汇添富货币市场基金

2007年第三季度报告

基金管理人:汇添富基金管理有限公司　基金托管人:上海浦东发展银行

一、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。

本基金的托管人上海浦东发展银行根据本基金合同规定,于2007年10月22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,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期为2007年7月1日起至2007年9月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称:添富货币

A级基金简称:添富货币A级

B级基金简称:添富货币B级

交易代码:

A级基金交易代码:519518

B级基金交易代码:519517

基金运作方式:契约型开放式基金

基金合同生效日:2006年3月23日

报告期末基金份额总额:A级基金:717,065,549.90份

B级基金:1,694,825,700.78份

投资目标:力求在本金稳妥和基金资产高流动性的前提下,追求超过业绩比较基准的投资收益。

投资策略:

(1)滚动配置策略

根据具体投资品种的市场特性采用持续投资的方法,既能提高基金资产变现能力的稳定性又能保证基金资产收益率与市场利率的基本一致。

(2)久期控制策略

根据对货币市场利率趋势的判断来配置基金资产的久期。在预期利率上升时,缩短基金资产的久期,以规避资本损失或获得较高的再投资收益;在预期利率下降时,延长基金资产的久期,以获取资本利得或锁定较高的收益率。

(3)套利策略

套利策略包括跨市场套利和跨品种套利。跨市场套利是利用同一金融工具在各个子市场的不同表现进行套利。跨品种套利是利用不同金融工具的收益率差别,在满足基金自身流动性、安全性需要的基础上寻求更高的收益率。

(4)时机选择策略

股票、债券发行以及年末效应等因素可能会使市场资金供求情况发生暂时失衡,从而推高市场利率。充分利用这种失衡就能提高基金资产的收益率。

业绩比较基准:银行一年期定期存款的税后利率:(1–利息税率)×银行一年期定期储蓄存款利率。

风险收益特征:本货币市场基金是具有较低风险、中低收益、流动性强的证券投资基金品种。

基金管理人名称:汇添富基金管理有限公司

基金托管人名称:上海浦东发展银行

三、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)

(一)主要财务指标

单位:人民币元

序号	项目	A级（2007年7月1日至2007年9月30日）	B级（2007年7月1日至2007年9月30日）
1	本期利润总额	13,856,180.72	5,851,240.68
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	13,856,180.72	5,851,240.68
3	本期净值收益率	1.4571%	1.5172%
4	期末基金资产净值	717,065,549.90	1,694,825,700.78
5	期末基金份额净值	1.0000	1.0000

注: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"。

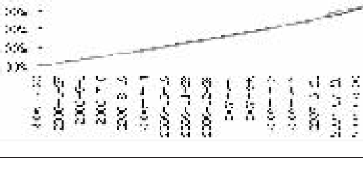
(二)与同期业绩比较基准收益率的比较

1、 本报告期基金净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较

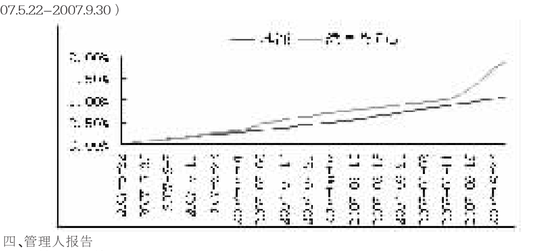
	阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
A级	2007年7月1日至2007年9月30日	1.4571%	0.0158%	0.7633%	0.0013%	0.6938%	-0.6780%
B级	2007年7月1日至2007年9月30日	1.5172%	0.0158%	0.7633%	0.0013%	0.7539%	0.0145%

注:本基金收益分配按月结转份额

2、 自基金合同生效以来汇添富货币市场A级基金累计净值收益率与业绩基准收益率历史走势对比图(2006.3.23–2007.9.30)



3、自基金分级以来汇添富货币市场B级基金累计净值收益率与业绩基准收益率历史走势对比图(2007.5.22–2007.9.30)



四、管理人报告

(一)基金经理简介

王珏池先生,管理学硕士,13年债券研究投资经验,曾参与上交所买断式回购及债券做市商的制度建设,对宏观经济和债券有深刻认识和理解。曾任申银万国证券股份有限公司固定收益总部投资部经理。2005年4月加入汇添富基金管理有限公司,曾任交易主管,现任汇添富货币市场基金基金经理及固定收益主管。

(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《证券投资基金法》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。

本报告期内,本基金运作合法合规,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)行情回顾及运作分析

三季度债券市场基本面环境依然偏紧。经济增长偏快的趋势没有明显缓解,投资、信贷等主要经济指标增速继续攀升,受食品价格涨幅扩大的影响,CPI涨幅明显扩大,通胀压力持续增加。为了防止经济过热和抑制通胀,三季度紧缩政策频繁出台,央行在7–9月份连续三次上调存贷款基准利率,三次发行定向央票,同时9月份再次提高存款准备金率0.5%。三季度债券市场呈先涨后跌的走势,7月份和8月份央行两次加息后,银行和保险等主要配置机构需求有所释放,带动市场小幅反弹,但进入9月份以后,受特别国债开始发行、CPI涨幅大幅攀升等因素影响,市场再度转入下跌。总体上,三季度债券市场依然处于弱势。

三季度货币市场利率大幅波动,7–8月份,回购利率走势相对平稳,9月份受大盘股连续发行、准备金率上调、定向央票等多重因素冲击,回购利率大幅飙升,7天回购利率一度超过7%,创下历史最高水平。三季度末大盘股密集发行结束后,货币市场利率水平才出现显著回落。

(2)本基金业绩表现

截至报告期末,本报告期基金A级净值收益率为1.4571%,基金B级净值收益率为1.5172%,同期业绩比较基准收益率为0.7633%。

(3)市场展望和投资策略

1、市场展望

四季度债券市场基本面环境偏紧的格局有望出现阶段性缓和。一方面,随着前期紧缩政策的效果逐渐显现,四季度经济增长率将小幅回落,同时,9月份以来猪肉价格已经开始下跌,这将明显缓解CPI的上涨压力,预计年内CPI将在10月份左右见顶,11–12月份有望回落,以上因素将阶段性减轻货币政策紧缩压力。我们判断年内央行至多再加息一次,但在顺差规模高企导致外汇占款增长较快的情况下,四季度央行对冲流动性的力度仍将较大。另一方面,考虑到四季度贷款增速有望下降,银行对债券市场的资金供应将有明显增加,同时,四季度大盘股发行的数量也将比三季度有所减少,所以,我们预计四季度债券市场资金面将比三季度宽松。

2、我们的策略

随着市场基本面环境的改善,我们认为四季度债券市场存在一定的反弹空间,收益率曲线有望适度平坦化,这将提供波段操作的机会,我们将寻找机会适度增加投资组合的久期,以获取更高的利息收益和价差收益。同时,尽管四季度货币市场利率的波动幅度相比9月份可能会有所收窄,但由于年内仍有大盘股发行,所以,回购利率仍然会出现短期内大幅跳升的走势,我们将继续把握回购利率高企所带来的阶段性机会。

五、基金投资组合

(一)期末基金资产组合情况

资产类别	金额(元)	占基金总资产的比例
债券投资	229,492,270.76	9.36%
买入返售证券	849,805,312.14	34.67%
其中:买断式回购的买入返售证券	849,805,312.14	34.67%
银行存款和清算备付金合计	362,045,879.93	14.77%
其他资产	1,009,792,193.31	41.20%
合计	2,451,135,656.14	100.00%

(二)报告期债券回购融资情况

项目	金额(元)	占基金资产净值比例
报告期内债券回购融资余额	723,426,699.99	1.44%
其中:买断式回购融入的资金	0.00	0.00%
报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00%
其中:买断式回购融入的资金	0.00	0.00%

(三)基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	11
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	89
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	11

报告期内投资组合平均剩余期限无超过180天的情况

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例	各期限负债占基金资产净值的比例
1	30天内	96.09%	0.00%
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.24%	0.00%
2	30天(含)–60天	0.41%	0.00%
3	60天(含)–90天	1.24%	0.00%
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.24%	0.00%
4	90天(含)–180天	1.65%	0.00%
5	180天(含)–397天(含)	2.07%	0.00%
合计		101.47%	0.00%

(四)期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	29,975,101.80	1.24%
	其中:政策性金融债	29,975,101.80	1.24%
3	央行票据	129,679,683.19	5.38%
4	企业债券	69,837,485.77	2.90%
5	其他	0.00	0.00%
合计		229,492,270.76	9.52%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		59,802,349.86	2.48%

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占基金资产净值的比例
		自有投资	买断式回购		
1	07央票70	700,000	0.00	69,963,957.23	2.90%
2	05央票40	300,000	0.00	30,008,391.69	1.24%
3	05国开07	300,000	0.00	29,975,101.80	1.24%
4	06京投债	300,000	0.00	29,827,248.06	1.24%
5	07大唐CP01	200,000	0.00	19,975,077.83	0.83%
6	07央票22	200,000	0.00	19,730,965.88	0.82%
7	07张江CP01	100,000	0.00	10,031,097.46	0.42%
8	07东控CP01	100,000	0.00	10,004,062.42	0.41%
9	06央票80	100,000	0.00	9,976,368.39	0.41%
10					

(五)"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度在0.5%(含)以上的次数	0
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)–0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.03%
报告期内偏离度的最低值	–0.03%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.01%

(六)投资组合报告附注

1、基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法计价,即估值对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

2、本报告期内不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

3、本报告期内需说明的证券投资决策程序

报告期内,基金管理人的投资决策严格按照招募说明书和基金合同进行,所有投资品种均没有超出基金合同约定的范围,没有需要特别说明和补充的部分。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	期末金额(元)
1	交易保证金	250,000.00
2	应收利息	3,711,295.31
3	应收申购款	0.00
4	其他应收款	0.00
5	待摊费用	0.00
6	其他	0.00
7	应收证券清算款	1,005,830,898.00
	合计	1,009,792,193.31

5、截至本报告期末,本基金未投资于资产支持证券。

6、报告期末流通转让受限的基金资产:无

六、开放式基金份额变动

项目	A级	B级
	(2007.7.1–2007.9.30)	(2007.7.1–2007.9.30)
期初基金份额(份)	130,747,504.70	222,960,150.31
期间总申购份额(份)	1,638,026,806.37	2,020,752,669.56
期间总赎回份额(份)	1,051,708,761.17	548,887,119.09
期末基金份额(份)	717,065,549.90	1,694,825,700.78

七、 备查文件目录及查阅方式

(一)本基金备查文件目录

1、中国证监会批准设立汇添富货币市场基金的文件

2、《汇添富货币市场基金基金合同》

3、《汇添富货币市场基金更新招募说明书》

4、《汇添富货币市场基金托管协议》

5、《上海浦东发展银行证券交易资金结算协议》

6、报告期内汇添富货币市场基金在指定报刊上披露的各项公告

(二)存放地点

上海市富城路99号震旦国际大楼21楼 汇添富基金管理有限公司

(三)查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅,也可登陆基金管理人网站www.99fund.com查阅。

客户服务中心电话:400–888–9918(免长途)

汇添富基金管理有限公司

2007年10月25日

德盛优势股票证券投资基金

2007年第三季度报告

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——招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年10月18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:德盛优势

基金运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2007年1月24日

报告期末基金份额总额:2,193,277,945.16份

投资目标:本基金主要通过投资于具有竞争优势的上市公司所发行的股票与国内依法公开发行的债券,在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下,实现基金资产的持续、稳定增值。

投资策略:

(一)资产配置策略

本基金属于股票型基金,在运作期间,将会结合宏观经济、政策、资金供求、市场波动周期等因素的判断,以及各类证券风险收益特征的相对变化,适度地动态调整股票资产、债券资产和货币市场工具的比例,以规避或控制市场风险,提高基金收益率;

(二)行业及股票投资策略

本基金将优选个股做为投资重点。行业配置是在股票优选的基础之上形成。即我们在构建组合的过程中,会首先优选出具有竞争优势的公司。在此基础上,通过对经济周期、产业环境、产业政策和行业竞争格局的分析和预测,确定宏观及行业经济变量的变动对不同行业的潜在影响,同时考虑行业的成长性,得出各行业的相对投资价值与投资时机,结合这些行业评估值来确定上述优势公司的配置比例。我们主要对行业经济基本面因素、上市公司基本面因素以及证券市场交易信息这三类相关因素进行分析,最终形成本基金的行业配置。

(三)个股选择

个股的选择的流程如下:

1、通过毛利率,费用指标、资产负债率等财务指标选择出备选库。

2、在备选股的基础上,本公司研究员通过对公司的实地调研及安联的草根研究方法对上市公司的成长性等进行深入的分析构建核心股票库。

3、在核心股票库的基础上通过一系列衡量上市公司的优势指标(如每股资源储量,研发费用占销售收入比等)对投资标的进一步优选,构建本公司的投资组合。

总体而言,本基金的投资标的是指那些具备估值潜力又有强大竞争优势的上市公司。

(四)债券投资

本基金将采取"自上而下"投资策略,对各类债券进行合理的配置。本基金将深入分析国内外宏观经济形势、国内财政货币政策以及结构调整因素对债券市场的影响,判断债券市场的走势,采取相应的资产配置策略。本基金在债券投资组合构建和管理过程中,采取利率预期、久期管理、收益率曲线策略、收益率利差策略等积极的投资策略,力求获取高于市场平均水平的投资回报。

(五)权证投资

权证投资的包括两个方面:一是基金经理提出投资要求;二是数量策略研究员提供投资建议。

基金经理提出投资权证的要求, 相关的数量策略研究员应该根据投资目的进行相关的投资价值分析,作为投资决策的依据。对于作为基础证券备选方案的权证,研究基础证券与权证在风险和收益方面的区别;对于在组合管理层面利用权证调整组合风险收益特征的投资,测算所选权证与投资组合的相关性及其稳定性,并研究此项投资的风险因素等。

业绩比较基准:本基金的业绩基准为沪深300指数×70%+上证国债指数×30%

风险收益特征:较高的预期收益和风险。

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:招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3季度
本期利润	1,271,531,805.03元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,026,802,201.85元
加权平均基金份额本期利润	0.5041元
期末基金资产净值	4,064,687,735.54元
期末基金份额净值	1.853元

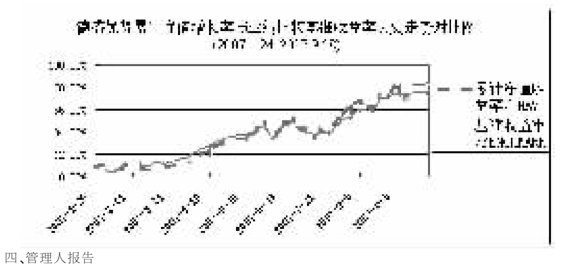
注: 上述财务指标采用的计算公式, 详见证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则–第1号《主要财务指标的计算及披露》。

注: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	37.16%	1.94%	32.28%	1.52%	4.88%	0.42%



四、管理人报告

(一)基金经理简介

陈苏桥先生,清华大学经济学硕士。曾任职于上海瑞士达国际贸易有限公司,1999年5月加入华安基金管理有限公司从事投资、研究工作。2007年1月加入本公司,现任研究部总监。2007年8月起任本基金的基金经理。

李洪波先生,北京大学经济学硕士。曾任申银万国证券公司证券分析员、投资经理,华夏证券公司上海分公司营业部总经理,大通证券公司营业部总经理、资产管理总部副总经理。2004年10月加盟国联安基金管理公司,从事投资组合管理工作。2005年12月起任德盛精选股票证券投资基金基金经理,2007年1月起兼任本基金基金经理。

(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》、《德盛优势股票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

三季度市场保持升势,本基金净值增长率为37.16%,同期业绩比较基准收益率为32.28%。

三季度的市场保持稳步攀升态势。经过5.30的风险教育,投资者热烈追捧蓝筹股。煤炭、钢铁、有色、航空等板块走势较强,金融、房地产板块表现也比较稳定,有资产注入潜力的个股也更是受到强烈追捧。煤炭、有色因既有内生增长,又有资产注入潜力,表现远超其他板块。

2、对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

我国宏观经济一直保持着快速、稳定增长态势,我国企业的综合竞争力也在逐步增强,一些企业在内需市场中比同行具有竞争优势,获得了迅猛成长。同时一些企业已经成长为在全球市场具有一定竞争优势的公司,在内需旺盛和出口快速增长的推动下,也获得了迅猛成长。我们相信我国企业在全球市场崛起之路才刚刚开始,随着我国企业在世界产业链中地位的提高,企业盈利能力将呈现稳步提升之势;随着股改和股权激励的逐步完成,国有企业的管理效率大幅提升,综合竞争力将大幅提升;通过股市(资产注入、整体上市等)做强、做大国有企业已经成为国家战略,这将推动国有企业增强核心竞争力;经过近二十多年市场经济的积累,一批民营企业已经长大。上述这些企业的壮大和成长才是对我们未来充满信心的源泉。我们将努力寻找并投资这类具有竞争优势未来能够获得持续快速成长的公司,以此为基金份额持有人获得满意的回报。

对四季度而言,金融、地产等内需旺盛,核心企业盈利前景看好;机械、化工除了内需旺盛,出口还保持快速增长,煤炭、有色等行业景气上升,资源的价值越来越被重视。这些行业内的优势企业将是我们未来投资的重点。

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	477,899,819.97	11.53%
股票	3,526,780,447.00	85.07%
债券	38,577,124.76	0.93%
权证	93,433,892.98	2.25%
其他资产	8,964,585.45	0.22%
合计	4,145,655,870.16	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	109,756,707.20	2.70%
B采掘业	369,497,844.80	9.09%
C制造业	1,605,302,062.62	39.49%
C0食品、饮料	159,429,183.80	3.92%
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	21,767,512.00	0.54%
C4石油、化学、塑胶、塑料	64,398,419.55	1.58%
C5电子	0.00	0.00%
C6金属、非金属	456,822,864.42	11.24%
C7机械、设备、仪表	769,831,375.53	18.94%
C8医药、生物制品	33,010,801.76	0.81%
C99其他制造业	100,041,905.56	2.46%
D电力、煤气及水的生产和供应业	64,798,803.20	1.59%
E建筑业	0.00	0.00%
F交通运输、仓储业	178,303,650.00	4.39%
G信息技术业	115,705,000.00	2.85%
H批发和零售贸易业	106,890,489.22	2.63%
I金融、保险业	648,454,725.40	15.95%
J房地产业	328,071,164.56	8.07%
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	3,526,780,447.00	86.77%

(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(元)	市值占净值比例
1	600162	香江控股	6,400,000	199,040,000.00	4.90%
2	600582	天地科技	3,530,635	194,820,439.30	4.79%
3	000024	招商地产	2,371,563	187,353,477.00	4.61%
4	000060	中金岭南	2,735,365	175,063,360.00	4.31%
5	600000	浦发银行	3,117,247	163,655,467.50	4.03%
6	601006	大秦铁路	6,200,000	157,914,000.00	3.89%
7	601166	兴业银行	2,698,890	152,271,373.80	3.75%
8	600030	中信证券	1,489,477	144,047,320.67	3.54%
9	601318	中国平安	1,057,738	142,741,743.10	3.51%
10	600348	国阳新能	1,901,240	130,729,262.40	3.22%

(四)按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值(元)	占基金资产净值的比例
国家债券投资	4,998,084.00	0.12%
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	33,579,040.76	0.83%
债券投资合计	38,577,124.76	0.95%

(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	中海转债	28,720,750.80	0.71%
2	20国债⑷	3,584,857.00	0.09%
3	巨轮转债	3,079,366.50	0.08%
4	锡业转债	1,568,498.96	0.04%
5	20国债⑽	1,413,227.00	0.03%

(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9月30日,基金的其他资产包括:

资产项目	金额(元)
交易保证金	1,893,125.24
应收申购款	1,272,155.01
应收股利	0.00
应收利息	216,303.16
应收证券清算款	5,583,002.04
合计	8,964,585.45

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
128031	巨轮转债	3,079,366.50	0.08%

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	权证名称	获得权证数量总计(份)	成本总额(元)
被动持有	–	0.00	0.00
主动投资	五粮YGC1	897,800	36,286,826.07

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
2,879,912,500.50	57,432,912.46	744,067,467.80	2,193,277,945.16

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优势股票证券投资基金发行及募集的文件

2、《德盛优势股票证券投资基金基金合同》

3、《德盛优势股票证券投资基金招募说明书》

4、《德盛优势股票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

2007年10月25日

德盛安心成长混合型证券投资基金

2007年第三季度报告

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10月19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:2005年7月13日

报告期末基金份额总额:53,553,615.75份

投资目标:全程风险预算,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率的情况,进行资产配置、行业配置和不同种类债券的配置。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,在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,基于对中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,并适量持有可转换债券来构建债券组合。

业绩比较基准:为"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。

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3季度
本期利润	15,984,552.07元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	5,558,503.64元 元
加权平均基金份额本期利润	0.3111元
期末基金资产净值	103,042,873.22元
期末基金份额净值	1.924元

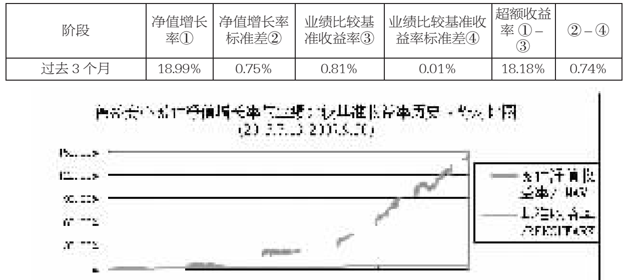
注: 上述财务指标采用的计算公式, 详见证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则–第1号《主要财务指标的计算及披露》。

注: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	18.99%	0.75%	0.81%	0.01%	18.18%	0.74%



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年三季度,A股市场继续牛市的发展趋势,上证指数上涨45%,创下历史新高。上市公司半年报业绩70%的大幅增长是推动市场上涨的主要动力,同时流动性依然泛滥,在通货膨胀预期不断上升的情况下投资者选择不动产、共同基金作为主要投资渠道,使得股票市场的资金供给在三季度相当充裕。

宏观上,政府继续加强调控,控制房价过快上涨,控制物价上升给经济增长带来的负面效应。央行的连续加息,提高准备金率到历史最高水平,财政部发行特别国债,显示出政府调控宏观经济力度不断加大,频率逐渐加快。我们预期央行仍将在第四季度提高利率水平,以市场化的宏观调控手段控制CPI继续上升。

8月份上市公司半年报70%的业绩高增长大大超越了市场预期,同时大量上市公司第三季度的盈利预增进一步增强了投资者持有股票的信心,市场对2008年A股市场整体业绩增长的预期仍维持在30%以上。

三季度中本基金保持保守配置,力求降低波动,为低风险的客户提供可选择的投资工具,实现绝对收益的目标。同时在看好居民财富增长后的消费需求加大金融保险行业的投资,在市场中估值最低的行业如化工行业中寻找投资机会, 在重点的造船行业的股票上加大投资。三季度本基金净值增长率为18.99%。

2、对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

中国经济已经成为全球经济发展的主要增长点,在美国经济受次级债危机、房地产市场不振的影响下,中国经济稳定发展更为突出。居民财富增长、消费升级和区域性的结构性发展是经济增长的主要亮点,在居民不断改善居住需求的推动下,在滨海开发、西部开发等经济结构调整的推动下,中国经济维持长期快速发展是不用质疑的。但经济增长中,通货膨胀——过度的货币追逐有限的资源必然给经济增长的质量带来负面影响,通货膨胀的过快发展必然引发更加严厉的宏观调控措施,这必然对市场造成影响。预计第四季度银行信贷将进一步收紧、经济结构性调整的措施将进一步加大力度,市场的资金面需要高度关注。

证券市场上,A股市场在大幅度上涨之后,可以发现许多股票的估值已经大大高于历史平均水平,对于从产业的角度选择价值股票提出了更高的要求。预计市场在大幅上涨后将有振荡出现,市场也将从普遍上涨转向到重点板块、重点股票的投资。对于资金推动的市场,我们对流动性的变化高度关注,继续保持保守配置,同时对于前期涨幅过大的股票适当实现利润,继续在低估值的行业和上市公司中寻找投资机会,以期实现绝对回报。

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	36,981,810.72	35.39%
股票	43,783,983.60	41.89%
债券	20,802,443.10	19.90%
权证	64,065.98	0.06%
其他资产	2,880,296.45	2.76%
合计	104,512,599.85	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	2,240,000.00	2.17%
B采掘业	2,354,400.00	2.28%
C制造业	16,907,589.60	16.40%
C0食品、饮料	601,880.00	0.58%
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	933,000.00	0.91%
C4石油、化学、塑胶、塑料	6,989,609.60	6.78%
C5电子	0.00	0.00%
C6金属、非金属	1,800,000.00	1.75%
C7机械、设备、仪表	5,557,900.00	5.39%
C8医药、生物制品	0.00	0.00%
C99其他制造业	1,025,200.00	0.99%
D电力、煤气及水的生产和供应业	2,829,000.00	2.75%
E建筑业	0.00	0.00%
F交通运输、仓储业	1,081,440.00	1.05%
G信息技术业	2,519,000.00	2.44%
H批发和零售贸易业	0.00	0.00%
I金融、保险业	13,239,990.00	12.85%
J房地产业	1,698,064.00	1.65%
K社会服务业	914,500.00	0.89%
L传播与文化产业	0.00	0.00%
M综合类	0.00	0.00%
合计	43,783,983.60	42.49%

(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	600150	中国船舶	15,000.00	4,109,850.00	3.99%
2	601318	中国平安	26,000.00	3,508,700.00	3.41%
3	600096	云天化	60,000.00	3,020,400.00	2.93%
4	600030	中信证券	30,000.00	2,901,300.00	2.82%
5	000027	深能源A	100,000.00	2,829,000.00	2.75%
6	601166	兴业银行	50,000.00	2,821,000.00	2.74%
7	601628	中国人寿	39,000.00	2,433,990.00	2.36%
8	600075	新疆天业	100,000.00	2,240,000.00	2.17%
9	600426	华鲁恒升	60,000.00	2,005,200.00	1.95%
10	000898	鞍钢股份	50,000.00	1,800,000.00	1.75%

(四)按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值(元)	占基金资产净值的比例
国家债券投资	20,802,443.10	20.19%
央行票据投资	–	–
金融债券投资	–	–
企业债券投资	–	–
可转债投资	–	–
债券投资合计	20,802,443.10	20.19%

(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⒁	13,222,440.00	12.83%
2	20国债⑽	5,669,959.00	5.50%
3	20国债⑷	1,767,634.10	1.72%
4	21国债⑶	142,410.00	0.14%
5	–	–	–

(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9月30日,基金的其他资产包括:交易保证金250,000.00元,证券清算款1,586,551.10元,应收利息500,451.07元,应收申购款542,794.28元,其他应收款500.00元。

4、本基金持有的处于转股期债券明细:

无。

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		

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
51,434,433.87	32,730,721.94	30,611,540.06	53,553,615.75

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安心成长混合型证券投资基金发行及募集的文件

2、《德盛安心成长混合型证券投资基金基金合同》

3、《德盛安心成长混合型证券投资基金招募说明书》

4、《德盛安心成长混合型证券投资基金托管协议》

5、基金管理人业务资格批件和营业执照

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

2007年10月25日