德盛优势股票证券投资基金

2007年年度报告摘要

基金管理人:国联安基金管理有限公司　　基金托管人:招商银行股份有限公司

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——招商银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于2008年3月25日复核了本报告中的财务指标、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,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。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

一、基金简介

(一)基金名称:德盛优势股票证券投资基金

基金简称:德盛优势

基金代码:257030

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:1,833,560,219.26份

(二)基金投资概况

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:

1、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;

2、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。

3、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。

4、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。

5、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。

(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:customerservice@gtja-allianz.com

(四)基金托管人名称:招商银行股份有限公司

注册及办公地址:深圳市深南大道7088号招商银行大厦

邮政编码:518040

法定代表人:秦晓

信息披露负责人:姜然

联系电话:0755-83195226

传真:0755-61389968

电子邮箱:jiangran@cmbchina.com

(五)基金信息披露报纸:中国证券报、上海证券报、证券时报

基金年度报告正文查询网址:www.gtja-allianz.com

基金年度报告置备地点: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(金额单位:人民币元)

	2007年(2007.1.24-2007.12.31)
本期利润	2,444,666,839.15
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,883,088,201.04
加权平均份额本期利润	0.808
期末可供分配利润	1,338,340,897.57
期末可供分配份额利润	0.7299
期末基金资产净值	3,171,901,116.83
期末基金份额净值	1.730
加权平均净值利润率	60.04%
本期份额净值增长率	73.00%
份额累计净值增长率	73.00%

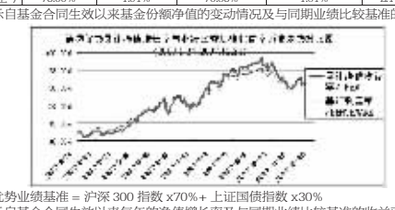
注:上述财务指标采用的计算公式,详见证监会发布的证券投资基金信息披露编报规则-第1号《主要财务指标的计算及披露》。

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

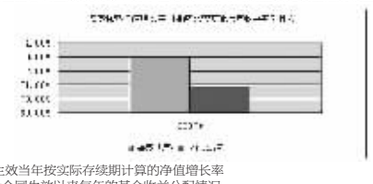
阶段	净值增长率(1)	净值增长率标准差(2)	业绩比较基准收益率(3)	业绩比较基准收益率标准差(4)	(1)-(3)	(2)-(4)
过去三个月	-6.64%	1.74%	-2.56%	1.39%	-4.08%	0.35%
过去6个月	28.05%	1.86%	28.90%	1.47%	-0.85%	0.39%
自基金成立起至今	73.00%	1.91%	70.83%	1.61%	2.17%	0.30%

(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:德盛优势业绩基准=沪深300指数x70%+上证国债指数x30%

(四)图示自基金合同生效以来每年的净值增长率及与同期业绩比较基准的收益率比较



* 基金合同生效当年按实际存续期计算的净值增长率

(五)自基金合同生效以来每年的基金收益分配情况:

年度	每10份基金份额分红数	备注	合计
2007	-	-	-

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: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。

基金经理简介: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》、《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)基金经理工作报告

1、报告期内投资策略和业绩表现说明

2007年是我国证券市场快速成长的一年。2007年上证指数上涨了96.66%, 沪深300指数上涨了161.55%,是全球涨幅最大的市场之一;至2007年底,沪深两市的市值规模达到32万亿人民币,占全球股市总市值比例为7.37%,成为市值最大的新兴市场;当年IPO融资金额为4470亿元,跃居全球首位,是2006年1642亿元融资额的2.7倍,超过2002年至2006年五年的融资总和;社会资金和居民储蓄资金流入证券市场的速度进一步加快,上半年人民币的居民户存款同比少增了5938亿元,全年沪深两市新增A股开户总数已经达到了3,730万户,是2006年新增A股开户数总和308.35万户的10倍之多;基金规模从9000多亿元增至将近3.3万亿元,占流通市值的比重超过三成。

证券市场发展和国企改革形成良性互动。2007年一批巨型国企实现A股上市,获得巨量资本,使得社会资源进一步向大企业集中。央企通过整体上市,提高管理效率,极大地促进这些企业做大做强。在股改解决了股权分置的深层次问题后,我国证券市场的运行效率大幅提高,价格发现和资源配置的基本功能得到完全恢复,解决国企改革这一中国特色的功能也得到了淋漓尽致的发挥。随着资产注入和这批企业的成长,政府、国企、投资者证券市场各方均获得了满意的结果。

企业的成长成为牛市主要的、直接的、和持续的内在推动力。证券市场中逐步培养起一批在国内、国际市场上具有竞争力的公司。这些公司也充分利用证券市场加快了自身的成长。2006年市场平均利润增长44%,2007年增长预计会超过60%(不含中石油),这一数据充分显示了“中国成长”的魅力。

2007年我国股市的演变充分反应了我国乃至世界经济、社会的深刻变化。5.30以前鉴于整体上市和重组的短期巨大盈利效应,各类整体上市、重组股以及各种概念股涨幅居前;经过5.30之后市场重回价值投资主流,基本面扎实获得实实在在利润增长的公司获得市场的持续追捧。10月份以后随着美国次贷负面影响扩大和我国宏观调控力度加大,引发市场上一轮大跌,消费类行业又成为投资重点。期间投资者行为的改变和基金的发展对市场的发展和风格的演变也产生了决定性的影响。

本基金1月24日成立,在建仓阶段我们保持了一定的谨慎,此后迅速布局了地产、机械、煤炭、钢铁等板块,获得了良好的效果。在11月份的下跌中由于仓位较重跌幅较大,有一定的损失。截至2007年12月31日,本基金基金份额净值增长率为73.00%,同期基金的业绩比较基准收益率为70.83%。

2、对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

我们仍然看好2008年的宏观经济,在收入增长、人口红利以及社会保障日益完善的背景下,消费将逐步启动,我国将进入新内需时代。我们预期08年企业的利润仍然保持快速增长,人民币有加速升值趋势。整体来看,2008年具备牛市延续的外部环境。政策方面,我们认为上半年宏观调控力度仍会偏大。由于信贷增长过快、CPI连续数月超过6%,引发了政府较为严厉的宏观调控。我们预期08年一季度到上半年政府还会有连续控制通货膨胀风险和信贷增长过快的调控政策出台,相关产业的发展会受到一定的负面影响。

在市场策略方面,我们认为2008年整体上市和奥运概念是两个能产生超额收益的方向。(1)央企的整体上市才刚刚拉开序幕,地方国企也有类似的需求。整体上市首先较好地解决了国有企业自身的问题,其次能做大做强公司本身,形成和资本市场的良性互动,这仍然是投资的一个重要方向。(2)奥运概念必然会有阶段性表现。按照受益机理,我们把奥运板块分为三种类型:投资受益、消费受益、品牌受益。随着08奥运会的日益临近,奥运投资受益板块的黄金投资期即将接近尾声,现阶段消费受益和品牌受益板块值得更多的关注,另外,数字传媒、环保、通信等行业面临新的发展契机,是本届奥运特殊的持续受益行业。

在股票挖掘方面,坚持增长驱动下的价值投资仍是战胜市场的重要手段。07年市场的上涨一半来自利润的增长,一半来自估值的提升。鉴于OFII、QDII均已经起步,随着时间的推动,OFII的额度已经提高到300亿美元,QDII的规模也将迅速提高。长期而言资本的自由流动是必然,A股和H股的估值接轨也将是一种必然。我们认为动态市场30倍已经是比较高的水平,未来股价的上涨必须依靠利润更快速的增长,不论是内生的,还是外延的。

展望2008年,本基金会继续坚持价值投资理念,挖掘持续高成长性的股票,以分享中国经济成长带来的投资机会。我们对2008年的市场保持谨慎乐观态度。行业上我们看好食品、商业等消费类公司,看好机械、化工行业,适度配置交通运输、电力、煤炭、建筑建材、金融、地产等行业。

在完成行业的基本配置后,我们把主要精力放在:一、寻找优势公司。通过深入的基本面研究以挖掘出具有竞争优势的上市公司,长期持有获得满意回报。二、适度参与有整体上市的个股机会。这是我国这一阶段特有的投资机会,整体上市对参与各方是多赢的,是我国制度变革过程中为市场提供的制度红利。三、针对市场的风格变化、行业轮动,适度参与市场热点。

(四) 基金内部监察报告

本报告期内,基金管理人在内部监察工作中本着一切合法合规运作的指导思想、以保障基金份额持有人利益为宗旨,由独立于各业务部门的内部监察人员对公司的经营管理、基金的投资运作及员工的行为规范等方面进行定期和不定期检查,发现问题及时督促有关部门进行整改,并定期制作监察报告报公司管理层。具体来说,报告期内基金管理人的内部监察工作重点集中于以下几个方面:

(1)本年度,基金行业继续在规范中蓬勃发展。随着相关法律法规的相继公布和实施,监管机构对基金行业的管理也更加细化和深化,不断成熟和规范。公司对合规经营和风险防范十分重视,为此,公司密切关注监管部门所颁布的各项最新的法律法规,紧跟监管机构的步伐,组织相应部门学习并贯彻落实相应法规。除及时对新进员工进行合规培训外,还在新的法律法规出台时安排了相关法律培训,使员工加深对法律法规及公司规范的理解,力求加强员工的合规意识。

(2)本年度,根据《关于证券投资基金行业开展投资者教育活动的通知》,在宣传推介材料中及时加入《风险提示函》,并提请相关部门制定了投资者教育工作计划,将投资者教育工作落到实处;根据《关于完善证券投资基金交易席位制度有关问题的通知》及时调整基金席位交易量控制;根据《证券投资基金销售业务信息管理平台管理规定》,对公司现有的基金销售业务信息管理平台进行了改造,改造后的信息管理平台实现了基金销售适用性原则在基金销售业务中的运用等功能;根据《关于在基金募集、拆分、封转开、分红等有关业务中增加风险揭示内容的告知函》的要求,及时在审核各项材料时加入相关风险提示内容;结合《关于基金销售第三方支付有关问题的通知》,进一步加强基金销售第三方的资金安全问题;根据《关于进一步做好基金行业风险管理工作有关问题的通知》中的一些关键点与监管部门进行了沟通并据此更新了日常检查表等。

(3)通过各部门的定期自查、监察部门的定期/不定期的抽查,对公司业务的各个方面进行监督检查,包括基金投资、运作、销售以及信息披露等领域,实现公司的合法合规经营,维护基金份额持有人、公司股东和公司的合法权益。

(4)加强与托管行相关监督部门的日常联系。监察部门分别与托管银行的基金日常监督部门加强联系,确定了日常监督的工作方式、业务合作等,并完善日常监督方面的沟通与联系。

基金管理人将继续致力于维护一个有效率、效果的内部控制体系,以风险防范为核心,提高内部监察稽核工作的科学性和有效性,切实保障基金安全、合规运作。

四、基金托管人报告

托管人声明:在本报告期内,基金托管人不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内基金管理人在投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、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,严格遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容是真实、准确和完整的。

招商银行股份有限公司

2008年3月25日

五、审计报告

毕马威华振会计师事务所负责项目的注册会计师王国蓓及经授权的副主任会计师许卓炎对德盛优势股票证券投资基金的年度报表出具了无保留意见的审计报告(报告编号KPMG-B(2008)AR No.0276)。具体内容详见本基金年度报告正文。

六、财务会计报告

(一)基金会计报表

德盛优势股票证券投资基金

资产负债表

2007年12月31日

(金额单位:人民币元)

资产	附注	2007年
银行存款	21(2)(e)	304,722,354.94
结算备付金	6	3,406,649.47
存出保证金	6	2,237,041.06
交易性金融资产	7	2,770,407,675.44
其中:股票投资		2,573,908,623.94
债券投资		196,499,051.50
衍生金融资产	8	92,736,947.28
应收证券清算款		14,085,550.86
应收利息	9	3,718,695.71
应收申购款		457,718.65
资产总计		3,191,772,633.41
负债		
应付证券清算款		198,648.56
应付赎回款		10,847,733.82
应付管理人报酬	21(2)(a)	3,911,069.24
应付托管费	21(2)(a)	651,844.89
应付交易费用	10	2,487,035.52
其他负债	11	1,775,184.55
负债合计		19,871,516.58

德盛优势股票证券投资基金

资产负债表(续)

2007年12月31日

(金额单位:人民币元)

	附注	2007年
所有者权益		
实收基金	12	1,833,560,219.26
未分配利润		1,338,340,897.57
所有者权益合计		3,171,901,116.83
负债和所有者权益总计		3,191,772,633.41
基金份额总额(份)	12	1,833,560,219.26
基金份额净值:		1.730

德盛优势股票证券投资基金

利润表

2007年1月24日(基金合同生效日)

至2007年12月31日止期间

(金额单位:人民币元)

	附注	2007年
		收入
利息收入		9,836,364.47
其中:存款利息收入		7,661,622.31
债券利息收入		1,693,962.16
买入返售金融资产收入		480,780.00
投资收益		1,987,906,904.23
其中:股票投资收益	13	1,932,238,810.90
债券投资收益	14	25,221,566.03
衍生工具收益	15	1,199,415.07
股利收益		29,247,112.23
公允价值变动收益	16	561,578,638.11
其他收入	17	5,488,650.67
收入合计		2,564,810,557.48
费用		
管理人报酬	21(2)(c)	(57,651,786.62)
托管费	21(2)(d)	(9,608,631.10)
交易费用	18	(52,315,435.80)
利息支出		(115,143.73)
其中:卖出回购金融资产支出		(115,143.73)
其他费用	19	(452,721.08)
费用合计		(120,143,718.33)
利润总额		2,444,666,839.15

德盛优势股票证券投资基金

所有者权益(基金净值)变动表

2007年1月24日(基金合同生效日)

至2007年12月31日止期间

(金额单位:人民币元)

	2007年1月24日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间			
	附注	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)		4,462,883,026.84	-	4,462,883,026.84
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		-	2,444,666,839.15	2,444,666,839.15
本期基金份额交易产生的基金净值变动数		(2,629,322,807.58)	(1,106,325,941.58)	(3,735,648,749.16)
其中:基金申购款		486,612,448.70	147,547,190.76	634,159,639.46
基金赎回款		(3,115,935,256.28)	(1,253,873,132.34)	(4,369,808,388.62)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	20	-		-
期末所有者权益(基金净值)		1,833,560,219.26	1,338,340,897.57	3,171,901,116.83

(二)基金会计报表附注(金额单位:人民币元)

1 基金简介

德盛优势股票证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证监会《关于同意德盛优势股票证券投资基金募集的批复》(证监基金字[2006]223号文)批准,由国联安基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则和《德盛优势股票证券投资基金基金合同》于2006年12月20日至2007年1月19日募集,募集资金总额4,494,235,834.66元,手续费32,649,894.45元,利息转份额1,297,086.63元,募集规模为4,462,883,026.84份。上述募集资金已由毕马威华振会计师事务所验证,并出具了KPMG-B[2007]CR No.0001号验资报告。基金合同于2007年1月24日生效。本基金为契约型开放式,存续期限不定。本基金的基金管理人为国联安基金管理有限公司,基金托管人为招商银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则、《德盛优势股票证券投资基金基金合同》和《德盛优势股票证券投资基金招募说明书(更新)》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。在正常市场情况下,本基金投资组合的比例范围为:股票资产60%-90%;债券、货币市场工具以及中国证监会允许投资的其他金融工具10%-40%,其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于5%。本基金的业绩比较基准为:沪深300指数×70%+上证国债指数×30%。

根据《证券投资基金信息披露管理办法》,本基金定期报告在公开披露的第二个工作日,报中国证监会和基金管理人主要办公场所所在地中国证监会派出机构备案。

2 财务报表编制基础

(1) 遵循企业会计准则的声明

本基金财务报表符合财政部颁布的企业会计准则(2006)的要求,真实、完整地反映了本基金的财务状况、经营成果和净值变动情况。

此外本基金财务报表同时符合中国证券业协会2007年颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》的要求。

(2) 会计年度

本基金的会计年度自公历1月1日起至12月31日止。本期财务报表的实际编制期间为2007年1月24日(基金合同生效日)至2007年12月31日止。

(3) 记账本位币及列报货币

本基金的记账本位币为人民币。本基金自2007年1月24日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间财务报表采用的货币为人民币。

(4) 计量属性

本基金编制财务报表时一般采用历史成本进行计量,但以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(参见附注3(2))除外。

3 主要会计政策和主要会计估计

(1) 金融资产和金融负债的分类

金融资产于初始确认时按基金对金融资产的持有意图和持有能力分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产;其他金融资产划分为贷款和应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外,以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债在初始确认时按承担负债的目的分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

(2) 金融资产和金融负债的确认

(a) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(i) 股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前,股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额;自2007年7月1日起,股票投资成本按交易日股票的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii) 债券投资

买入证券交易所交易的债券于交易日确认为债券投资;2007年7月1日之前,买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资成本按交易日应支付的全部价款并扣除债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)后的金额确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额。自2007年7月1日起,买入银行间同业市场交易的债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益,上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于获配日按支付的全部价款确认为债券投资,于权证实际取得日按附注3(2)(a)(iii)所示的方法单独核算权证成本,并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。2007年7月1日之前,卖出银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认债券投资收益/(损失);自2007年7月1日起,卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(iii) 权证投资

买入权证于交易日确认为权证投资。2007年7月1日之前,权证投资成本按交易日应支付的全部价款确认,取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额;自2007年7月1日起,权证投资成本按交易日权证的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日,按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。获赠权证(包括配股权证)在除权日,按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(b) 贷款和应收款项

2007年7月1日之前,贷款和应收款项按实际支付或应收取的金额入账,并采用名义利率法确认相关的利息收入,其中买入返售金融资产以协议融出资金额作为入账金额;自2007年7月1日起,贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

(c) 其他金融负债

2007年7月1日之前,其他金融负债按实际收取或应支付的金额入账,并采用名义利率法确认负债相关的利息支出,其中卖出回购金融资产款以协议融入资金金额作为入账金额;自2007年7月1日起,其他金融负债以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(3) 基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值,主要基金资产的估值方法如下:

(a) 股票投资

交易所上市的股票,以其估值日在证券交易所上市的收盘价估值;估值日无交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,以最近交易日的收盘价估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价,确定公允价值。

处于未上市期间的股票应区分如下情况处理:

(i) 送股、转增股、配股和公开增发新股等未上市的股票,按估值日在证券交易所上市的同一股票的收盘价估值;该日无交易的,以最近一日的收盘价估值。

(ii) 首次公开发行未上市的股票,于2007年7月1日之前按成本估值;自2007年7月1日起,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

(iii) 首次公开发行有明确锁定期的股票,同一股票在交易所上市后,按交易所上市的同一股票的收盘价估值。

(iv) 非公开发行有明确锁定期的股票,若在证券交易所上市的同一股票的收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本,按估值日证券交易所上市的同一股票的收盘价估值;若在证券交易所上市的同一股票的收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本,按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的该部分其两者之间的差价按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例确认为估值增值。

(b) 债券投资

(i) 交易所上市实行净价交易的债券按估值日收盘价估值,估值日没有交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,按最近交易日的收盘价估值。如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价,确定公允价值;

(ii) 交易所上市未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值;估值日没有交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,按最近交易日债券收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价进行估值。如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价,确定公允价值。

(iii) 首次公开发行未上市的债券于2007年7月1日之前按成本估值;自2007年7月1日起,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

全国银行间债券市场交易的债券于2007年7月1日之前按成本估值;自2007年7月1日起,采用估值技术确定公允价值。

权证投资

交易所上市的权证,以其估值日在证券交易所上市的收盘价估值;估值日无交易的,且最近交易日后经济环境未发生重大变化,以最近交易日的收盘价估值;如最近交易日后经济环境发生了重大变化的,可参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价,确定公允价值。

首次公开发行未上市的权证,采用估值技术确定公允价值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下,按成本估值。

因持有股票而享有的配股权证,因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的价格估值。

相关法律法规以及监管部门有强制规定的,从其规定。如有新增事项,按国家最新规定估值。

于2007年7月1日之前,实际成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目;自2007年7月1日起,实际成本与估值的差异计入“公允价值变动损益”科目。

(4) 收入确认和计量

股票投资收益在卖出股票交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

证券交易所交易的债券投资收益于卖出债券交易日确认;银行间同业市场交易的债券投资收益于2007年7月1日之前于实际收到全部价款时确认,2007年7月1日起于卖出债券交易日按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认债券投资收益。

衍生工具收益于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

股利收益按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除应由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除权除息日确认。

债券利息收入按债券投资的票面价值与票面利率计算的金额扣除应由发行债券的企业代扣代缴的个人所得税(适用于企业债和可转债等)后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后,计提利息收入。自2007年7月1日起,如票面利率与实际利率出现重大差异,按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款本金与适用利率逐日计提。

于2007年7月1日之前,买入返售金融资产收入按融出资金额与约定利率在回购期内以直线法逐日计提,自2007年7月1日起买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额,在回购期内按实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

(5) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬根据《德盛优势股票证券投资基金基金合同》的规定,按前一日基金资产净值1.5%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费根据《德盛优势股票证券投资基金基金合同》的规定,按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

本基金的交易费用于进行股票、债券、权证等交易发生时按照确定的金额确认。

本基金的利息支出按资金的本金和适用利率逐日计提。

卖出回购金融资产利息支出于2007年7月1日之前,按融入资金金额与约定利率在回购期内以直线法逐日计提,自2007年7月1日起按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额,在回购期内以实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

本基金的其他费用如不影响估值日基金份额净值小数点后第四位,发生时直接计入基金损益;如果影响基金份额净值小数点后第四位的,采用待摊或预提的方法,待摊或预提计入基金损益。

(6) 公允价值变动收益

公允价值变动收益核算基金持有的采用公允价值模式计量的交易性金融资产、交易性金融负债等公允价值变动形成的应计入当期损益的利得或损失。

(7) 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(8) 损益平准金

损益平准金包括已实现损益平准金和未实现损益平准金。已实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现损益平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按累计未分配的未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日进行确认和计量。

于2007年7月1日之前,未实现损益平准金在持有人权益中“未实现利得/(损失)”科目中核算;已实现损益平准金于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。自2007年7月1日起,未实现损益平准金与已实现损益平准金均在“损益平准金”科目中核算,并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

(9) 基金的收益分配原则

每一基金份额享有同等分配权;本基金收益分配方式分两种:现金分红与红利再投资,投资者可选择现金红利或将现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资;若投资者不选择,本基金默认的收益分配方式是现金分红;在符合有关基金分红条件的前提下,本基金每年收益分配次数最少1次,最多为12次,年度收益分配比例不低于该年度可分配收益的90%,但若基金合同生效不满3个月可不进行收益分配;基金当年收益先弥补上一年度亏损后,方可进行当年收益分配;基金投资当期出现净亏损,则不进行收益分配;基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。经宣告的拟分配基金收益于分红除权日以持有人权益转出。

4 主要会计政策变更的说明

本基金的财务报表原按照中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则