德盛安心成长混合型证券投资基金

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:	德盛安心
交易代码:	253010
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:	221,903,642.88 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:	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	–20,881,187.93
2.本期利润	–18,737,754.53
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0813
4.期末基金资产净值	173,531,874.19
5.期末基金份额净值	0.7820

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。

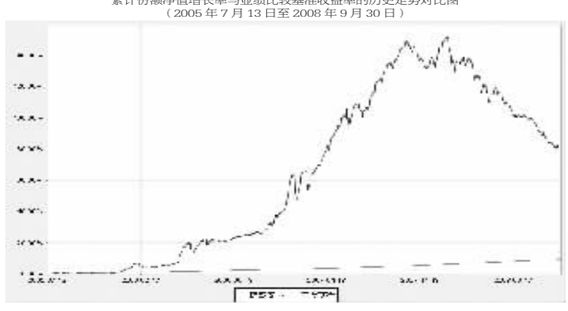
3.2 基金净值表现

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	–9.18%	0.48%	1.02%	0.01%	–10.19%	0.47%

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

德盛安心成长混合型证券投资基金
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
(2005 年 7 月 13 日至 2008 年 9 月 30 日)



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。

§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、本基金的基金经理、德盛稳健证券投资基金基金经理	2008–06–04	–	13年(自 1996 年开始)	冯天戈先生,理学硕士,于 1996 年 5 月加入海南省总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 3 月起任国联安德盛稳健证券投资基金基金经理。

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》、《德盛安心成长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说明

2008 年 3 季度,全球经济继续减速,原油和大宗商品价格不断下调。美国经济尚未从次贷危机中摆脱出来,失业率处于高位。中国经济增长也有所放缓,工业增加值同比增长率从 6 月的 16%降低到 8 月份的 12.8%的水平,贸易顺差也处于近年来的较低水平。

基于对宏观经济的分析,3 季度德盛安心基金保持了较低的股票仓位,降低了下跌的风险;在行业配置上,我们规避了受宏观经济影响而风险较大的地产、钢铁等板块,重点配置受宏观经济减速影响较小的食品饮料、商业等板块;在股票选择上,我们以企业稳定的盈利为重要指标,在看好的行业板块中精选 1–2 只抗跌的优质股票,同时选取一些受惠于扩张财政政策的公司。通过这样的策略,3 季度德盛安心基金取得了相对较好的业绩。

本报告期内,本基金的净值增长率为 –9.18%,业绩比较基准收益率为 1.02%。

对于德盛安心基金来说,在投资操作上将兼顾投资者的短期收益和长期回报,充分考虑投资者的信心对股票市场短期的影响,合理控制德盛安心基金的股票仓位,充分利用本基金灵活配置的特性,抓住政策变化以及周期性行业反转带来的投资机会;在债券投资上,我们将充分考虑通胀回落对收益率的影响,以及对央行下调利率的预期,合理配置组合的久期,为投资者创造满意的回报。

目前中国乃至全球的宏观经济没有出现明显改善的迹象,我们认为,虽然中国经济增长有所放缓,但是远没有出现恶化。展望下半年,通货膨胀水平开始下降, 从 4 月份 8.5%的高点下降至 8 月份的 4.9%;内需稳步增长,8 月份社会消费品零售总额同比增长 23.2%,比去年同期提高 6.1 个百分点;为了防止经济下滑,政府已经采取了一系列的措施:放松信贷、下调利率和准备金率等等,搭配上扩张的财政政策的支持,加上灾后重建对固定资产投资的增加,预计 2008 年全年 GDP 增长将保持 10%左右。目前 A 股市场的跌幅已经很大程度上释放了风险,许多股票已处在合理的估值水平,具有长期投资价值。

§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)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	30,483,362.32	17.45
	其中:股票	30,483,362.32	17.45
2	固定收益投资	63,978,962.00	36.62
	其中:债券	63,978,962.00	36.62
	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	22,890,297.65	13.10
6	其他资产	57,363,343.43	32.83
7	合计	174,715,965.40	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采掘业	3,150,600.00	1.82
C	制造业	7,100,836.30	4.09
C0	食品、饮料	2,242,130.00	1.29
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	4,716,746.30	2.72
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	0.00	0.00
C7	机械、设备、仪表	141,960.00	0.08
C8	医药、生物制品	0.00	0.00
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,009,600.00	1.16
E	建筑业	3,818,880.00	2.20
F	交通运输、仓储业	1,983,600.00	1.14
G	信息技术业	6,071,989.62	3.50
H	批发和零售贸易	2,260,016.40	1.30
I	金融、保险业	4,087,840.00	2.36
J	房地产业	0.00	0.00
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	30,483,362.32	17.57

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	69,826	4,716,746.30	2.72
2	600050	中国联通	756,968	4,140,614.96	2.39
3	600036	招商银行	232,000	4,087,840.00	2.36
4	601186	中国铁建	408,000	3,818,880.00	2.20
5	600028	中国石化	295,000	3,150,600.00	1.82
6	002024	苏宁电器	129,886	2,260,016.40	1.30
7	600519	贵州茅台	17,000	2,242,130.00	1.29
8	600795	国电电力	320,000	2,009,600.00	1.16
9	600009	上海机场	114,000	1,983,600.00	1.14
10	000063	中兴通讯	64,681	1,931,374.66	1.11

5.4 报告期末按债券品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	2,378,112.00	1.37
2	央行票据	29,339,000.00	16.91
3	金融债券	30,087,000.00	17.34
	其中:政策性金融债	30,087,000.00	17.34
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	2,174,850.00	1.25
7	其他	–	–
8	合计	63,978,962.00	36.87

5.5 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	040216	04国开 16	300,000	30,087,000.00	17.34
2	0701131	07央票 131	100,000	10,095,000.00	5.82
3	0801001	08央票 01	100,000	9,622,000.00	5.54
	0801013	08央票 13	100,000	9,622,000.00	5.54
5	010115	21国债(5)	20,000	2,001,000.00	1.15

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	250,000.00
2	应收证券清算款	54,610,638.60
3	应收股利	–
4	应收利息	2,185,927.73
5	应收申购款	316,277.10
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	500.00
9	合计	57,363,343.43

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110971	恒源转债	1,124,900.00	0.65
2	110598	大荒转债	565,450.00	0.33
3	110003	新钢转债	484,500.00	0.28

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	4,716,746.30	2.72	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	273,353,026.19
报告期期间基金总申购份额	3,766,764.09
报告期期间基金总赎回份额	55,216,147.40
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	221,903,642.88

§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

7.2 存放地点

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

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

德盛精选股票证券投资基金

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:华夏银行股份有限公司
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——华夏银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于 2008 年 10 月 20 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:	德盛精选
交易代码:	257020
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2005年 12 月 28 日
报告期末基金份额总额:	2,517,479,317.50 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、增长能力以及股价的估值水平来进行个股选择。同时,适度把握宏观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股票选择: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,选择出创造价值的公司;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:	国联安基金管理有限公司
基金托管人:	华夏银行股份有限公司

§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	–479,368,631.01
2.本期利润	–426,756,412.24
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1665
4.期末基金资产净值	1,579,350,890.02
5.期末基金份额净值	0.6270

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。

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	–21.53%	2.86%	–16.34%	2.49%	–5.19%	0.37%

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

德盛精选股票证券投资基金
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
(2005 年 12 月 28 日至 2008 年 9 月 30 日)

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%

§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		
李洪波	本基金基金经理、兼任德盛优势股票证券投资基金基金经理	2005–12–28	–	14年(自 1994 年开始)	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 月起兼任德盛优势股票证券投资基金基金经理。

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说明

08 年 3 季度市场继续延续跌势,且有进一步加快的势头。在全球性的金融危机下,市场无一能免。随着市场的下跌,金融市场的影响开始反映到实体经济上,而实体经济的快速下滑又加剧了上市公司的业绩下降,将市场的估值重心再往下拉。本基金由于相对较高的仓位,损失较大。

本报告期内,本基金净值增长率为 –21.53%,业绩比较基准收益率为 –16.34%。

展望 08 年 4 季度,尽管经济的基本面不好,但是我们也看到,全球的政府开始出手干预,包括降息,注资等一系列的措施逐步出台,这有利于市场信心的稳定。而中国采取的央企回购等一些特殊办法更加相对有效。预计市场将进入一个筑底的过程。

§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)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,406,916,779.95	88.66
	其中:股票	1,406,916,779.95	88.66
2	固定收益投资	–	–
	其中:债券	–	–
	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	157,769,259.58	9.94
6	其他资产	22,130,101.93	1.39
7	合计	1,586,816,141.46	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采掘业	19,786,774.87	1.25
C	制造业	702,241,257.72	44.46
C0	食品、饮料	101,566,971.59	6.43
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00
C2	木材、家具	25,106,571.00	1.59
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	59,289,525.97	3.75
C5	电子	0.00	0.00
C6	金属、非金属	93,106,944.42	5.90
C7	机械、设备、仪表	300,930,858.60	19.05
C8	医药、生物制品	122,240,386.14	7.74
C99	其他制造业	0.00	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,247,224.72	0.21
E	建筑业	13,672,152.00	0.87
F	交通运输、仓储业	74,099,361.63	4.69
G	信息技术业	54,159,737.96	3.43
H	批发和零售贸易	46,430,329.54	2.94
I	金融、保险业	268,191,106.65	16.98
J	房地产业	193,509,155.52	12.25
K	社会服务业	31,579,679.34	2.00
L	传播与文化产业	0.00	0.00
M	综合类	0.00	0.00
	合计	1,406,916,779.95	89.08

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	600030	中信证券	3,667,705	90,812,375.80	5.75
2	600582	天地科技	4,880,033	76,128,514.80	4.82
3	000024	招商地产	5,524,191	73,637,466.03	4.66
4	600737	中粮屯河	6,686,297	72,680,048.39	4.60
5	601628	中国人寿	2,754,616	69,581,600.16	4.41
6	600048	保利地产	4,266,714	63,360,702.90	4.01
7	000527	美的电器	5,594,134	60,025,057.82	3.80
8	600122	宏图高科	5,268,467	54,159,737.96	3.43
9	600660	福耀玻璃	8,715,990	52,295,940.00	3.31
10	600713	南京医药	8,102,951	47,321,233.84	3.00

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 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债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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	2,932,192.10
2	应收证券清算款	18,767,378.47
3	应收股利	–
4	应收利息	51,727.50
5	应收申购款	378,803.86
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	22,130,101.93

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	2,812,636,462.15
报告期期间基金总申购份额	150,216,529.83
报告期期间基金总赎回份额	445,373,674.48
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	2,517,479,317.50

§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精选股票证券投资基金发行及募集的文件
2、《德盛精选股票证券投资基金基金合同》
3、《德盛精选股票证券投资基金招募说明书》
4、《德盛精选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

7.2 存放地点

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

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

德盛优势股票证券投资基金

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:招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——招商银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于 2008 年 10 月 15 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:	德盛优势
交易代码:	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
报告期末基金份额总额:	1,456,601,723.12 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:	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

§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	–315,931,271.54
2.本期利润	–228,637,325.83
3.加权平均基金份额本期利润	–0.1540
4.期末基金资产净值	1,254,521,427.06
5.期末基金份额净值	0.8610

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。

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