

Desheng Report Monthly August 2006

德盛月度报告

2006年8月 总第二十九期

2006年9月11日出版

主办单位：
国联安基金管理有限公司

德盛稳健证券投资基金八月简述

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：1.253（截至 2006.8.31）

累计净值：1.373（截至 2006.8.31）

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%

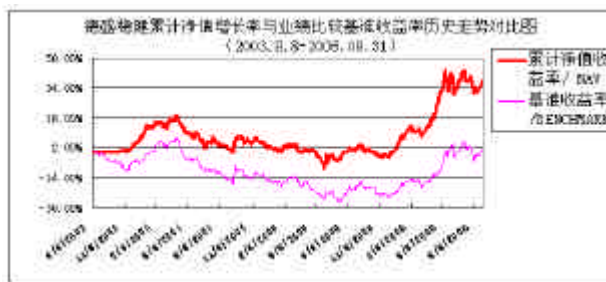
基金绩效评述

德盛稳健本月的收益率为 2.04%；今年以来的累积收益率为 34.63%，超过了业绩基准 5.29%；该基金成立至今的累积收益率超过业绩基准 37.2%。

基金近期投资小结与展望

8 月市场开盘于上证 1619.64，收盘于 1658.64，上涨 2.4%，月初延续了 7 月的调整走势，在央行加息后，指数在 8 月 7 日探底后震荡上行。表现较好的行业是房地产、酒店旅游、金融、石化等，日化、煤炭、医药、食品、汽车、传媒涨幅落后。

8 月中德盛稳健及时加强了金融地产行业的配置，而月内食品、医药行业的落后对基金表现也造成了一定影响。尽管宏观调控在进行中，中报业绩表现超出预期，二季度盈利增长较快。9 月市场可能延续震荡整理的局面，基金将保持对金融地产、消费、先进制造等领域的重点投资，关注整体上市、资产注入等机会。



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：

统计时间	总收益率
最近一月	2.04%
最近三月	0.40%
最近六月	24.18%
最近一年	37.30%
今年以来	34.63%
自成立以来	38.78%

资料来源：晨星（中国）

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
2006.05.16	每 10 份基金单位派发红利 0.60 元

德盛小盘精选基金八月简述

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：1.306（截至 2006.8.31）

累计净值：1.306（截至 2006.8.31）

成立日期：2004 年 4 月 12 日

基金经理：张学军 先生、王轶 先生

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

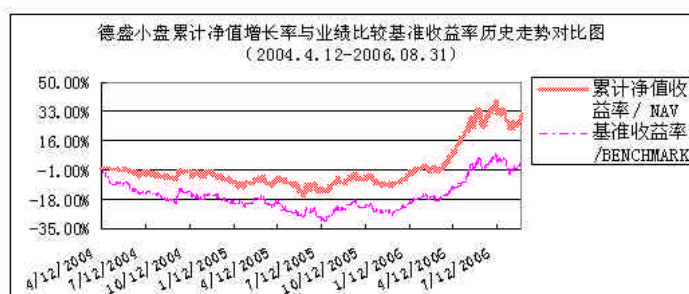
德盛小盘本月的收益率为 1.63%；基金今年以来的累积收益率为 39.38%，超过其业绩基准 4.49%；该基金成立以来的累计收益率超过其业绩基准 26.82%。

基金近期投资小结与展望

八月市场炒作气氛较浓，绩差股的表现好于绩优股，而本基金目前的组合以绩优股为主，因此本基金 8 月业绩表现一般。

目前持有的公司基本上都是我们想长期持有的公司。因此，在九月份主要进行结构性的调整，将组合调整到稳定性的、防御性的品种中去。

我们认为本基金目前的仓位在今后会上会相对稳定。规避市场调整风险主要靠行业的轮换策略和个股的精选，通过持有一批能够持续成长的公司来获得长期的收益。



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：

统计时间	总收益率
最近一月	1.63%
最近三月	-0.46%
最近六月	30.21%
最近一年	42.11%
今年以来	39.38%
自成立以来	30.60%

资料来源：晨星（中国）

德盛安心成长基金八月简述

基金基本资料

投资策略：本基金是一支中低风险中高收益预期的基金，采用全程风险预算管理，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。在科学严格的风险预算策略下主动挖掘低风险价值型股票，同时积极参与分享市场收益。

基金代码：253010

基金净值：1.194（截至2006.8.31）

累计净值：1.214（截至2006.8.31）

成立日期：2005年7月13日

基金经理：孙蔚女士、夏朝宇女士

托管机构：中国工商银行

申购费率：不高于1.5%

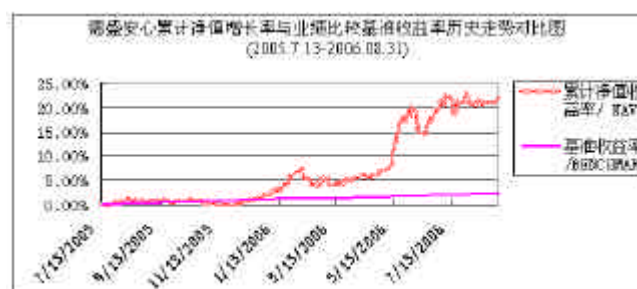
基金绩效评述

8月份该基金的收益率是0.51%，超过其业绩基准的收益率。该基金成立至今的累积收益率是21.72%，超过了其业绩基准19.44%。

基金近期投资小结与展望

8月份在市场大幅震荡的情况下，本基金主要采取了防御性为主的投资策略，适当配置了下跌风险较小同时被低估的品种，包括前期受政策打压低估的房地产企业，同时积极参与新股申购，以为投资者获取安心稳定回报。

9月份我们维持股市震荡调整的看法。从股性资产投资来看，我们一方面将继续持有并挖掘市场套利机会，同时加强研究能够持续稳定增长和被低估的品种，在市场非理性下跌中寻找买入机会。受宏观调控和外围经济回落影响，下半年投资和出口增速温和回落的态势日益显现。我们将继续回避受影响的相关行业和个股。从债券投资来看，升息预期强，短期利率预期回调有利于浮动利率债券走势，我们将加强浮动利率债券品种的投资力度。



注：业绩基准=安心成长线

一些时间段德盛安心成长基金收益率情况：

统计时间	总收益率
最近一月	0.51%
最近三月	2.93%
最近六月	15.82%
今年以来	19.46%
自成立以来	21.72%

资料来源：晨星（中国）

分红记录：

分红时间	分红情况
2006.3.22	每10份基金单位派发红利 0.20元

德盛精选股票基金八月简述

基金基本资料

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。

投资范围：本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票、债券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。

基金代码：257020（前端收费模式）
257021（后端收费模式）

基金净值：1.333（截至 2006.8.31）

累计净值：1.603（截至 2006.8.31）

成立日期：2005 年 12 月 28 日

基金经理：李洪波 先生

托管机构：华夏银行

申购费率：不高于 1.5%

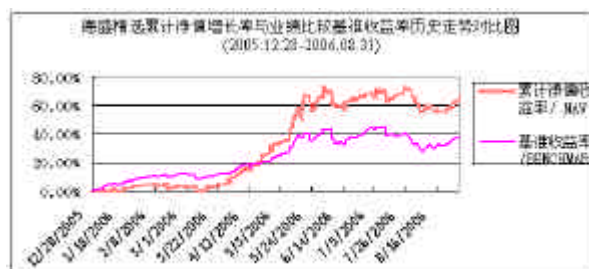
基金绩效评述

德盛精选本月的收益率为 0.3%；德盛精选基金成立于 2005 年 12 月 28 日，从建仓完成开始取得了大幅超过其业绩基准的上佳表现。该基金成立至今的累计收益率为 65.86%，超过其业绩基准为 27.73%。

基金近期投资小结与展望

本基金继续对个股进行了集中投资，新增加了部分重仓股，获得了较好的收益。在行业的配置上，本基金加强了对地产和金融业的配置。

经过前几个月的上涨，我国股市整体低估的现象已经明显改观，快速大幅上涨的动力减弱，但随着全流通及管理激励的实施，上市公司管理层既有压力也有动力搞好经营管理，以及上市公司的治理结构的改善投资者将更有信心进入市场，股市阶段性的调整不会影响其结构，性牛市仍将持续。在操作上，本基金将顺应市场，适时进行结构和比例的调整与转换，回避估值偏高的行业和个股，挖掘尚未被充分关注的行业和个股。



一些时间段德盛精选基金收益率情况：

统计时间	总收益率
最近一月	0.30%
最近三月	-0.37%
最近六月	60.10%
自成立以来	65.86%

资料来源：晨星（中国）

分红记录：

分红时间	分红情况
2006.3.2	每 10 份基金单位派发红利 0.20 元
2006.4.7	每 10 份基金单位派发红利 0.20 元
2006.4.25	每 10 份基金单位派发红利 0.80 元
2006.5.24	每 10 份基金单位派发红利 1.50 元

八月市场整体述评

8 月份上证指数上涨了 2.85%。上证指数始于 8 月 1 日的 1619.64 点，月末报收于 1658.64 点。8 份天相流通上涨了 3.97%，天相小市值上涨了 3.97%。行业方面，天相二级行业中本月表现最差的是通信、农业、造纸包装和汽车及配件等行业；而本月表现最好的行业是酒店旅游、房地产、贸易合金融等行业。天相可转债指数下跌了 0.13%，国债市场上涨了 0.58%。

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