

德盛安心成长混合型证券投资基金 2006年第四季度报告

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2007年1月14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。

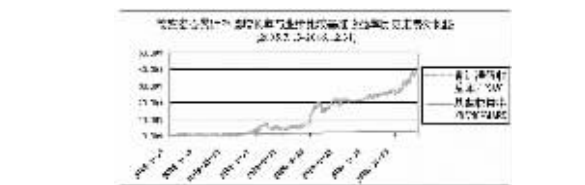
二、基金产品概况
 基金简称:德盛安心
 基金运作方式:契约型开放式
 基金合同生效日:2006年7月13日
 报告期末基金份额总额:43,226,367.46份
 投资目标:本基金为平衡型基金,基金管理人将充分利用国内外成功的基金管理经验和,深入研究中国经济发展的价值驱动因素,采用积极主动的投资策略,运用全球风险管理技术,追求长期稳定的投资回报,为基金持有人提供安全可靠的理财服务。
 投资策略:本基金严格遵守科学的投资管理流程,首先采取“自上而下”的分析方法,制定基金资产配置和资产配置策略,然后采取“自下而上”的基本面分析,挖掘出管理团队优秀、财务状况良好、增长潜力大、竞争地位独特的上市公司和预期收益较高的个股,深入进行全球经济发展的价值驱动因素,采用积极主动的投资策略,运用全球风险管理技术,追求长期稳定的投资回报,为基金持有人提供安全可靠的理财服务。
 业绩比较基准: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,介于单纯的股票型基金与单纯的债券型基金之间,也介于单纯的成长型组合与单纯的稳健型组合之间。本基金力争使基金的风险收益特征从长期平均来看高于业绩比较基准的同类基金风险收益特征。
 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

项目	2006年第4季度
基金本期净收益	5,088,160.96元
加权平均基金份额本期净收益	0.0906元
期末基金资产净值	47,719,713.70元
期末基金份额净值	1.104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》。
 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,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⑤	②-④
过去3个月	12.46%	0.52%	0.55%	0.01%	11.90%	0.51%



注:本基金的业绩基准为“德盛安心成长线”,德盛安心成长线的确定:在基金合同生效时的价值为0.90元,随着时间的推移每天上涨,在任意一天的斜率为同时期一年期银行存款税后利率除以365。

四、管理人报告
 (一)基金经理简介
 孙蔚女士,CPA(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美国FRAMLINGTON基金管理公司基金经理助理,2003年加入本公司,2005年7月起担任德盛安心成长混合型证券投资基金基金经理,2006年9月同时担任德盛稳健证券投资基金基金经理。
 夏研女士,纽约州立大学硕士研究生,历任罗兰贝格咨询集团(纽约)副总裁、华泰保险资产管理中心(上海)投资部经理,2003年加入本公司,在投资资产管理部从事固定收益投资管理。2006年3月起任本基金的基金经理。

(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》、《德盛安心成长混合型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资产,在严格控制投资风险的前提下,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约定的规定,未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
 四季度沪深两市基本呈现单边上扬的走势,上证指数从三季度末的1752点直升到年底的2675点,涨幅超过50%,固然有新股上市首日的影响和年末工作中行两大银行的巨大贡献,总体收益仍十分可观。三季度表现较好的行业有金融、钢铁、石化、地产、食品等,表现落后的行业是电子元器件、日化、计算机硬件、电力设备、软件、化纤、医药等。本季度也出现了市场风格的转换,从小盘股的大幅超额收益转向大盘蓝筹股表现突出。

四季度,德盛安心基金采用灵活的资产配置,主要集中在自下而上的个股选择,选择个股包括高成长性的成长类股,也结合基金追求低风险的特点,选择了部分下行风险较低的低风险品种。四季度整体对低估值行业的如钢铁、交通运输得到一定估值,基金也享受到较好投资收益,成功实现对低估值行业的追求。

本季度,德盛安心基金的收益率为12.46%;业绩基准收益率为0.55%;超额收益率为11.90%。
 2.对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
 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,都决定中国经济具有中长期较快增长潜力,而本升值和证券市场的良好表现都将使经济获得巨大潜力的体现。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。

基于对市场的看好,2007年安心成长基金希望相对侧重对成长股的追求。在灵活资产配置下,采取自下而上的行业布局与自下而上的个股选择相结合的投资方式,看好长期增长的行业有消费品、医药、食品饮料、计算机硬件、电力设备、软件、化纤、医药等,重点关注技术创新领域如航空航、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、钢铁、有色金属,关注其阶段性机会。

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	16,150,009.84	32.69%
股票	14,661,080.64	29.67%
债券	17,388,483.50	35.21%
权证	236,935.50	0.48%
其他资产	961,875.90	1.95%
合计	49,408,385.38	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	1,023,192.00	2.14%
C 制造业	7,874,108.04	16.50%
CO 食品、饮料	1,369,534.84	2.87%
C1 纺织、服装、皮毛	954,360.00	2.00%
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	983,178.00	2.06%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	2,357,951.16	4.94%
C7 机械、设备、仪表	2,209,084.04	4.63%
C8 医药、生物制品	0.00	0.00%
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	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	1,335,215.56	2.80%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易业	803,160.00	1.68%
I 金融、保险业	1,472,400.00	3.09%
J 房地产业	1,971,000.00	4.13%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	181,106.10	0.38%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	14,661,080.64	30.72%

(三)按市值占基金总资产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	600036	招商银行	90,000	1,472,400.00	3.09%
2	600082	天地地	57,416	1,431,956.04	3.00%
3	600056	武钢股份	210,000	1,335,215.56	2.80%
4	000024	山东黄金	45,000	1,277,100.00	2.68%
5	600547	山东黄金	32,400	1,023,192.00	2.14%
6	600009	上海机场	52,000	983,320.00	2.06%
7	600096	云天化	71,400	983,178.00	2.06%
8	002029	江西铜业	48,200	954,360.00	2.00%
9	600019	宝钢股份	110,000	952,600.00	2.00%
10	000668	泸州老窖	36,000	912,240.00	1.91%

(四)按券种分类的债券投资组合

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	22,180,044.58	5.52%
股票	263,759.83	0.63%
债券	99,403,029.26	24.75%
权证	11,240,000.00	2.80%
其他资产	4,968,088.85	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%
CO 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	8.69%
C8 医药、生物制品	16,500,000.00	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	50,925,500.00	12.96%
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	263,759,837.71	67.06%

(三)按市值占基金总资产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	600036	招商银行	1,200,000	19,632,000.00	4.59%
2	600000	浦发银行	730,000	16,621,300.00	4.23%
3	002007	华兰生物	720,000	16,560,000.00	4.21%
4	600019	宝钢股份	1,000,000	15,588,000.00	3.96%
5	600056	武钢股份	2,414,808	15,358,178.88	3.90%
6	600582	天地地	6,000,000	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%

(四)按券种分类的债券投资组合

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	22,180,044.58	5.52%
股票	263,759.83	0.63%
债券	99,403,029.26	24.75%
权证	11,240,000.00	2.80%
其他资产	4,968,088.85	1.24%
合计	401,548,001.40	100.00%

德盛稳健证券投资基金 2006年第四季度报告

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2007年1月14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。

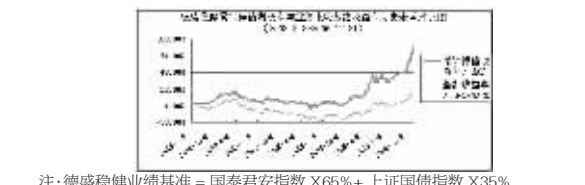
二、基金产品概况
 基金简称:德盛稳健
 基金运作方式:契约型开放式
 基金合同生效日:2003年8月8日
 报告期末基金份额总额:231,481,957.27份
 投资目标:本基金为平衡型基金,基金管理人将充分利用国内外成功的基金管理经验和,深入研究中国经济发展的价值驱动因素,采用积极主动的投资策略,运用全球风险管理技术,追求长期稳定的投资回报,为基金持有人提供安全可靠的理财服务。
 投资策略:本基金严格遵守科学的投资管理流程,首先采取“自上而下”的分析方法,制定基金资产配置和资产配置策略,然后采取“自下而上”的基本面分析,挖掘出管理团队优秀、财务状况良好、增长潜力大、竞争地位独特的上市公司和预期收益较高的个股,深入进行全球经济发展的价值驱动因素,采用积极主动的投资策略,运用全球风险管理技术,追求长期稳定的投资回报,为基金持有人提供安全可靠的理财服务。
 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,介于单纯的股票型基金与单纯的债券型基金之间,也介于单纯的成长型组合与单纯的稳健型组合之间。本基金力争使基金的风险收益特征从长期平均来看高于业绩比较基准的同类基金风险收益特征。
 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

项目	2006年第4季度
基金本期净收益	91,711,012.55元
加权平均基金份额本期净收益	0.2454元
期末基金资产净值	393,314,306.55元
期末基金份额净值	1.689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》。
 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,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⑤	②-④
过去3个月	29.30%	1.20%	16.97%	0.87%	12.33%	0.33%



注:德盛稳健业绩基准=国泰君安指数×65%+上证国债指数×35%。

四、管理人报告
 (一)基金经理简介
 孙蔚女士,CPA(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美国FRAMLINGTON基金管理公司基金经理助理,2003年加入本公司,2005年7月起担任德盛安心成长混合型证券投资基金基金经理,2006年9月同时担任德盛稳健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资产,在严格控制投资风险的前提下,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约定的规定,未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
 四季度沪深两市基本呈现单边上扬的走势,上证指数从三季度末的1752点直升到年底的2675点,涨幅超过50%,其中固然有新股上市首日的影响和年末工作中行两大银行的巨大贡献,总体收益仍十分可观。三季度表现较好的行业有金融、钢铁、石化、地产、食品等,表现落后的行业是电子元器件、日化、计算机硬件、电力设备、软件、化纤、医药等。本季度也出现了市场风格的转换,从小盘股的大幅超额收益转向大盘蓝筹股表现突出。

四季度,德盛稳健基金保持稳健的资产配置,坚持自下而上的行业布局与自下而上的个股选择相结合,看好长期增长的行业有消费品、医药、食品饮料、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、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、钢铁、有色金属,关注其阶段性机会。在个股选择上重点关注资产注入、奥运等各项主题。

2.对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
 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,都决定中国经济具有中长期较快增长潜力,而本升值和证券市场的良好表现都将使经济获得巨大潜力的体现。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。

基于对市场的看好,2007年德盛稳健基金将保持稳健的资产配置,继续自下而上的行业布局与自下而上的个股选择相结合,看好长期增长的行业有消费品、医药、食品饮料、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、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、钢铁、有色金属,关注其阶段性机会。在个股选择上重点关注资产注入、奥运等各项主题。

3.对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
 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,都决定中国经济具有中长期较快增长潜力,而本升值和证券市场的良好表现都将使经济获得巨大潜力的体现。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。

基于对市场的看好,2007年德盛稳健基金将保持稳健的资产配置,继续自下而上的行业布局与自下而上的个股选择相结合,看好长期增长的行业有消费品、医药、食品饮料、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、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、钢铁、有色金属,关注其阶段性机会。在个股选择上重点关注资产注入、奥运等各项主题。

(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	22,180,044.58	5.52%
股票	263,759.83	0.63%
债券	99,403,029.26	24.75%
权证	11,240,000.00	2.80%
其他资产	4,968,088.85	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%
CO 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	8.69%
C8 医药、生物制品	16,500,000.00	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	50,925,500.00	12.96%
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	263,759,837.71	67.06%

(三)按市值占基金总资产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	600036	招商银行	1,200,000	19,632,000.00	4.59%
2	600000	浦发银行	730,000	16,621,300.00	4.23%
3	002007	华兰生物	720,000	16,560,000.00	4.21%
4	600019	宝钢股份	1,000,000	15,588,000.00	3.96%
5	600056	武钢股份	2,414,808	15,358,178.88	3.90%
6	600582	天地地	6,000,000	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%