

德盛稳健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：德盛稳健

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：1,280,023,973.82 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 14,462,461.79 元

加权平均基金份额本期净收益0.0103 元

期末基金资产净值 1,226,545,192.94 元

期末基金份额净值 0.958 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
----	-------	----------	---------------	--------------	-------

过去 3 个月	4.93%	0.67%	5.09%	0.95%	-0.16%
---------	-------	-------	-------	-------	--------

-0.28%

注：德盛稳健业绩基准=国泰君安指数 X65%+上证国债指数 X35%

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。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

三季度，市场主要受股改政策预期变化影响，出现了先抑后扬，整体振荡攀升的走势。本季度最大的市场特点是个股分化加剧--前期跌幅较大且绩差的个股出现了较大的反弹，而

传统的基金重仓股则表现平平。我们认为这是对过去相当长时间以来个股收益率严重分化的一次市场性的纠正。针对这种情况,我们适度调整了组合,一方面减少了组合的集中度,把头寸适度转移到一些被过度抛售且估值合理的公司之中;另一方面有针对性的把握股改个股中存在的机会。

在第三季度内,本基金的业绩如下:

截止 2005 年 09 月 30 日,本基金单位净值为 0.958。在第三季度内,本基金的累计净值增长率为 4.93%,低于业绩基准 0.16%。

2、对宏观经济、证券市场及行业走势等的简要展望

展望未来,我们对宏观经济未来的增长前景谨慎乐观。我们依然关注中国经济的过度产能释放以及全球经济可能的减速导致的中国出口需求下降等潜在的负面因素。但我们依然乐观的看到,新的十一五规划给我们带来的经济增长模式转轨的可能以及其中的投资机会。同时,国内证券市场正在进行的股改从长远来看,将有利于市场化机制的真正建立,一个优胜劣汰、资源配置的证券市场必将给优势公司带来更多的投资机会。

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	85,702,746.68	6.85%
股票	832,245,114.86	66.56%
债券	326,322,784.46	26.10%
其他资产	6,090,886.96	0.49%
合计	1,250,361,532.96	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	98,166,954.24	8.00%
C 制造业	292,959,166.18	23.87%
C0 食品、饮料	107,169,868.66	8.74%
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	17,812,251.86	1.45%
C5 电子	-	-
C6 金属、非金属	66,796,239.97	5.44%
C7 机械、设备、仪表	91,796,570.89	7.48%
C8 医药、生物制品	9,384,234.80	0.76%
C99 其他制造业	-	-
D 电力、煤气及水的生产和供应业	103,410,639.66	8.43%

E 建筑业	-	-
F 交通运输、仓储业	148,738,630.38	12.13%
G 信息技术业	58,340,987.03	4.76%
H 批发和零售贸易业	-	-
I 金融、保险业	39,722,476.75	3.24%
J 房地产业	50,022,228.71	4.08%
K 社会服务业	7,987,765.30	0.65%
L 传播与文化产业	16,275,700.21	1.33%
M 综合类	16,620,566.40	1.36%
合计	832,245,114.86	67.85%

(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	600900	长江电力	8,189,742	60,931,680.48	4.97%
2	600028	中国石化	13,352,792	55,147,030.96	4.50%
3	600887	伊利股份	3,347,913	44,259,409.86	3.61%
4	600269	赣粤高速	4,498,938	42,829,889.76	3.49%
5	600519	贵州茅台	812,291	40,175,912.86	3.28%
6	600019	宝钢股份	9,200,000	39,376,000.00	3.21%
7	000063	中兴通讯	1,106,672	30,909,348.96	2.52%
8	000024	招商地产	3,125,638	26,349,128.34	2.15%

9	600547	山东黄金	2,534,812	26,209,956.08	2.14%
10	600009	上海机场	1,585,085	24,854,132.80	2.03%

(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	220,060,947.00	17.95%
央行票据投资	-	-
金融债券投资	30,197,000.00	2.46%
企业债券投资	4,518,419.80	0.37%
可转债投资	71,546,417.66	5.83%
债券投资合计	326,322,784.46	26.61%

(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	02 国债	47,600,300.80	3.88%
2	03 国债	33,415,064.40	2.72%
3	20 国债	29,957,928.40	2.44%
4	21 国债	24,188,835.00	1.97%
5	21 国债	22,379,000.00	1.82%

(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 550,000.00 元，应收证券清算款 2,260,392.52 元，应收申购款 6,205.50 元，应收利息 3,183,549.30 元，权证 90,739.64 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

110001	邯钢转债	16,135,182.00	1.32%
110036	招行转债	12,696,462.00	1.04%
125932	华菱转债	11,904,034.98	0.97%
110874	创业转债	11,453,118.60	0.93%
125822	海化转债	5,717,021.80	0.47%
125729	燕京转债	5,231,069.64	0.43%
110037	歌华转债	3,460,746.90	0.28%
125488	晨鸣转债	2,122,883.84	0.17%
110317	营港转债	2,077,672.80	0.17%
100096	云化转债	658,269.60	0.05%
100726	华电转债	89,955.50	0.01%

六、 开放式基金份额变动

期初基金总份额 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

1,459,802,676.65 2,240,069.17 182,018,772.00

1,280,023,973.82

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契约》
- 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

(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