

德盛安心成长混合型证券投资基金

2008年第一季度报告

一、重要提示
本基金经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2008年4月10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。
本基金经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。

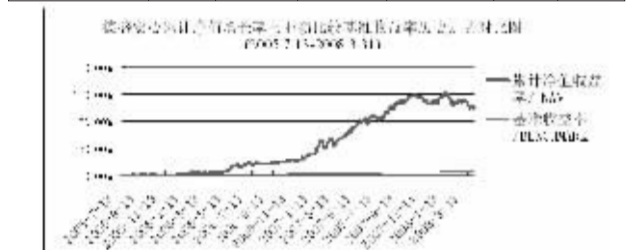
二、基金产品概况
基金简称：德盛安心
基金运作方式：契约型开放式
基金合同生效日：2006年7月13日
报告期末基金份额总额：184,271,158.81份
投资目标：全程风险预算，分享经济增长，追求绝对收益。
投资策略：本基金的投资管理主要分为两个层次：第一个层次通过全程的风险预算，结合数量化的金融工程模型，根据市场以及基金超额收益率的情况，进行资产配置，行业配置和不同种类债券的配置。第二个层次，在股票投资方面，以价值选股为原则，主要选取基本面好、流动性强、价值被低估的公司，在行业配置基础上进行组合管理；在债券投资方面，注重风险控制，追求稳定收益。基于对中长期宏观形势与利率走势的分析进行久期管理，与类属配置，并适当持有可转换债券来构建债券组合。
业绩比较基准：“德盛安心成长线”。“德盛安心成长线”的确定方式为在本基金合同生效日的值为0.90元，随着时间的推移每天上涨，在任意一天时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

	2008年1季度
本期利润	-14,597,528.20元
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	2,710,512.09元
加权平均基金份额本期利润	-0.014元
期末基金资产净值	176,963,961.69元
期末基金份额净值	0.96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》。
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“本期利润扣除基本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②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④	超额收益率①-③	②-④
过去3个月	-8.59%	1.05%	1.03%	0.01%	-9.61%	1.04%



一、重要提示
本基金经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——华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年4月10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。
本基金经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：德盛精选
基金运作方式：契约型开放式
基金合同生效日：2006年12月28日
报告期末基金份额总额：2,916,776,071.89份
投资目标：通过投资财务稳健、业绩良好、管理规范的公司来获得长期稳定的收益。
投资策略：本基金是股票型基金，在股票投资上主要根据上市公司获利能力、资本成本、增长能力及以股价的估值水平来进行个股选择。同时，适度把握宏观及经济情况进行资产配置。具体来说，本基金通过以下步骤进行投资决策：

首先，通过 ROIC (Return on Invested Capital) 指标来衡量公司的获利能力，通过 WACC(Weighted Average Cost of Capital)指标来衡量公司的资本成本；其次，将公司的获利能力和资本成本指标相结合，选择出创造价值的项目；最后，根据公司的成长能力和估值指标，选择股票，构建股票组合。
业绩比较基准：本基金的业绩基准为沪深300指数×85%+上证国债指数×15%
风险收益特征：中高风险、较高的预期收益。
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：华夏银行股份有限公司
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

	2008年1季度
本期利润	-896,683,033.76元
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	-80,401,385.31元
加权平均基金份额本期利润	-0.2974元
期末基金资产净值	3,021,299,496.62元
期末基金份额净值	1.03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》。
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“本期利润扣除基本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②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率④	超额收益率①-③	②-④
过去3个月	-21.22%	2.50%	-24.78%	2.40%	3.56%	0.04%

一、重要提示
本基金经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2008年4月10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。
本基金经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：1,617,731,589.86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综合分析，以动态调整股票资产、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
本基金将优选个股作为投资重点，行业配置是在股票优选的基础上形成的。即在构建投资组合的过程中，会首先优选出具有竞争优势的公司。在此基础上，通过上下游产业链、产业政策分析和行业竞争格局的分析，确定宏观及行业经济变量的变动对同行业的潜在影响，同时考虑行业的成长性，得出各行业的投资价值与投资时机，进而选择一些行业评估值来确定上述优秀公司的配置比例。我们主要针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，最终形成基本基金的投资配置。

(三)个股选择流程如下：
1. 通过毛利率、费用指标、资产负债率等财务指标选择备选基金。
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关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和构建核心股票库。
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(如每股收益增幅、研发费用占销售收入比重)对投资标的进一步优选，构建本公司的投资组合。
总体而言，本基金的选股标准是指那些具备估值优势又有强大竞争优势的上市公司。
(四)风险控制策略
本基金采取“自上而下”投资策略，对各估值进行合理的配置。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、收益利率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)权证投资策略
权证投资包括两个方面：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。

基金经理提出投资建议的要求，相关的数量策略研究员应该根据投资标的进行相关的投资价值分析，作为投资决策的依据。对于作为基础证券投资选项的权证，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证券，同时考虑权证与投资组合的匹配性及稳定性，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

	2008年1季度
本期利润	-701,813,718.65元
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	51,167,428.88元
加权平均基金份额本期利润	-0.4063元
期末基金资产净值	2,131,968,972.89元
期末基金份额净值	1.315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》。
2008年第一季度，A股市场经历了近三年来最大的一次季度下跌，以绩优蓝筹股为代表的沪深300指数下跌29%。在宏观调控的背景下，资金供给压力逐渐增加，同时一些上市公司高价融资预案出台和非流通股解禁，打破了A股市场的供求关系的平衡，和宏观周期相配合的大盘股跌幅较大。
同时通货膨胀的压力继续增大，二月份已经达到了8%的水平，央行也加强了对于货币供应量、信贷总量的控制。从最近几个月的信贷规模来看，宏观调控的效果正在逐步显现，通货膨胀有望在二季度后得到控制。
此外，国际政治经济局势的变化也给A股市场带来极大的不确定性，美国次贷危机引发的经济危机正逐渐向全球蔓延，并影响到世界经济的发展，对中国的外向型经济带来沉重的打击，在外币不断贬值，内需受制于通货膨胀的背景下，今年宏观经济发展的不确定性大大增加。在三月份的两会上政府提出了从“防止全面通货膨胀”向“加强宏观调控的灵活性，保证经济稳步快速发展”的方针转变，表明今年宏观经济的发展风险中隐藏着机遇。
A股市场在一季度中，许多股票的估值大幅下降，实际上是对过去两年股市大涨后高估值的修正。以沪深300指数来计，核心蓝筹上市公司的估值已经从中35倍到25倍以下，基本上处于合理水平之上，许多上市公司都兼具中长期期的投资价值。
一季度中德盛安心基金在市场调整中降低了股票仓位，并把握了一些中盘成长股的机会，操作之中降低金融行业的配置，增加了化工、造纸等行业中重点股票的投资，但在市场下跌过程中基金净值也出现了下滑。截止08年3月31日，本基金的净值增长率为-8.59%，业绩比较基准收益率为1.03%。

2. 对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
2008年第一季度，A股市场经历了近三年来最大的一次季度下跌，以绩优蓝筹股为代表的沪深300指数下跌29%。在宏观调控的背景下，资金供给压力逐渐增加，同时一些上市公司高价融资预案出台和非流通股解禁，打破了A股市场的供求关系的平衡，和宏观周期相配合的大盘股跌幅较大。
同时通货膨胀的压力继续增大，二月份已经达到了8%的水平，央行也加强了对于货币供应量、信贷总量的控制。从最近几个月的信贷规模来看，宏观调控的效果正在逐步显现，通货膨胀有望在二季度后得到控制。
此外，国际政治经济局势的变化也给A股市场带来极大的不确定性，美国次贷危机引发的经济危机正逐渐向全球蔓延，并影响到世界经济的发展，对中国的外向型经济带来沉重的打击，在外币不断贬值，内需受制于通货膨胀的背景下，今年宏观经济发展的不确定性大大增加。在三月份的两会上政府提出了从“防止全面通货膨胀”向“加强宏观调控的灵活性，保证经济稳步快速发展”的方针转变，表明今年宏观经济的发展风险中隐藏着机遇。
A股市场在一季度中，许多股票的估值大幅下降，实际上是对过去两年股市大涨后高估值的修正。以沪深300指数来计，核心蓝筹上市公司的估值已经从中35倍到25倍以下，基本上处于合理水平之上，许多上市公司都兼具中长期期的投资价值。
一季度中德盛安心基金在市场调整中降低了股票仓位，并把握了一些中盘成长股的机会，操作之中降低金融行业的配置，增加了化工、造纸等行业中重点股票的投资，但在市场下跌过程中基金净值也出现了下滑。截止08年3月31日，本基金的净值增长率为-8.59%，业绩比较基准收益率为1.03%。

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：在本基金合同生效日的值为0.90元，随着时间的推移每天上涨，在任意一天时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
本报告期由基金经理人严格遵守《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，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，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约定，无损害基金份额持有人利益的行为。针对本报告期内所发生的《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》，公司已开始着手相关制度的完善。
(二)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
2008年第一季度，A股市场经历了近三年来最大的一次季度下跌，以绩优蓝筹股为代表的沪深300指数下跌29%。在宏观调控的背景下，资金供给压力逐渐增加，同时一些上市公司高价融资预案出台和非流通股解禁，打破了A股市场的供求关系的平衡，和宏观周期相配合的大盘股跌幅较大。
同时通货膨胀的压力继续增大，二月份已经达到了8%的水平，央行也加强了对于货币供应量、信贷总量的控制。从最近几个月的信贷规模来看，宏观调控的效果正在逐步显现，通货膨胀有望在二季度后得到控制。
此外，国际政治经济局势的变化也给A股市场带来极大的不确定性，美国次贷危机引发的经济危机正逐渐向全球蔓延，并影响到世界经济的发展，对中国的外向型经济带来沉重的打击，在外币不断贬值，内需受制于通货膨胀的背景下，今年宏观经济发展的不确定性大大增加。在三月份的两会上政府提出了从“防止全面通货膨胀”向“加强宏观调控的灵活性，保证经济稳步快速发展”的方针转变，表明今年宏观经济的发展风险中隐藏着机遇。
A股市场在一季度中，许多股票的估值大幅下降，实际上是对过去两年股市大涨后高估值的修正。以沪深300指数来计，核心蓝筹上市公司的估值已经从中35倍到25倍以下，基本上处于合理水平之上，许多上市公司都兼具中长期期的投资价值。
一季度中德盛安心基金在市场调整中降低了股票仓位，并把握了一些中盘成长股的机会，操作之中降低金融行业的配置，增加了化工、造纸等行业中重点股票的投资，但在市场下跌过程中基金净值也出现了下滑。截止08年3月31日，本基金的净值增长率为-8.59%，业绩比较基准收益率为1.03%。

(一)基金投资组合情况
1. 报告期内基金投资组合情况
2. 对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
2008年第一季度，A股市场经历了近三年来最大的一次季度下跌，以绩优蓝筹股为代表的沪深300指数下跌29%。在宏观调控的背景下，资金供给压力逐渐增加，同时一些上市公司高价融资预案出台和非流通股解禁，打破了A股市场的供求关系的平衡，和宏观周期相配合的大盘股跌幅较大。
同时通货膨胀的压力继续增大，二月份已经达到了8%的水平，央行也加强了对于货币供应量、信贷总量的控制。从最近几个月的信贷规模来看，宏观调控的效果正在逐步显现，通货膨胀有望在二季度后得到控制。
此外，国际政治经济局势的变化也给A股市场带来极大的不确定性，美国次贷危机引发的经济危机正逐渐向全球蔓延，并影响到世界经济的发展，对中国的外向型经济带来沉重的打击，在外币不断贬值，内需受制于通货膨胀的背景下，今年宏观经济发展的不确定性大大增加。在三月份的两会上政府提出了从“防止全面通货膨胀”向“加强宏观调控的灵活性，保证经济稳步快速发展”的方针转变，表明今年宏观经济的发展风险中隐藏着机遇。
A股市场在一季度中，许多股票的估值大幅下降，实际上是对过去两年股市大涨后高估值的修正。以沪深300指数来计，核心蓝筹上市公司的估值已经从中35倍到25倍以下，基本上处于合理水平之上，许多上市公司都兼具中长期期的投资价值。
一季度中德盛安心基金在市场调整中降低了股票仓位，并把握了一些中盘成长股的机会，操作之中降低金融行业的配置，增加了化工、造纸等行业中重点股票的投资，但在市场下跌过程中基金净值也出现了下滑。截止08年3月31日，本基金的净值增长率为-8.59%，业绩比较基准收益率为1.03%。

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	75,450,748.16	42.57%
股票	60,938,395.22	34.38%
债券	36,906,141.00	20.82%
权证	50,119.80	0.03%
其他资产	3,896,794.52	2.20%
合计	177,242,198.70	100.00%

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	349,440.00	0.20%
C 制造业	17,142,545.76	9.74%
CO 食品、饮料	0.00	0.00%
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	5,609,965.00	3.19%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	5,903,500.00	3.35%
C5 电子	0.00	0.00%
CO 金属、非金属	1,702,800.00	0.97%
C7 机械、设备、仪表	2,284,359.15	1.30%
C8 医药、生物制品	1,641,921.69	0.93%
CS9 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	5,453,030.00	3.10%
F 交通运输、仓储业	8,484,450.00	4.82%
G 信息技术业	9,322,649.47	5.30%
H 批发和零售业	0.00	0.00%
I 金融、保险业	4,200,000.00	2.39%
J 房地产业	8,974,590.00	4.59%
K 社会服务业	3,796,900.00	2.16%
L 传播与文化业	1,612,800.00	0.91%
M 综合类	2,502,000.00	1.42%
合计	60,938,395.22	34.63%

(二)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	601196	中国铁建	557,000	5,453,030.00	3.10%
2	000002	万科 A	200,000	5,120,000.00	2.91%
3	600030	中信证券	80,000	4,200,000.00	2.39%
4	601006	大秦铁路	232,500	4,022,250.00	2.29%
5	000422	攀钢钒钛	150,000	3,907,500.00	2.22%
6	600050	中国联通	400,000	3,544,000.00	2.01%
7	000063	中兴通讯	60,000	3,532,800.00	2.01%
8	600069	招商地产	249,900	3,424,726.00	1.95%
9	000024	招商局A	64,230	2,954,580.00	1.68%
10	600856	张江高科	150,000	2,502,000.00	1.42%

德盛精选股票证券投资基金

2008年第一季度报告

注：德盛精选基金的业绩基准为沪深300指数×85%+上证国债指数×15%
四、管理人报告
本报告期由基金经理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《德盛精选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，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，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约定，无损害基金份额持有人利益的行为。针对本报告期内所发生的《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》，公司已开始着手相关制度的完善。
(三)基金投资策略和业绩表现说明
1. 报告期内基金投资策略和业绩表现说明
2008年1季度，市场出现大幅下跌的一个季度。年初在小额盘的推动下，尤其是在农业及化工等行业的上涨，出现了个股行情。但在中国平安宣布再融资的消息及非小的不断减持影响下，市场开始了快速的下跌，后来几乎是崩盘式的暴跌。
本基金维持了较高的股票仓位，在市场的大跌下受到较大损失。截止08年3月31日，本基金的净值增长率为-21.22%，而业绩比较基准收益率为-24.78%。
2. 对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望08年2季度，在市场大幅下跌下，已经出现了投资价值。尽管目前通胀的压力较大，但我们认为在二、三季度市场将逐步下降。上市公司的业绩成长性将得到恢复。我们对二、三季度市场有信心。

五、基金投资组合
(一)基金投资组合情况
1. 报告期内基金投资组合情况
2. 对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
2008年1季度，市场出现大幅下跌的一个季度。年初在小额盘的推动下，尤其是在农业及化工等行业的上涨，出现了个股行情。但在中国平安宣布再融资的消息及非小的不断减持影响下，市场开始了快速的下跌，后来几乎是崩盘式的暴跌。
本基金维持了较高的股票仓位，在市场的大跌下受到较大损失。截止08年3月31日，本基金的净值增长率为-21.22%，而业绩比较基准收益率为-24.78%。
2. 对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望08年2季度，在市场大幅下跌下，已经出现了投资价值。尽管目前通胀的压力较大，但我们认为在二、三季度市场将逐步下降。上市公司的业绩成长性将得到恢复。我们对二、三季度市场有信心。

注：德盛精选基金的业绩基准为沪深300指数×85%+上证国债指数×15%
四、管理人报告
本报告期由基金经理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《德盛精选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，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，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约定，无损害基金份额持有人利益的行为。针对本报告期内所发生的《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》，公司已开始着手相关制度的完善。
(三)基金投资策略和业绩表现说明
1. 报告期内基金投资策略和业绩表现说明
2008年1季度，市场出现大幅下跌的一个季度。年初在小额盘的推动下，尤其是在农业及化工等行业的上涨，出现了个股行情。但在中国平安宣布再融资的消息及非小的不断减持影响下，市场开始了快速的下跌，后来几乎是崩盘式的暴跌。
本基金维持了较高的股票仓位，在市场的大跌下受到较大损失。截止08年3月31日，本基金的净值增长率为-21.22%，而业绩比较基准收益率为-24.78%。
2. 对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望08年2季度，在市场大幅下跌下，已经出现了投资价值。尽管目前通胀的压力较大，但我们认为在二、三季度市场将逐步下降。上市公司的业绩成长性将得到恢复。我们对二、三季度市场有信心。

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	345,389,114.03	11.28%
股票	2,707,465,818.42	88.44%
债券	666,306.80	0.02%
权证	0.00	0.00%
其他资产	7,749,388.00	0.26%
合计	3,061,271,136.24	100.00%

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	38,394,172.00	1.27%
C 制造业	1,112,422,395.04	36.81%
CO 食品、饮料	142,966,091.22	4.73%
C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2 木材、家具	44,643,080.00	1.45%
C3 造纸、印刷	289,266,049.46	9.58%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	289,266,049.46	9.58%
C5 电子	0.00	0.00%
CO 金属、非金属	54,386,394.00	1.70%
C7 机械、设备、仪表	658,377,337.74	20.83%
C8 医药、生物制品	25,297,432.00	0.80%
CS9 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	159,721,726.52	4.91%
F 交通运输、仓储业	114,455,368.00	3.70%
G 信息技术业	244,871,948.98	7.74%
H 批发和零售业	285,188,335.96	8.94%
I 金融、保险业	473,806,789.64	15.68%
J 房地产业	227,925,574.43	7.04%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化业	0.00	0.00%
M 综合类	16,629,182.68	0.56%
合计	2,707,465,818.42	88.62%

(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	600082	天誉科技	5,103,997	242,796,886.72	82.07%
2	600122	安泰集团	9,554,548	201,887,556.98	66.88%
3	000422	攀钢钒钛	6,066,598	157,783,200.96	52.22%
4	601196	中国铁建	14,728,490	144,162,547.10	47.73%
5	000099	中信证券	9,024,093	142,669,400.00	47.25%
6	600068	华发股份	4,901,023	138,062,026.61	45.73%
7	600006	招商银行	4,129,452	132,844,470.84	44.00%
8	000002	万科A	4,909,900	127,997,670.40	42.41%
9	600080	大冶特钢	6,358,308	107,040,176.20	35.41%
10	601026	中国人寿	3,540,303	100,094,337.54	33.11%

德盛优势股票证券投资基金

2008年第一季度报告

注：德盛优势基金的业绩基准为沪深300指数×70%+上证国债指数×30%
四、管理人报告
本报告期由基金经理人严格遵守《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，本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，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约定，无损害基金份额持有人利益的行为。针对本报告期内所发生的《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》，公司已开始着手相关制度的完善。
(三)基金投资策略和业绩表现说明
1. 报告期内基金投资策略和业绩表现说明
2008年第一季度，市场出现大幅下跌的一个季度，四十年不遇之突发造成的经济萧条过千亿，可能拉低一季度GDP增速0.5个百分点，推高CPI涨幅0.9个百分点；二月份通货膨胀率达到了8.7%，创出了10年新高；美国次贷问题导致美国大手笔的降息，降低贴现率以及直接注入流动性，但并没有阻挡住美元资本、贝尔斯登等金融巨头陷入危机；一季度A股市场也迎来了非集中解套的高潮；最终在国际、国内以及市场自身原因等多种因素共同作用下，一季度上证综指下跌34%。
报告期内本基金仍然以价值投资为主线，寻找优秀企业投资，重点在周期行业、商业、食品饮料、煤炭等行业，同时在行业面临较多利空因素的时候，金融、石化等行业板块适当逢低减持，期我们适当降低仓位以应对系统性风险，如果在仓位控制上再谨慎一些，则可以为投资者减少一些损失。截止08年3月31日，本基金的净值增长率为-23.82%，业绩比较

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	488,590,152.10	22.67%
股票	1,654,936,087.08	77.23%
债券	0.00	0.00%