283,941,411.35	68.33%

（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	数 量	市 值	市值占净值比
1	601318	中国平安	160,000	16,976,000.00	4.09%

2	600031	三一重工	295,000	16,826,800.00	4.05%
3	600030	中信证券	165,000	14,729,550.00	3.54%
4	600150	中国船舶	50,000	12,487,000.00	3.00%
5	600519	贵州茅台	52,025	11,965,750.00	2.88%
6	601919	中国远洋	279,925	11,941,600.50	2.87%
7	000858	五粮液	250,000	11,370,000.00	2.74%
8	000060	中金岭南	250,000	11,110,000.00	2.67%
9	601628	中国人寿	180,000	10,429,200.00	2.51%
10	600036	招商银行	260,000	10,303,800.00	2.48%

(四) 按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值(元)	占基金资产净值比例
国家债券投资	11,812,509.80	2.84%
央行票据投资	59,198,000.00	14.24%
国家政策金融债券	29,863,000.00	7.19%
企业债券投资	0.00	0.00%
可转债投资	5,083,156.00	1.22%
债券投资合计	105,956,665.80	25.49%

(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	05 央票 03	30,012,000.00	7.22%
2	06 进出 01	19,872,000.00	4.78%
3	07 央票 02	19,458,000.00	4.68%
4	01 国开 09	9,991,000.00	2.40%
5	07 央票 06	9,728,000.00	2.34%

(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12月31日,基金的其他资产包括:

资产项目	金额(元)
交易保证金	598,780.49
应收申购款	36,299.13
应收利息	2,688,888.97
合计	3,323,968.59

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	3,883,572.40	0.93%
110078	澄星转债	115,931.50	0.03%
100236	桂冠转债	28,402.00	0.01%

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
143,009,720.61	1,851,325.06	9,561,629.54	135,299,416.13

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稳健证券投资基金发行及募集的文件
- 2、 《德盛稳健证券投资基金基金合同》
- 3、 《德盛稳健证券投资基金招募说明书》
- 4、 《德盛稳健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

2008 年 1 月 22 日