德盛稳健证券投资基金2007年年度报告摘要

（上接D57版）

于2007年12月31日，若市场利率下降25个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约126,091.89元(2006年:871,048.43元)；反之，若市场利率上升25个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约126,091.89元(2006年:871,048.43元)。

(4) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市的股票和债券以及银行间同业市场交易的债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中股票投资比例为基金资产净值的68.33%、债券投资为25.50%、权证投资为0.79%。于2007年12月31日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产	389,898,077.15	93.83%	363,162,867.97	92.33%
– 股票投资	283,941,411.35	68.33%	263,759,838.71	67.06%
– 债券投资	105,956,665.80	25.50%	99,403,029.26	25.27%
衍生金融资产	3,294,740.70	0.79%	11,240,000.00	2.86%
合计:	393,192,817.85	94.62%	374,402,867.97	95.19%

于2007年12月31日，若本基金的业绩比较基准(见附注1)的公允价值上升5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约19,177,710.77元(2006年:20,764,920.35元)；反之，若本基金的业绩比较基准(见附注1)的公允价值下降5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约19,177,710.77元(2006年:20,764,920.35元)。

24 上年比较数字

本基金于2007年7月1日起首次执行企业会计准则(2006)。有关比较数字的调整参见附注4。

七、投资组合报告

（一）基金资产组合情况

	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%
C9 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	期末数量（股）	期末市值（元）	占基金资产净值比例
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%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于国联安基金管理有限公司网站的年度报告正文。

（四）报告期内股票投资组合的重大变动

累计买入价值前二十名及累计买入价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额（元）	占期初基金资产净值比例
1	600831	广电网络	32,348,812.94	8.22%
2	600036	招商银行	27,994,661.19	7.12%
3	000825	太钢不锈	24,241,470.22	6.16%
4	000729	燕京啤酒	22,809,892.89	5.80%
5	000002	万科A	18,437,873.02	4.69%
6	000063	中兴通讯	17,125,969.69	4.35%
7	600348	国阳新能	15,506,242.49	3.94%
8	601333	广深铁路	15,395,371.21	3.91%
9	600031	三一重工	15,276,104.85	3.88%
10	600900	长江电力	15,097,473.16	3.84%
11	600855	航天长峰	14,847,266.03	3.77%
12	600616	第一食品	14,780,921.28	3.76%
13	600717	天津港	14,579,355.34	3.71%
14	600050	中国联通	14,464,468.00	3.68%
15	000026	飞亚达A	14,101,378.74	3.59%
16	601006	大秦铁路	13,708,819.88	3.49%
17	601001	大同煤业	13,593,250.34	3.46%
18	600150	中国船舶	13,333,782.59	3.39%
19	601318	中国平安	13,223,281.49	3.36%
20	601628	中国人寿	13,105,346.15	3.33%
21	601919	中国远洋	12,272,513.00	3.12%
22	002106	莱宝高科	11,927,187.75	3.03%
23	600028	中国石化	11,536,239.62	2.93%
24	600029	南方航空	11,498,205.37	2.92%
25	600096	云天化	10,856,256.16	2.76%
26	600230	沧州大化	10,353,785.34	2.63%
27	000027	深圳能源	10,245,789.03	2.60%
28	601939	建设银行	10,025,024.85	2.55%
29	600016	民生银行	10,017,448.09	2.55%
30	600075	新疆天业	9,680,200.01	2.46%
31	000069	华侨城A	9,251,526.97	2.35%
32	000060	中金岭南	9,142,456.00	2.32%
33	000858	五粮液	9,032,795.98	2.30%
34	601166	兴业银行	9,021,529.96	2.29%
35	000793	华闻传媒	8,990,821.17	2.29%
36	000983	西山煤电	8,916,701.11	2.27%
37	600828	*ST成商	8,743,964.09	2.22%
38	600271	航天信息	8,695,122.23	2.21%
39	600887	伊利股份	8,400,971.39	2.14%
40	002048	宁波华翔	8,056,637.04	2.05%
41	601988	中国银行	8,008,134.99	2.04%
42	000933	神火股份	7,947,780.38	2.02%
43	600511	国药股份	7,906,842.53	2.01%
44	000061	农产品	7,900,534.82	2.01%

累计卖出价值前二十名及累计卖出价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额（元）	占期初基金资产净值比例
1	600036	招商银行	41,026,502.57	10.43%
2	600831	广电网络	37,230,898.20	9.47%
3	000002	万科A	27,348,369.41	6.95%
4	002007	华兰生物	25,720,580.50	6.54%
5	600582	天地科技	25,498,044.14	6.48%
6	000729	燕京啤酒	24,688,409.30	6.28%
7	000069	华侨城A	24,227,639.68	6.16%
8	000825	太钢不锈	22,867,316.31	5.81%
9	600028	中国石化	22,456,879.84	5.71%
10	600005	武钢股份	20,157,862.81	5.13%
11	000026	飞亚达A	19,214,035.51	4.89%
12	600000	浦发银行	18,765,669.09	4.77%
13	000063	中兴通讯	18,113,643.51	4.61%
14	600717	天津港	18,033,466.98	4.59%
15	600519	贵州茅台	17,986,952.13	4.57%
16	600037	歌华有线	16,853,021.92	4.28%
17	600616	第一食品	16,793,770.64	4.27%
18	600096	云天化	16,510,969.81	4.20%
19	600019	宝钢股份	16,424,805.26	4.18%
20	601333	广深铁路	16,315,356.17	4.15%
21	600855	航天长峰	16,139,078.62	4.10%
22	600685	广船国际	15,591,175.18	3.96%
23	600900	长江电力	15,529,351.93	3.95%
24	601001	大同煤业	15,499,950.29	3.94%
25	600970	中材国际	14,851,622.89	3.78%
26	600859	王府井	14,786,926.66	3.76%
27	002106	莱宝高科	14,168,920.44	3.60%
28	000858	五粮液	14,038,946.46	3.57%
29	600030	中信证券	13,934,546.94	3.54%
30	600016	民生银行	13,078,188.98	3.33%
31	000869	张裕A	13,062,633.73	3.32%
32	002024	苏宁电器	12,820,301.11	3.26%
33	600089	特变电工	12,412,705.82	3.16%
34	600511	国药股份	11,758,102.29	2.99%
35	601006	大秦铁路	10,485,578.29	2.67%
36	601166	兴业银行	10,105,039.88	2.57%
37	000581	威孚高科	10,084,095.28	2.56%
38	600312	平高电气	9,979,348.71	2.54%
39	000792	盐湖钾肥	9,918,269.01	2.52%
40	600887	伊利股份	9,871,226.23	2.51%
41	600828	*ST成商	9,569,229.52	2.43%
42	600050	中国联通	9,519,382.50	2.42%
43	600230	沧州大化	9,501,651.21	2.42%
44	000027	深圳能源	9,482,223.36	2.41%
45	600183	生益科技	9,426,726.80	2.40%
46	000807	云铝股份	9,204,938.53	2.34%
47	600642	申能股份	9,171,350.63	2.33%
48	600271	航天信息	9,121,069.57	2.32%
49	601988	中国银行	8,939,178.84	2.27%
50	600029	南方航空	8,915,888.81	2.27%
51	600100	同方股份	8,906,530.97	2.26%
52	000061	农产品	8,871,407.95	2.26%
53	600456	宝钛股份	8,750,437.10	2.22%
54	600348	国阳新能	8,727,041.90	2.22%
55	601628	中国人寿	8,635,037.42	2.20%
56	000898	鞍钢股份	8,571,106.22	2.18%
57	600563	法拉电子	8,413,872.64	2.14%
58	000793	华闻传媒	8,166,830.17	2.08%
买入股票的成本总额（元）：			989,142,380.08	
卖出股票的收入总额（元）：			1,204,193,783.52	

注：买入股票的成本总额包含债转股金额，卖出股票的收入总额即卖出股票的实际清算金额。

（五）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	11,812,509.80	2.84%
央行票据投资	59,198,000.00	14.24%
金融债券投资	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%

（六）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%

（七）投资组合报告附注

1、本基金本报告期内投资的前十名证券中，无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	417,003	966,279.90

八、基金份额持有人户数、持有人结构

期末基金份额持有人户数	户均份额	机构		个人	
		份额	比例	份额	比例
9,170	14,754.57	25,448,953.83	18.81%	109,850,462.30	81.19%

期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

项 目	期末持有本开放式基金份额的总量（份）	占本基金总份额的比例（%）
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	0	0

九、开放式基金份额变动

（一）基金合同生效日（2003年8月8日）基金份额:3,666,118,147.89份。

（二）本报告期内基金份额的变动情况

期初基金总份额	本期基金申购份额	本期基金赎回份额	期末基金总份额
231,481,957.27	20,174,458.18	116,356,999.32	135,299,416.13

十、重大事件揭示

（一）基金份额持有人大会决议：本报告期内未召开基金份额持有人大会。

（二）基金管理人的重大人事变动：

1、2007年4月19日，基金管理人发布公告，经公司董事会审议通过，孙群女士不再担任本基金基金经理职务，聘任孙建先生为本基金基金经理；

2、2007年7月11日，基金管理人发布了更换公司监事的公告。Eric Chun Hung Lai（黎俊雄）先生自即日起担任公司监事，Cristobal Mendez de Vigo先生将不再担任公司监事一职。

（三）本报告期内，基金托管人中国工商银行股份有限公司的专门基金托管部门无重大人事变动。

（四）涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼：本报告期内未发生涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

（五）基金投资策略的改变：本报告期内未发生基金投资策略的改变。

（六）基金收益分配事项：无。

（七）基金改聘为其审计的会计师事务所情况：本报告期内基金未有改聘为其审计的会计师事务所的情况。本基金报告年度支付给毕马威华振会计师事务所有限公司的报酬为9.5万元人民币，目前该事务所已向本基金提供连续5年的审计服务。

（八）基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形：本报告期内，基金管理人、托管人及其高级管理人员未有受监管部门稽查或处罚的情形发生。

（九）基金租用证券公司专用交易席位的有关情况。

1、报告期内租用各证券公司席位进行的股票成交量统计

证券公司名称	租用席位数量	股票成交金额	占总成交额的比例	佣金	占佣金总量的比例
国泰君安证券股份有限公司	2	726,490,745.84	33.21%	569,053.48	32.28%
申银万国证券股份有限公司	1	696,403,403.62	31.84%	569,410.62	32.30%
中信建投证券有限责任公司	1	98,343,132.64	4.50%	79,709.04	4.52%
中国银河证券有限责任公司	1	20,176,310.72	0.92%	15,788.10	0.90%
招商证券股份有限公司	1	381,179,647.83	17.42%	312,179.39	17.70%
中国国际金融有限公司	1	264,892,431.76	12.11%	216,982.20	12.30%
合计	7	2,187,485,672.41	100.00%	1,763,122.83	100.00%

2、报告期内租用各证券公司席位进行的债券和债券回购成交量统计

证券公司名称	债券成交金额	占总成交额的比例	债券回购成交金额	占总成交额的比例
国泰君安证券股份有限公司	64,462,872.81	16.87%	–	–
申银万国证券股份有限公司	165,449,161.20	43.28%	60,500,000.00	64.02%
中信建投证券有限责任公司	97,555,129.00	25.52%	–	–
中国银河证券有限责任公司	–	–	–	–
招商证券股份有限公司	26,322,502.00	6.89%	29,000,000.00	30.69%
中国国际金融有限公司	28,437,517.20	7.44%	5,000,000.00	5.29%
合计	382,227,182.21	100.00%	94,500,000.00	100.00%

3、报告期内租用各证券公司席位进行的权证成交量统计

证券公司名称名称	权证成交金额	占总成交额的比例
国泰君安证券股份有限公司	8,895,301.48	100.00%

4、报告期内租用证券公司席位的变更情况

	证券公司名称	新增/减少席位数量
报告期内增加席位	–	–
报告期内减少席位	平安证券有限责任公司	1

5、专用席位的选择标准和程序

（1）选择使用基金专用席位的证券经营机构的选择标准

基金管理人负责选择证券经营机构，选用其专用交易席位供本基金买卖证券专用，选用标准为：

A 实力雄厚，信誉良好，注册资本不少于3亿元人民币。

B 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定。

C 经营行为规范，近一年未发生重大违规行为而受到证监会处罚。

D 内部管理规范、严格，具备健全的内部控制制度，并能满足基金运作高度保密的要求。

E 具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设备符合代理本基金进行证券交易的要求，并能为本基金提供全面的信息服务。

F 研究实力较强，有固定的研究机构和专门的研究人员，能及时为本基金提供周到的咨询服务。

（2）选择使用基金专用席位的证券经营机构的程序

基金管理人根据上述标准考察证券经营机构后，与被选中的证券经营机构签订席位使用协议，通知基金托管人协同办理相关席位租用手续。之后，基金管理人将根据各证券经营机构的研究报告、信息服务质量等情况，根据如下选择标准细化的评价体系进行评比排名：

A 提供的研究报告质量和数量；

B 研究报告被基金采纳的情况；

C 因采纳其报告而为基金运作带来的直接效益和间接效益；

D 因采纳其报告而为基金运作避免或减少的损失；

E 由基金管理人提出课题，证券经营机构提供的研究论文质量；

F 证券经营机构协助我公司研究员调研情况；

G 与证券经营机构研究员交流和共享研究资料情况；

H 其他可评价的量化标准。

基金管理人不但对已使用席位的证券经营机构进行排名，同时亦关注并接受其他证券经营机构的研究报告和信息资讯。对于达到有关标准的证券经营机构将继续保留，并对排名靠前的证券经营机构在交易量的分配上采取适当的倾斜政策。对于不能达到有关标准的证券经营机构则将退出基金管理人的选择名单，基金管理人将重新选择其它经营稳健、研究能力强、信息服务质量高的证券经营机构，租用其交易席位。若证券经营机构所提供的研究报告及其他信息服务不符合要求，基金管理人有权提前中止租用其交易席位。

（十）其他在报告期内发生的重大事件

1、2007年2月5日，基金管理人发布了关于中信建投证券网上交易基金申购费率优惠的公告，投资者通过中信建投证券网上交易申购本基金，其申购费率享有优惠，原申购费率高于0.6%的，统一优惠至0.6%，原申购费率低于0.6%的，则按原费率执行；

2、2007年4月6日，基金管理人发布关于基金转换业务的公告，定于2007年4月10日开通部分销售机构的基金转换业务；

3、2007年4月7日，基金管理人发布关于基金转换业务的补充公告；

4、2007年4月24日，基金管理人发布关于本基金"基金定期定额投资计划申购费优惠"的公告，公司与中国工商银行联合推出本基金"基金定期定额投资计划申购费优惠"活动，具体事宜详见《中国工商银行关于增加基金定投业务基金产品的通告》（刊登于2007年4月21日的证券时报）；

5、 2007年4月26日，基金管理人发布关于本基金增加联合证券作为代销机构的公告；

6、2007年5月16日，基金管理人发布关于调整本基金申购费用、申购份额计算方法及修改基金合同的公告，自2007年5月18日起，本基金的申购费用及申购份额计算方法统一采用"外扣法"；

7、2007年6月18日，基金管理人发布关于本基金基金转换费用的计算采用外扣法的公告，前端份额间的有效转换申请的转换费用的计算统一采用外扣法；

8、2007年6月19日，基金管理人发布关于中国工商银行个人网上银行基金申购费率优惠的公告，2007年6月20日——2007年9月28日（截至当日法定交易时间），投资者通过中国工商银行网上银行申购本基金，其申购费率享有优惠。原申购费率（含分级费率）高于0.6%的，申购费率按8折优惠(即实收申购费率＝原申购费率×0.8)；原申购费率（含分级费率）低于0.6%的，则按原费率执行；

9、2007年7月2日，基金管理人发布了开通中信银行（借记卡）和浦东发展银行东方卡（借记卡）网上交易业务的公告，持浦发银行（借记卡）和中信银行（借记卡）的个人投资者通过网上交易方式申购我公司管理的开放式股票型及混合型基金申购费率，不按金额分档，统一按0.6%的优惠费率收取（仅限于前端收费模式）；

10.2007年8月2日，基金管理人发布了关于本基金在兴业证券股份有限公司开展开放式基金网上交易费率优惠活动的公告，自2007年8月1日起，投资者通过兴业证券网上交易系统申购本基金，享受申购手续费率优惠，原申购费率高于0.6%的，最低优惠至0.6%，且不低于原费率的四折；原申购费率低于0.6%的，则按原费率执行，原费率请详见本公司发布的公开法律文件；

11.2007年8月23日，基金管理人发布了关于在联合证券有限责任公司开展本基金网上交易费率优惠活动的公告，自2007年8月22日起，投资者通过联合证券网上交易系统申购本基金享受申购手续费率优惠，即：原手续费率高于0.6%的，最低优惠至0.6%，且不低于原费率的四折；原手续费率低于0.6%的，则按原费率执行，原费率请详见本公司发布的公开法律文件；

12.2007年9月17日，基金管理人发布了关于本基金参加中国工商银行基金定投申购费率优惠活动的公告，在2007年9月17日至12月31日期间，凡与中国工商银行签订本基金基金定投业务协议的投资者，在活动期间享受基金定投申购费率八折优惠。凡在该活动期间，投资者与中国工商银行新签订基金定投协议，从首期扣款开始，若连续成功扣款12期，则从第13期扣款开始，其所申购基金的申购费率优惠为9折；从首期扣款开始，若连续成功扣款24期，则从第25期开始，申购费率优惠为8折；

13.2007年9月29日，基金管理人发布了关于修改本基金基金合同的公告，按照法律法规的有关规定及中国证监会基金部[2007]26号《关于基金实施＜企业会计准则＞后修改原有基金合同相关条款的通知》要求，国联安基金管理有限公司会同基金托管人中国工商银行股份有限公司，对本基金基金合同"第十四部分、基金资产估值"进行了修改；

14.2007年10月11日，基金管理人发布了关于中国工商银行个人网上银行基金申购费率优惠的公告；在2007年9月17日至12月31日期间，凡与中国工商银行签订本基金基金定投业务协议的投资者，在活动期间享受基金定投申购费率八折优惠。凡在该活动期间，投资者与中国工商银行新签订基金定投协议，从首期扣款开始，若连续成功扣款12期，则从第13期扣款开始，其所申购基金的申购费率优惠为9折；从首期扣款开始，若连续成功扣款24期，则从第25期开始，申购费率优惠为8折；

15.2007年10月25日，基金管理人发布了关于开通农业银行金穗借记卡基金网上交易的公告，持农行金穗借记卡的个人投资者通过网上交易方式申购我公司管理的开放式股票型及混合型基金申购费率，不按金额分档，统一按0.6%的优惠费率收取（仅限于前端收费模式）；

16.2007年11月13日，基金管理人发布了关于华泰证券开展基金网上交易费率优惠活动的公告，自2007年11月12日起，投资者通过华泰证券网上交易系统申购本基金享有优惠，即：原手续费率高于0.6%的，最低优惠至0.6%，且不低于原费率的四折；原手续费率低于0.6%的，则按原费率执行；

17.2007年11月26日，基金管理人发布了关于在广发证券网上交易系统基金申购费率优惠的公告，自2007年11月26日起，投资者通过广发证券网上交易系统申购本基金享有优惠，即：原申购费率高于0.6%的，最低优惠至0.6%，且不低于原费率的4折；原申购费率低于0.6%的，则按原费率执行；

18.2007年12月4日，基金管理人发布了关于中信银行开展基金网上交易申购费率优惠活动的公告，自2007年12月4日起，投资者通过中信银行网上交易系统申购本基金享有优惠，即：原申购费率高于0.6%的，最低优惠至0.6%，且不低于原费率的4折；原申购费率低于0.6%的，则按原费率执行；

19.2007年12月17日，基金管理人发布了关于在招商银行推出定期定额公告。

上述事项已在中国证券报、上海证券报和证券时报上进行了披露。

注：除特别指明外，本报告中相关文字、数据截止至2007年12月31日。

国联安基金管理有限公司
2008年3月27日

德盛小盘精选证券投资基金2007年年度报告摘要

（上接D59版）

(3) 利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、存出保证金及债券投资等。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2007年12月31日

	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	309,357,920.88	–	–	–	309,357,920.88
结算备付金	4,361,313.58	–	–	–	4,361,313.58
存出保证金	98,780.49	–	–	2,624,030.75	2,722,811.24
交易性金融资产	213,964,853.80	684,939,634.65	284,415.10	3,201,579,641.34	4,100,768,544.89
衍生金融资产	–	–	–	101,729,324.71	101,729,324.71
应收证券清算款	–	–	–	–	–
应收利息	–	–	–	10,611,731.03	10,611,731.03
应收申购款	–	–	–	6,663,082.56	6,663,082.56
其他资产	–	–	–		–
资产总计	527,782,868.75	684,939,634.65	284,415.10	3,323,207,810.39	4,536,214,728.89
负债					
应付证券清算款	–	–	–	43,942,711.63	43,942,711.63
应付赎回款	–	–	–	33,348,518.99	33,348,518.99
应付管理人报酬	–	–	–	5,443,846.38	5,443,846.38
应付托管费	–	–	–	907,307.72	907,307.72
应付交易费用	–	–	–	2,057,639.46	2,057,639.46
其他负债	–	–	–	3,717,138.71	3,717,138.71
负债总计	–	–	–	89,417,162.89	89,417,162.89
利率敏感度缺口	527,782,868.75	684,939,634.65	284,415.10	3,233,790,647.50	4,446,797,566.00

2006年12月31日

	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	98,757,888.52	–	–	–	98,757,888.52
结算备付金	339,995.09	–	–	–	339,995.09
存出保证金	98,780.49	–	–	1,750,000.00	1,848,780.49
交易性金融资产	49,057,296.70	128,878,320.96	95,154,791.90	917,598,233.30	1,190,688,642.86
衍生金融资产	–	–	–	24,334,907.45	24,334,907.45
应收证券清算款	–	–	–	2,873,921.37	2,873,921.37
应收利息	–	–	–	2,126,086.35	2,126,086.35
应收申购款	–	–	–	122,185.00	122,185.00
其他资产	–	–	–	–	–
资产总计	148,253,960.80	128,878,320.96	95,154,791.90	948,805,333.47	1,321,092,407.13
负债					
应付证券清算款	–	–	–	1,821,860.32	1,821,860.32
应付赎回款	–	–	–	13,593,920.34	13,593,920.34
应付管理人报酬	–	–	–	1,652,624.82	1,652,624.82
应付托管费	–	–	–	275,437.48	275,437.48
应付交易费用	–	–	–	1,128,670.67	1,128,670.67
其他负债	–	–	–	3,193,791.11	3,193,791.11
负债总计	–	–	–	21,666,304.74	21,666,304.74
利率敏感度缺口	148,253,960.80	128,878,320.96	95,154,791.90	927,139,028.73	1,299,426,102.39

于2007年12月31日，若市场利率下降25个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约519,961.03元(2006年:1,471,706.25元)；反之，若市场利率上升25个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约519,961.03元(2006年:1,471,706.25元)。

(4) 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市的股票和债券以及银行间同业市场交易的债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中股票投资比例为基金资产净值的72.00%、债券投资为20.22%、权证投资为2.29%。于2007年12月31日，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2007年12月31日		2006年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产	4,100,768,544.89	92.22%	1,190,688,642.86	91.63%
– 股票投资	3,201,579,641.34	72.00%	917,598,233.30	70.61%
– 债券投资	899,188,903.55	20.22%	273,090,409.56	21.02%
衍生金融资产	101,729,324.71	2.29%	24,334,907.45	1.87%
合计:	4,202,497,869.60	94.51%	1,215,023,550.31	93.50%

于2007年12月31日，若本基金的业绩比较基准(见附注1)的公允价值上升5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约213,479,190.14元(2006年:60,624,917.69元)；反之，若本基金的业绩比较基准(见附注1)的公允价值下降5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则将相应下降约213,479,190.14元(2006年:60,624,917.69元)。

24 上年比较数字

本基金于2007年7月1日起首次执行企业会计准则(2006)，有关比较数字的调整参见附注4。

七、投资组合报告

（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	313,719,234.46	6.92%
股票	3,201,579,641.34	70.58%
债券	899,188,903.55	19.82%
权证	101,729,324.71	2.24%
其他资产	19,997,624.83	0.44%
合计	4,536,214,728.89	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	72,618,194.67	1.63%
B 采掘业	139,223,730.00	3.13%
C 制造业	1,785,045,479.06	40.14%
C0 食品、饮料	266,086,900.82	5.98%
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	224,895,699.19	5.06%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	348,593,712.94	7.84%
C7 机械、设备、仪表	886,752,018.99	19.94%
C8 医药、生物制品	58,717,147