

Desheng Report Monthly

November 2005

德盛月度报告

二零零五年十一月 总第二十三期

2005年11月14日出版

主办单位：
国联安基金管理有限公司

出版日期：2005年11月14日

德盛稳健证券投资基金十月简述

基金基本资料

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。

基金代码：255010

基金净值：0.932（截至 2005.10.31）

累计净值：0.992（截至 2005.10.31）

成立日期：2003 年 8 月 8 日

基金经理：孙蔚 女士

托管机构：中国工商银行

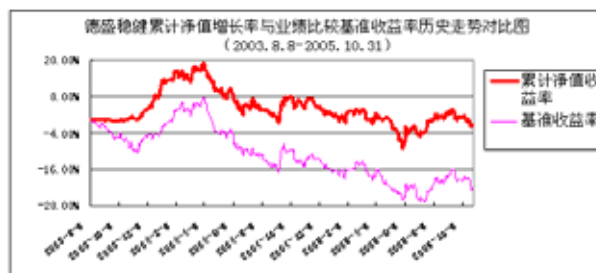
申购费率：不高于 1.5%

基金绩效评述

德盛稳健本月的收益率为-2.71%，超过业绩基准 1.57%；今年以来的累积收益率为-4.12%，超过了业绩基准 3.46%；该基金成立至今的累积收益率超过业绩基准 21.36%。德盛稳健 10 月份跑赢其业绩基准主要来自于个股选择贡献，其股票组合本月的收益率超过其基准 2.85%。

十一月投资策略

德盛稳健基金将关注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，近期将采用相对平衡的操作策略，继续结构调整的操作。



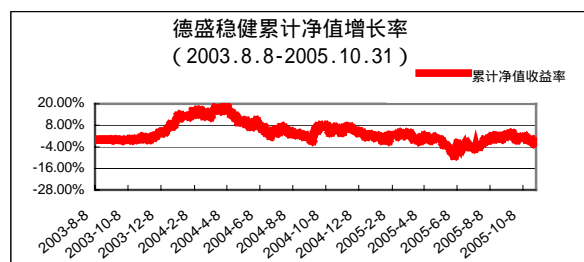
注：业绩基准=国泰君安指数 X65%+上证国债指数 X35%

一些时间段德盛稳健收益率情况：

一个月	三个月	六个月	今年以来
-2.71%	-0.75%	-2.41%	-4.12%
一年	二年	三年	自成立以来
-6.80%	-2.04%		-1.46%

分红记录：

分红时间	分红情况
2003.12.22	每 10 份基金单位派发红利 0.20 元
2004.03.09	每 10 份基金单位派发红利 0.40 元



德盛小盘精选证券投资基金十月简述

基金基本资料

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。

基金代码：257010

基金净值：0.923（截至 2005.10.31）

累计净值：0.923（截至 2005.10.31）

成立日期：2004 年 4 月 12 日

基金经理：张学军 先生

托管机构：中国工商银行

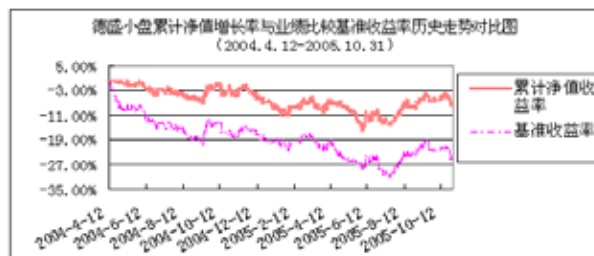
申购费率：目前尚未放开申购

基金绩效评述

德盛小盘本月的收益率为-2.12%，超过其业绩基准 1.54%；基金今年以来的累积收益率为-1.28%，超过业绩基准 5.31%；该基金成立以来的累计收益率超过其业绩基准 17.3%。德盛小盘 10 月份收益率跑赢其业绩基准主要来自于个股选择贡献，小盘基金股票组合在 10 月份的收益率超过其基准 2.81%。截止到 10 月 28 日晨星对所有配置型开放式基金的排名中，德盛小盘基金今年以来的收益率排名位居第 20 位。

十一月投资策略

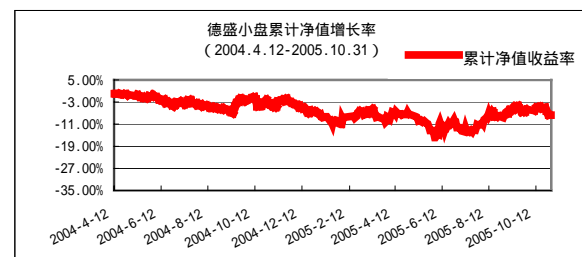
我们将加强在能源（电力、煤炭、新能源）、电气设备、数字电视、传媒、水务、公共交通、软件及服务、医药等行业的配置；回避处于盈利顶峰的行业，以及净利润增速下降的行业（钢铁、石化、食品、家电）。在个股选择策略上还是坚持原有标准：集中于优势行业的龙头中小企业。同时将成长性标准放在个股选择标准的首位，特别关注那些依靠内涵性增长（渠道、品牌、品质、创新）的公司，而警惕完全依靠大规模资本投入的公司。同时继续重点关注“轻”资产的公司（即“营运杠杆”低的公司）。



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

一些时间段德盛小盘收益率情况：

一个月	三个月	六个月	今年以来
-2.12%	4.06%	-0.43%	-1.28%
一年	二年	三年	自成立以来
-4.35%	0.00%		-7.70%



德盛安心成长混合型证券投资基金十月简述

基金基本资料

投资策略：本基金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。

基金代码：253010

基金净值：1.002（截至 2005.10.31）

累计净值：1.002（截至 2005.10.31）

成立日期：2005 年 7 月 13 日

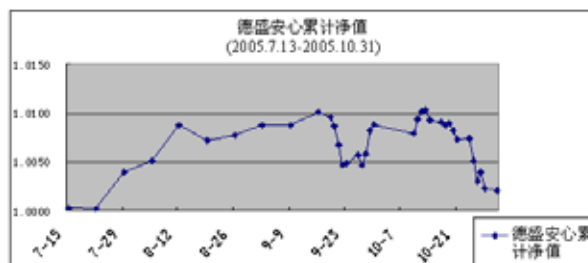
基金经理：孙蔚 女士

托管机构：中国工商银行

申购费率：不高于 1.5%

基金绩效评述

德盛安心基金成立于 2005 年 7 月 13 日，前面一直处于建仓期，于 9 月 19 日开放日常交易业务。在该基金的投资过程中严格执行科学的风险预算策略，从成立至今净值一直位于面值之上。10 月份市场下跌比较惨重，在科学的风险预算策略和严格的风险监控下该基金的净值仍然位于面值之上，表现十分稳定，充分体现了该基金“弱市安心，牛市成长”的特性。



注：业绩基准= 安心成长线

十一月投资策略

11 月份安心成长基金继续关注三个领域：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。安心成长基金也将利用近期市场下跌后导致预期收益提高的机会，适当增加股票的仓位。

10 月证券市场整体表现评述

10 月份的股票市场总体呈现震荡下跌态势，10 月份上证指数下跌 5.43%。上证指数始于 10 月 10 日的 1153.67 点，月末报收于 1092.82 点。10 月份天相流通下跌了 5.58%，天相小市值下跌了 5.78%。行业方面，天相二级行业中 10 月表现最差的是煤炭、化纤、贸易和造纸包装；而 10 月表现最好的行业是石油、传媒、电气设备和金融等行业。天相可转债指数下降了 1.37%，国债市场下跌了 0.44%。

国际合作 联手打造 安心理财

国联安基金管理有限公司

上海市浦东新区世纪大道88号

金茂大厦46楼(200121)

电话: + 86 21 5047 8080

传真: + 86 21 5047 8920

客服电话: + 86 21 3878 4766

www.gtja-allianz.com

Guotai Junan Allianz Fund Management Co.,Ltd.

46F Jin Mao Tower, 88 Century Boulevard

Shanghai, P.R.C 200121

Phone: + 86 21 5047 8080

Fax: + 86 21 5047 8920

Service tel: + 86 21 3878 4766

www.gtja-allianz.com

本刊所载文字及图片未经允许,请勿转载或摘编。

本公司提请投资者注意:

1. 基金投资有风险。基金的过往业绩并不预示基金的未来表现,所管理的其他基金的业绩不构成新基金业绩表现的保证。
2. 本刊物所提供的资讯均根据或来自可靠来源,但并不保证其准确及完整性,仅供参考,不构成对阅读者的实质性建议。
3. 如果您对国联安月度报告有任何建议或评论,请发送邮件到 customer.service@gtja-allianz.com。