国泰沪深 300 指数证券投资基金

2008年第三季度报告

一、重要提示

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 10 月 21 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。

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。

本报告期间：2008 年 7 月 1 日至 2008 年 9 月 30 日。

本报告中财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：国泰沪深 300

2、基金代码：020011

3、基金运作方式：契约型开放式

4、基金合同生效日：2007 年 11 月 11 日

5、报告期末基金份额总额：7,291,429,765.23 份

6、投资目标：本基金运用以完全复制为目标的指数化投资方法，通过严格的投资约束和数量化风险控制手段，力争控制本基金的净值增长率与业绩衡量基准之间的日平均跟踪误差不超过 0.35%，实现对沪深 300 指数的有效跟踪。

7、投资策略：本基金为以完全复制为目标的指数基金，按照成份股在沪深 300 指数中的基准权重构建指数化投资组合。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，以及因基金的中购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，基金管理人会对投资组合进行适当调整，以便实现对跟踪误差的有效控制。

8、业绩比较基准：90%×沪深 300 指数收益率 +10%×银行同业存款收益率。

9、风险收益特征：本基金属于中高风险的证券投资基金品种。

10、基金管理人：国泰基金管理有限公司

11、基金托管人：中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现（未经审计）

1、主要财务指标

	2008年 7–9 月
1、本期利润	–731,717,495.81 元
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	–392,160,583.32 元
3、加权平均基金份额本期利润	–0.1057 元
4、期末基金资产净值	3,330,894,926.19 元
5、期末基金份额净值	0.457 元

注：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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	–18.97%	2.72%	–17.63%	2.64%	–1.34%	0.08%

3、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

国泰沪深 300 基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2007 年 11 月 11 日至 2008 年 9 月 30 日）

注：1、本基金合同于 2007 年 11 月 11 日生效，截至本报告期末本基金合同生效未满一年。

2、按基金合同规定，本基金投资于具有良好流动性的金融工具，包括沪深 300 指数的成份股及其备选成份股、新股（一级市场初次发行或增发）等，股票资产投资比例不低于基金资产的 90%，投资于沪深 300 指数成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的 80%，其中备选成份股投资比例不高于 15%。本基金投资于现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值 5%。本基金在完成六个月建仓期后至今，各项投资比例符合法律法规和基金合同的规定。

四、基金管理人报告

1、基金管理合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。

截至本报告期末，本基金管理人管理的基金类型包括：封闭式基金、开放式基金的股票型基金、指数型股票基金、混合基金（偏股型）、债券基金（债券型）、保本基金和货币基金等，其中封闭式基金三只、股票型基金三只、混合基金（偏股型）三只。本基金和本基金管理人管理的其他同类型基金的业绩表现差异均在 5%之内。

本报告期内，本基金未发生损害基金份额持有人利益的行为，投资运作符合法律法规和基金合同的规定，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人所管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

2、基金经理介绍

黄刚，男，硕士研究生，15 年证券期货从业经历。曾任职于上海社会科学院、上海金属交易所、上海期货交易所，2000 年 5 月加盟国泰基金管理有限公司，曾任研究开发部经理、市场部经理，国泰金鹰增长基金的共同基金经理、基金泰基金经理、社保组合的投资经理，2004 年 11 月至 2007 年 11 月担任理财部副总监，2007 年 3 月至 2008 年 5 月担任国泰金鹏蓝筹基金的基金经理，2007 年 11 月起任国泰沪深 300 指数证券投资基金的基金经理。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

2008 年三季度美国的“次贷危机”进一步加深，蔓延到美国金融和经济的各个领域，著名投资银行的接连倒闭加大全球资本市场的动荡。虽然国内市场在“奥运维稳”的政策指导勉力支撑，但是仍不可避免地受到影响而持续下行。

我们在保持跟踪效果的情况下，仓位控制在 91%左右，并且降低换手率，减少不必要的交易成本。

组合状况：9 月 16 日本基金因对长期停牌股票的估值方法进行了调整，影响日跟踪误差，后续几天又因申购和赎回影响而继续波动。自 2007 年 11 月 11 日转型成立以来，年化跟踪误差 TE 收缩到 0.4304%，经过连续外部事件冲击后，表明跟踪 / 交易技术稳定可靠。

国际金融危机对中国既是挑战也是机遇，中国政府积极应对国际金融危机的过程，本身也是参与国际金融格局重建、增加国际影响力的过程，对此我们持谨慎乐观的态度。对证券市场，近期政府一系列的干预措施强烈地传递了决策层护市的意愿和决心，使得政策性行情渐成共识。而且我们注意到，根据盈利增长和估值假设判断，沪深 300 指数目前相当于 13 倍左右 09 年动态市盈率，逐渐和国际成熟市场的估值水平靠拢。

本基金在本季度的净值增长率为 –18.97%，同期业绩比较基准为 –17.63%。

五、基金投资组合报告（未经审计）

1、报告期末基金资产组合情况

项 目	金 额(元)	占基金资产总值比例
股票	3,108,393,245.96	92.69%
债券	–	–
资产支持证券	–	–
权证	–	–
银行存款和结算备付金	239,057,245.06	7.13%
其他资产	6,026,662.37	0.18%
合 计	3,353,477,153.39	100.00%

2、报告期末按行业分类的股票投资组合

(1)指数投资部分

行 业	市值（元）	占净值比例
A 农、林、牧、渔业	10,332,498.06	0.31%
B 采掘业	358,568,833.00	10.76%
C 制造业	864,735,838.69	25.96%
C0 食品、饮料	142,639,978.70	4.28%
C1 纺织、服装、皮毛	27,261,721.54	0.82%
C2 木材、家具	1,484,719.29	0.04%
C3 造纸、印刷	12,421,179.76	0.37%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	90,624,715.09	2.72%
C5 电子	10,084,284.90	0.30%
C6 金属、非金属	311,595,379.98	9.35%
C7 机械、设备、仪表	222,139,417.90	6.67%
C8 医药、生物制品	34,772,127.31	1.04%
C99 其他制造业	11,712,314.22	0.35%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	141,080,010.12	4.24%
E 建筑业	60,112,945.57	1.80%
F 交通运输、仓储业	263,868,501.85	7.92%
G 信息技术业	111,365,772.71	3.34%
H 批发和零售贸易	116,494,743.41	3.50%
I 金融、保险业	878,272,360.48	26.37%
J 房地产业	169,362,515.36	5.08%
K 社会服务业	51,267,763.87	1.54%
L 传播与文化产业	11,312,258.55	0.34%
M 综合类	70,496,004.29	2.12%
合 计	3,107,270,045.96	93.29%

(2)积极投资部分

行 业	市值（元）	占净值比例
A 农、林、牧、渔业	–	–
B 采掘业	–	–
C 制造业	–	–
D 电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E 建筑业	1,123,200.00	0.03%
F 交通运输、仓储业	–	–
G 信息技术业	–	–
H 批发和零售贸易	–	–
I 金融、保险业	–	–
J 房地产业	–	–
K 社会服务业	–	–
L 传播与文化产业	–	–
M 综合类	–	–
合 计	1,123,200.00	0.03%

3、报告期末按市值占基金资产净值比例的前十名股票明细

(1)指数投资部分

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市 值(元)	占净值比例
1	600036	招商银行	9,103,068	160,396,058.16	4.82%
2	600030	中信证券	4,948,261	122,518,942.36	3.68%
3	601318	中国平安	3,062,735	101,897,193.45	3.06%
4	601088	中国神华	3,512,440	96,205,731.60	2.89%
5	600016	民生银行	16,093,035	83,040,060.60	2.49%
6	000002	万 科 A	10,313,650	67,348,134.50	2.02%
7	600000	浦发银行	4,193,723	65,505,953.26	1.97%
8	601166	兴业银行	3,771,761	61,970,033.23	1.86%
9	601398	工商银行	12,854,280	55,916,118.00	1.68%
10	601857	中国石油	4,259,018	54,685,791.12	1.64%

(2)积极投资部分

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	占净值比例
1	601186	中国铁建	120,000	1,123,200.00	0.03%

4、报告期末按券种分类的债券投资组合

无。

5、报告期末按市值占基金资产净值比例的前五名债券明细

无。

6、投资组合报告附注

(1)报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

(2)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情况。

(3)其他资产构成如下：

分 类	市 值(元)
存出保证金	397,330.52
应收利息	84,818.76
应收股利	681,317.09
应收申购款	4,863,196.00
合 计	6,026,662.37

(4)本报告期末本基金无处于转股期的可转换债券。

(5)本报告期末本基金无被动持有或主动投资的权证。

(6)本报告期内本基金未投资资产支持证券。

六、开放式基金份额变动情况

单位：份

项目名称	基金份额
本报告期初基金份额总额	6,708,127,662.23
本报告期间基金总申购份额	1,597,072,847.20
本报告期间基金总赎回份额	1,013,770,744.20
本报告期末基金份额总额	7,291,429,765.23

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、关于核准国泰金象保本增值混合证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复

2、国泰沪深 300 指数证券投资基金基金合同

3、国泰沪深 300 指数证券投资基金托管协议

4、国泰沪深 300 指数证券投资基金半年度报告、年度报告

5、报告期内披露的各项公告

6、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

（二）存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市延安东路 700 号港泰广场 22–23 楼。

（三）查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：（021）33134688，400–888–8688

客户投诉电话：（021）23060279

公司网址：http://www.gtfund.com

国泰基金管理有限公司

2008 年 10 月 24 日

德盛稳健证券投资基金

2008年第三季度报告

2008年 9 月 30 日

基金管理人：国联安基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2008 年 10 月 24 日

§1 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 2008 年 10 月 17 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2008 年 7 月 1 日起至 2008 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	德盛稳健
交易代码：	255010
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2003年 8 月 8 日
报告期末基金份额总额：	148,024,635.77 份
投资目标：	本基金为平衡型基金，基金管理人将充分利用国内外成功的基金管理经验，深入研究中国经济发展的价值驱动因素，采用积极主动的投资策略，运用全程风险管理技术，追求长期稳定的投资收益，为基金持有人提供安全可靠的理财服务。
投资策略：	本基金严格遵守科学的投资管理流程，首先采取“自上而下”的分析方法，制定基金资产类别配置和行业配置策略，然后采取“自下而上”的基本面分析，挖掘出管理团队优秀、财务状况良好、增长潜力大、竞争地位独特的上市公司和预期收益率较高的债券。利用全球投资经验和对国内市场的深入了解，在对市场趋势准确判断的前提下，进行积极的战略性和战术性资产配置和调整，构建在既定投资风险下的最优投资组合。
业绩比较基准：	本基金整体业绩比较基准 = 国泰君安指数 × 65% + 上证国债指数 × 35%
风险收益特征：	本基金属于证券投资基金中的中低风险品种，其风险收益特征从长期平均及预期来看，介于单纯的股票型组合与单纯的债券型组合之间，也介于单纯的成长型组合与单纯的价值型组合之间。本基金力争使基金的单位风险收益值从长期平均来看高于业绩比较基准的单位风险收益值。
基金管理人：	国联安基金管理有限公司
基金托管人：	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2008 年 07 月 01 日 –2008 年 09 月 30 日)
1.本期已实现收益	–45,427,838.15
2.本期利润	–32,991,534.87
3.加权平均基金份额本期利润	–0.2208
4.期末基金资产净值	205,614,754.17
5.期末基金份额净值	1.389

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，包含停牌股票按公允价值调整的影响。

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。

3.2 基金净值表现

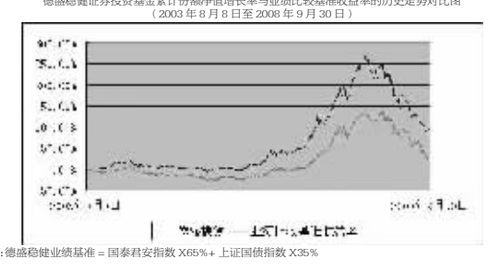
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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 3 个月	–13.67	1.27	–12.32	1.91	–1.35	–0.64

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

德盛稳健证券投资基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2003 年 8 月 8 日至 2008 年 9 月 30 日）



注：德盛稳健业绩基准 = 国泰君安指数 X65%+ 上证国债指数 X35%

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
冯天戈	副投资总监、本基金基金经理、德盛安心成长混合型开放式证券投资基金基金经理	2008–3–17	–	13年（自 1996 年开始）	冯天戈先生，理学硕士，于 1996 年 5 月加入海南富岛资产管理有限公司任研究员，2001 年 10 月加入长城基金管理有限公司任研究员、基金经理助理，2003 年 5 月加入国泰基金管理有限公司任基金经理助理，2007 年 4 月加入工银瑞信基金管理有限公司，2007 年 10 月加入国联安基金管理有限公司，任副投资总监，2008 年 6 月起兼任国联安德盛稳健证券投资基金基金经理。
傅明笑	本基金基金经理	2008–08–16	–	4年（自 2004 年开始）	傅明笑先生，硕士研究生，于 2004 年 7 月加入海通证券股份有限公司任研究员，2005 年 12 月加入国联安基金管理有限公司，历任研究员、高级研究员兼基金经理助理。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《德盛稳健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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

中国证监会于 2008 年 3 月 20 日颁布《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本基金管理人组织各相关部门展开认真讨论，并最终制定了相应的工作计划。为了所管理的不同投资组合得到公平的对待，充分保护基金持有人、公司股东和公司的合法权益，本基金管理人遵照相应法律法规和内部规章，制定并完善了《国联安基金管理有限公司公平交易制度》（以下简称“公平交易制度”），用以规范包括投资授权、研究分析、投资决策、交易执行、以及投资管理过程中涉及的行为监控和业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。

本报告期内，本基金管理人严格执行公平交易制度的规定，公平对待不同投资组合，确保各投资组合在获得投资信息、投资建议和投资决策方面均享有平等机会；在交易环节严格按照时间优先，价格优先的原则执行所有指令；如遇指令价位相同或指令价位不同但市场条件都满足时，及时采用交易系统中的公平交易模块；自主编程并开发交易监控程序，通过技术手段对不同投资组合的交易价差定期进行分析；定期对投资流程进行独立稽核等。

本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。在内部风险控制和监察稽核方面未发现本基金有重大违反公平交易制度的投资行为。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金管理人旗下共有 5 只基金，分别为德盛稳健证券投资基金、德盛小盘精选证券投资基金、德盛安心成长混合型证券投资基金、德盛精选股票证券投资基金和德盛优势股票证券投资基金。目前本基金管理人将各基金投资风格分别确定为一般配置型、小盘配置型、保守型、股票成长型和股票价值型。由于本基金管理人管理的投资组合中没有投资风格相似的基金，暂无法对本基金的投资业绩进行比较。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

在经济放缓、国内大小非持续解禁、企业盈利快速下滑的负面影响，3 季度 A 股市场呈现板块轮跌态势，投资者普遍期盼的奥运行情也未能出现。受全球次债危机深化、外围市场持续暴跌的影响，9 月份后 A 股市场持续大幅下跌，直至管理层“9.18”出台的三大救市利好政策带来了股指一波反弹。

德盛稳健基金 3 季度在坚持稳健操作之外，采取了积极调仓应对板块轮跌的策略，在保持对盈利相对稳定增长板块与个股坚持挖掘和中长期持有的基础上，适度提高换手率，以期在板块轮跌的过程中寻找相对安全的板块。

本报告期内，本基金的净值增长率为 –13.67%，业绩比较基准收益率为 –12.32%。

我们认为上市公司 3 季度业绩较 2 季度都将有不同程度的下滑，在 3 季度前半期通胀加剧、PPI 和 CPI 持续倒挂的影响下，各个公司尤其是加工制造业的盈利能力都将大幅下滑。9 月份后，由经济放缓引发的对需求不足的担忧扩散到各个行业板块，我们认为正常的经济调整需要一段时间，需求不足的担忧和上市公司业绩的下滑将在较长时间能成为压制股价表现的重要因素。

但同时我们认为能源、原材料价格下跌对大多数企业而言毕竟意味着成本压力和预期的降低，经济放缓的影响已经使新兴市场国家尤其是我国通胀周期和加息周期进入顶部区域，宏观调整的难度已经小于上半年，且管理层宏观经济政策已经从防过热、防通胀转为保增长、防通胀，在全球经济继续放缓的预期下，我们认为后续刺激经济和股市的利好政策将陆续出台。

17 届三中全会改革的重点是农村经济制度和区域经济，我们认为农村集体用地、宅基地流转制度的改革将极大提升农业集约化、农业生产力和农民的财富效应，进而农村潜在消费需求可能被启动，我们认为二次土改对中国长期经济发展和资本市场将产生深远影响。

在资产配置方面，我们将坚持稳健策略，重点配置下游需求相对稳定，中长期景气能保持并继续向上的、与交通、电网和新农村建设相关的优质企业，和估值风险释放后的高成长股。同时我们也相信在宏观经济政策调整中，前期受制于未来需求放缓而大幅下跌的机械设备等板块将有阶段性投资机会。

我们相信，坚持勤勉尽责、稳健操作，我们可以持续挖掘到优质公司并长期投资，为持有人带来中长期优厚的投资回报，共同分享中国经济转型和持续成长的成果。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金资产的比例（%）
1	权益投资	114,046,484.19	54.60
	其中：股票	114,046,484.19	54.60
2	固定收益类投资	75,837,084.70	36.31
	其中：债券	75,837,084.70	36.31
	资产支持证券	–	–
3	金融衍生品投资	–	–
4	买入返售金融资产	–	–
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
5	银行存款和结算备付金合计	13,259,880.26	6.35
6	其他资产	5,741,269.40	2.75
7	合计	208,884,718.55	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	2,825,378.40	1.37
B	采掘业	6,286,820.00	3.06
C	制造业	57,137,245.86	27.79
C0	食品、饮料	6,303,836.40	3.07
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0
C2	木材、家具	0.00	0
C3	造纸、印刷	0.00	0
C4	石油、化学、塑胶、塑料	12,479,299.70	6.07
C5	电子	1,124,000.00	0.55
C6	金属、非金属	6,790,418.40	3.30
C7	机械、设备、仪表	21,740,400.00	10.57
C8	医药、生物制品	8,699,291.36	4.23
C99	其他制造业	0.00	0
D	电力、煤气及水的生产和供应业	4,081,560.40	1.99
E	建筑业	0.00	0
F	交通运输、仓储业	6,467,788.05	3.15
G	信息技术业	5,469,835.90	2.66
H	批发和零售贸易	3,480,000.00	1.69
I	金融、保险业	13,455,663.18	6.54
J	房地产业	5,148,000.00	2.50
K	社会服务业	6,276,546.80	3.05
L	传播与文化产业	0.00	0
M	综合类	3,417,645.60	1.66
	合计	114,046,484.19	55.47

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	000792	盐湖钾肥	100,000	6,755,000.00	3.29
2	000800	一汽轿车	965,000	6,562,000.00	3.19
3	600031	三一重工	390,000	6,337,500.00	3.08
4	600036	招商银行	339,839	5,987,963.18	2.91
5	600050	中国联通	999,970	5,469,835.90	2.66
6	000858	五 粮 液	300,000	5,010,000.00	2.44
7	600557	康缘药业	289,882	4,849,725.86	2.36
8	600426	华鲁恒升	399,974	4,619,699.70	2.25
9	600236	桂冠电力	799,912	4,119,546.80	2.00
10	600795	国电电力	649,930	4,081,560.40	1.99

5.4 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	7,026,084.70	3.42
2	央行票据	68,811,000.00	33.47
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	75,837,084.70	36.88

5.5 报告期末公允价值占基金资产净值比例前五名的债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
1	0801034	08央票 34	300,000	28,848,000	14.03
2	0801023	08央票 23	200,000	20,246,000	9.85
3	0701131	07央票 131	100,000	10,095,000	4.91
4	0801013	08央票 13	100,000	9,622,000	4.68
5	010112	21国债(2)	40,670	4,016,162.5	1.95

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	598,780.49
2	应收证券清算款	3,241,461.19
3	应收股利	–
4	应收利息	1,888,587.03
5	应收申购款	12,440.69
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	5,741,269.40

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	000792	盐湖钾肥	6,755,000.00	3.29	重要事项正在公告
1	600031	三一重工	6,337,500.00	3.08	重要事项正在公告

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	151,020,114.92
报告期间基金总申购份额	998,364.79
报告期间基金总赎回份额	3,993,843.94
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“–”填列）	–
报告期期末基金份额总额	148,024,635.77

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准德盛稳健证券投资基金发行及募集的文件

2、《德盛稳健证券投资基金基金合同》

3、《德盛稳健证券投资基金招募说明书》

4、《德盛稳健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

7.2 存放地点

1、查阅地址：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 46 楼

7.3 查阅方式

2、网址：http://www.gtja–allianz.com

国联安基金管理有限公司

二〇〇八年十月二十四日

德盛小盘精选证券投资基金

2008年第三季度报告

2008年 9 月 30 日

基金管理人：国联安基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2008 年 10 月 24 日

§1 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 2008 年 10 月 17 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2008 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	德盛小盘
交易代码：	257010
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2004年 4 月 12 日
报告期末基金份额总额：	3,362,298,892.29 份
投资目标：	本基金是一只积极成长型股票基金，专注投资于中国 A 股市场上具有成长潜力的小盘股。基金管理人将充分利用国内外成功的基金管理经验，在严格的风险控制机制下，采用积极主动的投资策略，通过多角度、多层次的基本面研究，充分发掘小盘股所具有的潜在成长性带来的投资机会，并通过波段操作的择时策略追求较高的资本利得收益，从而实现投资者资产的长期增值。
投资策略：	本基金的投资管理主要分为两个层次：第一个层次是自下而上的证券选择。总体上说，对于本基金的投资重点——小盘股而言，将采取自下而上的方式，综合使用数量化的金融工程模型、科学严谨的财务分析和深入的上市公司调研与独特的草根研究等多种手段精选个股，并在此基础上构建股票投资组合。第二个层次是资产类别配置层面的风险管理，即对基金资产在股票、债券和现金三大资产类别间的配置进行实时监控，并根据当时的宏观经济形势和证券市场行情调整资产配置比例，达到控制基金风险的目的。总之，本基金在投资管理的每一个层次都将定性研究和量化分析有机地结合起来，从而保证投资决策的科学性与风险收益结构的最优性。
业绩比较基准：	本基金的整体业绩基准 =（天相小盘股指数 × 60% + 天相中盘股指数 × 40%）× 60% + 上证国债指数 × 40%
风险收益特征：	本基金是一只积极成长型的股票基金，由于其股票投资组合以小盘股为主，本基金的风险与预期收益都要高于平衡型基金，属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争使基金的单位风险收益值从长期平均来看高于业绩比较基准的单位风险收益值。
基金管理人：	国联安基金管理有限公司
基金托管人：	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2008 年 07 月 01 日 –2008 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	–449,470,483.87
2.本期利润	–382,019,464.19
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1123
4.期末基金资产净值	2,083,555,026.99
5.期末基金份额净值	0.620

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益，包含停牌股票按公允价值调整的影响。

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。

3.2 基金净值表现

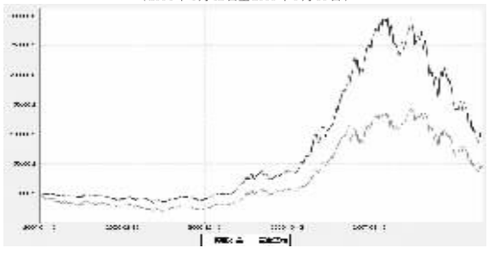
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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 3 个月	–15.30%	2.05%	–12.96%	1.87%	–2.34%	0.18%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

德盛小盘精选证券投资基金累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2004 年 4 月 12 日至 2008 年 9 月 30 日）



德盛小盘业绩基准 =(天相小盘 x60%+ 天相中盘 x40%)x60%+ 上证国债指数 x40%

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
吴鹏	基金经理	2007–09–04	–	9年（自 2000 年开始）	吴鹏先生，经济学硕士，曾任职于洛阳热电厂、东北证券、亚洲证券、湘财证券，2004 年加入天治基金管理有限公司从事证券研究和基金管理工作。2007 年 6 月加入国联安基金管理有限公司。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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》、《德盛小盘精选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