

德盛安心成长混合型证券投资基金 2007年第二季度报告

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7月13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。投资者有风险，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：51,434,433.87份

投资目标：全程风险管理，分享经济成长，追求绝对收益。

投资策略：本基金的投资管理主要分为两个层次：第一个层次通过全程的风险预算，结合数量化的金融工程模型，根据市场以及基金超额收益的情况，进行资产配置、行业配置和不同种类权益的配置；第二个层次在股票投资方面，以价值选股为原则，主要选取基本面好、流动性强、价值被低估的公司的行业配置基础上进行组合管理，在债券投资方面，注重风险管理，追求稳定收益，基于对于长期宏观形势与利率走势的分析进行久期管理与类属配置，并适当择时可转换债券构建债券组合。

业绩比较基准：“德盛安心成长线”，“德盛安心成长线”的确定方式为在基金合同生效时的值为0.90，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利率后加利差×365。

风险收益特征：中低风险的基金产品，追求长期的稳定的收益。

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

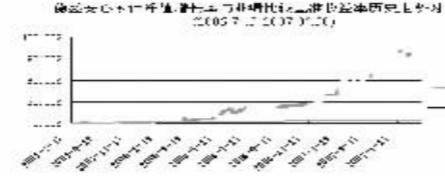
2007年第2季度					
基金本期净收益	10,128,184.60元				
加权平均基金份额本期净收益	0.2663元				
期末基金份额净值	83,188,832.00				

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管理信息披露编报规则第1号《主要财务指标的计算及披露》。

上述基金净值指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如，开放式基金的申购赎回费等，计价费用后实际可供选择要低于所列数字。

(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	20.05%	1.05%	0.60%	0.01%	20.25%	1.04%



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：在基金同生效时的值为0.90，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利率后加利差×365。

四、基金管理人报告

(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、安联集团德盛斯登银行投资管理公司德盛安信基金托管公司(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裁，2007年4月起兼任德盛健康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，本着诚信原则、勤勉尽责的原則管理、运用基金财产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人获得持续稳定的回报。本基金运作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情形。

(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年第二季度，A股市场经历了巨大的波动，市场的结构性调整非常明显，题材股、低价股在第二季度中大热，而大盘蓝筹股的表现远远超越市场。

宏观经济继续保持较快的增长，信贷、固定资产投资增速都维持高位，对此政府调控的决心和力度在一季度不断加强，以控通胀向经济过热发展。在此加息、提高存款准备金率的基础上，下调出口退税率、控制高耗能产业规模增长等措施都将今后对企业产生一定的影响。针对流动性过剩，防止通货膨胀进一步上升，外汇投资公司的成立与特别国债的发行对市场心理影响加大，人民币H股市场价格估值与美股的差异影响，A股市场上行，消费增长在二季度逐渐加快，逐渐成为经济增长的主要动力。

二季度，德盛安心基金作为保本基金的绝对收益型基金，保持较低的股票仓位，享受宏观政策带来的好处，降低了风险等享受宏观调控影响较大力度的行业的配置，在个股上积极操作，创造绝对收益。二季度基金净值增长率为20.85%。

2. 对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在强劲的宏观经济背景下，企业盈利水平继续保持稳定增长，我们预期沪深300指数在强周期内将保持较高的增长速度，但宏观经济尚未发生较大的变化。

随着经济的持续增长，居民收入水平提高，消费逐渐增加，居民在股票、债券、货币基金方面的投资比例也将逐步增加，受益于消费升级的趋势，居民消费相关的金融产品、保险、食品饮料等行业将得到稳定的增长并为投资人带来良好的回报。

市场在经历了大幅下跌之后，信心还没有完全恢复，A股流通市值从6.2万亿缩水到5.6万亿，表明市场存量资金的下降超过了指数的下跌。三季度我们预计市场在环比第四季发行的因素的影响下，将继续震荡调整，所以我们保持现有的股票仓位水平，积极参与新股申购，把握无风险收益的机会；同时在市场深幅调整中积极持有大盘蓝筹股，获取稳定的收益。

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	39,035,047.57	46.29%
股票	25,236,509.72	29.93%
债券	17,701,815.70	20.99%
权证	47,636.99	0.06%
其他资产	2,302,420.58	2.73%
合计	84,323,430.56	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	1,189,800.00	1.43%
C 制造业	9,378,303.00	11.27%
D 食品、饮料	2,412,528.00	2.90%
E 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
F 建筑	0.00	0.00%
G 石油、化学、塑胶、塑料	2,182,600.00	2.62%
H 电子	802,138.00	0.96%
I 金属、非金属	0.00	0.00%
J 机械、设备、仪表	1,485,040.00	1.79%
K 医药、生物制品	2,496,000.00	3.00%
K99 其他制造业	0.00	0.00%
L 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
M 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	438,240.00	0.53%
G 信息技术业	1,726,200.00	2.08%
H 批发和零售贸易业	1,513,185.34	1.82%
I 金融、保险业	10,990,781.38	13.21%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	25,236,509.72	30.34%

(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	期末数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例
1	600000	浦发银行	69,982.00	2,560,641.38	3.08%
2	002007	华兰生物	60,000.00	2,496,000.00	3.00%
3	601166	兴业银行	70,000.00	2,456,300.00	2.95%
4	601318	中国平安	30,000.00	2,145,300.00	2.58%
5	600016	民生银行	178,500.00	2,040,256.00	2.45%
6	601628	中国人寿	43,500.00	1,788,285.00	2.15%
7	600316	洪都航空	38,000.00	1,495,040.00	1.79%
8	600096	云天化	60,000.00	1,469,400.00	1.77%
9	600122	宏图高科	100,000.00	1,246,000.00	1.50%
10	600028	中国石化	90,000.00	1,189,800.00	1.43%
合计				25,236,509.72	30.34%

(四) 按券种分类的债券投资组合

注：本基金的债券投资组合不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如，开放式基金的申购赎回费等，计价费用后实际可供选择要低于所列数字。

五、基金投资组合

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	17,701,815.70	21.28%
央行票据投资	0.00	0.00%
金融债券投资	0.00	0.00%
企业债券投资	0.00	0.00%
可转债投资	0.00	0.00%
债券投资合计	17,701,815.70	21.28%

(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	02国债06	11,629,000.00	13.98%
2	20国债03	4,173,349.70	6.02%
3	20国债04	1,757,197.00	2.11%
4	21国债03	142,269.00	0.17%
5	-	-	-

(六) 投资组合报告附注

1. 本基金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61,299.04元，证券清算款765,443.62元，应收利息303,264.38元，应收申购款1,171,913.54元，其他应收款500.00元。