

# 德盛安心成长混合型证券投资基金季度报告

2005 年第 3 季度

## 一、 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--中国工商银行根据本基金合同规定，于 2005 年 10 月 24 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。

## 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：2005 年 7 月 13 日

报告期末基金份额总额：226,188,473.94 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

### 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

2005 年第 3 季度

基金本期净收益 3,511,767.94 元

加权平均基金份额本期净收益0.0091 元

期末基金资产净值 228,206,504.67 元

期末基金份额净值 1.009 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》。

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	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	超额收益率
----	-------	----------	-----------	--------------	-------

自成立以来	0.90%	0.12%	0.43%	0.00%	0.47%
-------	-------	-------	-------	-------	-------

## 四、 管理人报告

### （一） 基金经理简介

孙蔚女士，CFA（特许金融分析师），CPA（注册会计师），复旦大学博士研究生。证券从业经历 8 年。曾任申银万国证券研究所高级研究员、行业研究部副经理及英国

FRAMLINGTON 基金管理公司基金经理助理,2003 年加入本公司,2005 年 7 月起任德盛安心成长混合型证券投资基金基金经理,2005 年 9 月起兼任德盛稳健证券投资基金基金经理。

## (二) 基金运作合法合规性报告

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。在本报告期内未发现损害基金份额持有人利益的情形。

## (三) 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

本基金合同生效于 2005 年 7 月 13 日,截止到 2005 年 9 月 30 日,基金份额累计净值为 1.009 元,取得了 0.90%的绝对收益,净值增长率超过业绩基准 0.47%。作为追求绝对收益的基金,德盛安心成长在投资管理的整个过程,严格贯彻了风险预算方法,以追求基金净值的正回报。

在资产配置层面,由于基金刚成立时,可用的风险预算额度很小,股票类资产的投资比例较低。随着收益累积的增加,风险更高的股票投资才得以逐步增加。从实际结果看,由于风险预算决定的初期股票投资比例较低,未充分参与 7 月股

票市场的上涨，而同样在 8、9 月股票市场波动中风险也得到较好控制，基金净值保持了较小的波动性，并得以稳步增长，与本基金追求的目标一致。

在股票投资方面，基金的股票管理采取适度分散的行业和个股布局以降低股票组合的波动性。考虑到本基金追求稳定和安全的特性，三季度中侧重选择了特许经营的基础设施行业，同时根据形势变化配置了升值背景下的金融、地产行业以及制造业中有资源、技术等壁垒的部分龙头企业。

在固定收益投资方面，基金资产的战略布局也与一般组合有所区别，充分反映了组合的低风险特征。战略性持仓以短期及浮动利率债券为主，对于市场的短期看法则通过短期、战术性投资的方式予以实现。通过这个策略，我们认为可以在收益率曲线大幅下降后，系统性地降低组合的利率风险暴露，同时充分利用市场提供的机会。

## 2、对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

展望四季度，股票市场将继续受到宏观经济运行及股权分置改革推进的影响。从宏观经济看，几年来持续较高的固定资产投资增长率能否持续、制造业产能过剩的阴影、贸易顺差过大都为经济增长速度的持续增加不确定性。同时股权分置改革对价也存在下调的趋势，因此短期市场可能存在一定压力。但是中长期看，“十一五”规划明确了经济增长方式的努力方向；考虑股改，股改沪深 300 股票的估值也已处于较为

合理的水平；在股权分置改革这一制度性变革基本完成后，A 股市场的投资价值将进一步凸现。

四季度几个方面的投资机会值得重点关注：一是在高油价、高原料价格背景下和对新增长方式的倡导下，关注服务业和信息技术的投资，着重挖掘传媒、数字电视、软件、零售贸易和 3G 领域的投资机会。二是在汇率机制改革的背景下，继续关注金融地产等资产类股票机会的挖掘。三是在股改及热点多元化背景下，关注一些主题投资如具有地产、牌照、股权等有资产重估的公司、价值相对低估的 G 股、小行业龙头等。

对于固定收益市场，我们认为机会将是局部性的。由于美国利率逐步提高，年底前后欧元区也有可能提高利率，日本正在逐步走出零利率。因此长期看，中国在汇率上的压力会有所减轻，目前的超低利率将会回到另外一个均衡水平。局部机会看，企业债券以及浮动利率债券的市场估价并没有充分反映其相对投资价值，而抵押资产证券化产品的发行会提供新的盈利来源，这几个领域将成为本基金在未来投资上的主要方向。

## 五、 基金投资组合

### （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	56,232,414.29	24.43%
--------------	---------------	--------

股票	21,262,980.98	9.24%
债券	140,483,241.81	61.03%
其他资产	12,218,005.22	5.30%
合计	230,196,642.30	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	-	-
B 采掘业	1,238,995.87	0.54%
C 制造业	2,071,931.10	0.91%
C0 食品、饮料	-	-
C1 纺织、服装、皮毛	-	-
C2 木材、家具	-	-
C3 造纸、印刷	-	-
C4 石油、化学、塑胶、塑料	2,071,931.10	0.91%
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	-	-
C7 机械、设备、仪表	-	-
C8 医药、生物制品	-	-
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	2,100,000.00	0.92%

E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	7,857,680.36	3.44%
G 信息技术业	2,501,354.94	1.10%
H 批发和零售贸易业	-	-
I 金融、保险业	2,324,000.00	1.02%
J 房地产业	1,951,400.00	0.86%
K 社会服务业	-	-
L 传播与文化产业	1,217,618.71	0.53%
M 综合类	-	-
合 计	21,262,980.98	9.32%

(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	600009	上海机场	335,952	5,267,727.36	2.31%
2	000063	中兴通讯	89,558	2,501,354.94	1.10%
3	600000	浦发银行	280,000	2,324,000.00	1.02%
4	600834	申通地铁	280,000	2,100,000.00	0.92%
5	000402	金融街	220,000	1,951,400.00	0.86%
6	600269	赣粤高速	150,400	1,431,808.00	0.63%
7	600028	中国石化	299,999	1,238,995.87	0.54%
8	600037	歌华有线	93,019	1,217,618.71	0.53%

9	000792	盐湖钾肥	101,100	1,175,793.00	0.52%
10	000089	深圳机场	138,700	1,158,145.00	0.51%

#### (四) 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	58,646,050.00	25.69%
央行票据投资	-	0.00%
金融债券投资	20,348,000.00	8.92%
企业债券投资	12,518,355.90	5.49%
可转债投资	48,970,835.91	21.46%
债券投资合计	140,483,241.81	61.56%

#### (五) 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	20 国债	24,180,728.00	10.60%
2	04 国开 01	20,348,000.00	8.92%
3	华菱转债	18,298,720.16	8.02%
4	02 国债	16,770,681.20	7.35%
5	创业转债	10,796,167.80	4.73%

#### (六) 投资组合报告附注

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。

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 2005 年 9 月 30 日，基金的其他资产包括：交易保证金 250,000.00 元，应收证券清算款 10,036,548.00 元，应收利息 1,930,957.22 元，其他应收款 500.00 元。

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

125932 华菱转债 18,298,720.16 8.02%

110874 创业转债 10,796,167.80 4.73%

110001 邯钢转债 7,692,764.70 3.37%

110010 包钢转债 4,291,955.50 1.88%

110036 招行转债 3,120,817.80 1.37%

125959 首钢转债 1,982,778.75 0.87%

100117 西钢转债 1,503,900.00 0.66%

110317 营港转债 1,283,731.20 0.56%

#### 六、 开放式基金份额变动

合同生效日基金总份额 本期基金总申购份额 本期基金总赎回份额 期末基金总份额

409,055,615.48 118,456.06 182,985,597.60 226,188,473.94

#### 七、 备查文件目录

(一) 本基金备查文件目录

- 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、 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

(二) 存放地点及查阅方式

- 1、 查阅地址：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 46 楼。
- 2、 网址：<http://www.gtja-allianz.com>

国联安基金管理有限公司

2005 年 10 月 28 日