

德盛德利德國基金

德盛德利歐洲基金

德盛德利歐洲成長基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為Allianz-dit Wachstum Europa)

德盛德利全球股票基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為Allianz-dit Interglobal)

德盛德利全球生物科技基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為Allianz-dit Biotechnologie)

德盛德利全球資源產業基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為Allianz-dit Rohstoffonds)

德盛德利全球高科技基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為Allianz-dit

Informationstechnologie)

德盛德利歐洲債券基金

# 2009年12月31日年度報告

經台灣主管機關核准或申報生效得在台灣募集及銷售之基金。

德利投資信託公司

略

# 德盛德利德國基金

本基金主要投資於德國股票市場，投資目標在於獲取長期資本增長。

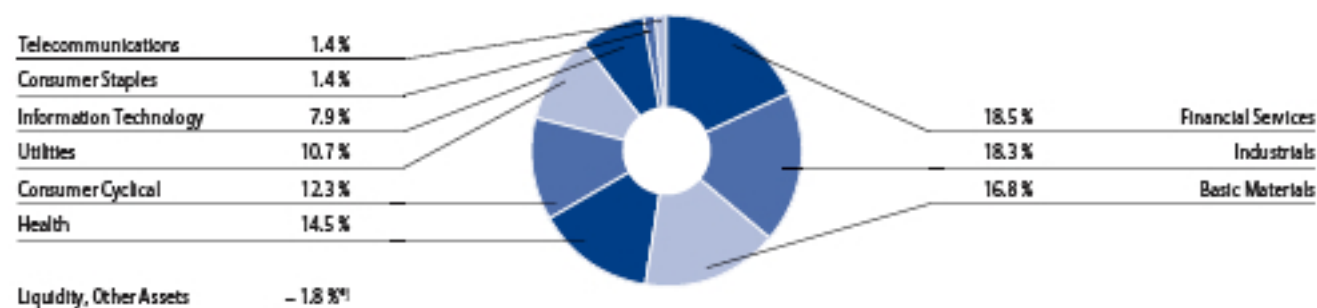
財報期間內，各國政府及中央銀行祭出的貨幣與財政政策發揮成效，帶動資本市場回穩，到了2009年年底，德國股市平均而言已經上漲遠超過其年初水位。

在此環境下，本基金提高工業、原物料和景氣循環性消費商品等相對景氣循環產業的持股，持股比重相對高於這些類股在參考指數的權重，同時，降低上漲空間受限的公用事業、電訊和金融業的持股比重。

基於此投資策略，本基金淨值大幅走升，漲幅相當程度超越作為其參考指數的德國法蘭克福指數(DAX)。財報期間的詳細績效請參閱列於財務報表之後的「基金績效」表格。

有關本基金之其他資訊，可參閱完整版公開說明書和簡式公開說明書。

## 基金資產之產業別配置



<sup>a)</sup> 投資比率為101.8%。

## 基金重要數據

ISIN: DE0008475005/WKN: 847 500

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
基金淨資產(百萬歐元)	1,522.9	1,120.5	2,000.0	1,901.0
每單位淨資產價值(歐元)	52.17	39.92	70.00	59.78

# 德盛德利德國基金

2009年12月31日投資組合

證券	市場	股份/ 單位/ 幣別	結餘 (31.12.2009)	購買 (財報期間內)	贖回	價格	市值 (歐元)	占淨資產 比重 (%)
<b>證券交易所交易之證券</b>							<b>1,499,243,291.22</b>	<b>98.44</b>
<b>股票</b>							<b>1,499,243,291.22</b>	<b>98.44</b>
<b>Germany</b>							<b>1,404,075,548.21</b>	<b>92.18</b>
adidas		SHS	190,000	350,000	160,000	EUR 37.710	7,164,900.00	0.47
Allianz vink.Namakt.volleingez.		SHS	1,397,307	680,000	285,000	EUR 87.870	122,781,366.09	8.06
BASF		SHS	1,684,000	1,120,000	1,460,000	EUR 43.550	73,338,200.00	4.82
Bayer		SHS	2,700,000	2,960,000	260,000	EUR 56.060	151,362,000.00	9.93
Bayerische Motoren Werke Stammaktien		SHS	945,371	1,895,371	730,000	EUR 31.780	30,043,890.38	1.97
Bilfinger Berger		SHS	140,000	140,000	0	EUR 53.850	7,539,000.00	0.50
Colon.Real Estate		SHS	875,449	875,449	0	EUR 4.350	3,808,203.15	0.25
Daimler		SHS	3,023,232	2,395,000	570,000	EUR 36.980	111,799,119.36	7.34
Deutsche Bank Namensaktien		SHS	1,285,772	1,535,000	869,228	EUR 49.800	64,031,445.60	4.20
Deutsche Lufthansa vink.Namakt.		SHS	3,490,000	4,710,000	2,620,000	EUR 11.740	40,972,600.00	2.69
E.ON Namens-Aktien		SHS	2,585,336	1,266,143	2,115,000	EUR 29.170	75,414,251.12	4.95
freenet		SHS	2,261,847	2,431,847	170,000	EUR 9.390	21,238,743.33	1.39
Fresenius Medical Care Stammaktien		SHS	840,000	1,095,000	865,000	EUR 37.120	31,180,800.00	2.05
Gea Group		SHS	903,242	903,242	0	EUR 15.580	14,072,510.36	0.92
Hamburger Hafen u. Logistik Namens-Aktien A-Sparte		SHS	50,000	0	0	EUR 26.380	1,319,000.00	0.09
HeidelbergCement Stammaktien		SHS	319,108	674,108	355,000	EUR 47.740	15,234,215.92	1.00
Henkel KGaA Vorzugsaktien		SHS	549,822	975,000	425,178	EUR 36.080	19,837,577.76	1.30
HOCHTIEF		SHS	150,000	209,117	404,158	EUR 53.090	7,963,500.00	0.52
Lanxess		SHS	630,000	770,000	140,000	EUR 26.421	16,645,230.00	1.09
Linde		SHS	650,000	475,000	430,000	EUR 83.430	54,229,500.00	3.56
MAN		SHS	786,142	755,000	658,858	EUR 53.940	42,404,499.48	2.78
MEDION		SHS	263,913	20,000	0	EUR 7.300	1,926,564.90	0.13
MeVis Medical Solutions Namens-Aktien		SHS	61,000	0	5,000	EUR 24.160	1,473,760.00	0.10
Münchener Rückversicherung vink.Namakt.volleingez.		SHS	628,577	329,289	189,000	EUR 108.970	68,496,035.69	4.50
Rheinmetall Stammaktien		SHS	325,821	325,821	0	EUR 44.000	14,336,124.00	0.94
RWE (Neu) Stammaktien -A-		SHS	1,087,096	625,000	762,000	EUR 67.940	73,857,302.24	4.85
Salzgitter		SHS	370,672	370,672	220,000	EUR 68.520	25,398,445.44	1.67
SAP Stammaktien		SHS	2,465,000	1,150,000	390,000	EUR 32.980	81,295,700.00	5.34
SGL CARBON		SHS	130,000	360,000	643,000	EUR 20.740	2,696,200.00	0.18
Siemens Namakt.		SHS	2,131,000	625,000	150,000	EUR 64.520	137,492,120.00	9.03
Software		SHS	269,208	345,000	75,792	EUR 75.980	20,454,423.84	1.34
SolarWorld		SHS	86,928	746,928	660,000	EUR 15.400	1,338,691.20	0.09
ThyssenKrupp		SHS	675,560	830,000	1,900,000	EUR 26.450	17,868,562.00	1.17
United Internet Namensaktien		SHS	1,633,000	1,633,000	0	EUR 9.160	14,958,280.00	0.98
Volkswagen Vorzugsaktien		SHS	464,191	730,413	646,222	EUR 64.850	30,102,786.35	1.98
<b>The Netherlands</b>							<b>22,251,470.00</b>	<b>1.46</b>
Koninklijke DSM		SHS	646,000	605,000	375,000	EUR 34.445	22,251,470.00	1.46
<b>Norway</b>							<b>14,888,318.11</b>	<b>0.98</b>
Yara International Namensaktien		SHS	470,000	470,000	0	NOK 263.900	14,888,318.11	0.98
<b>Austria</b>							<b>30,638,409.48</b>	<b>2.01</b>
Intercell		SHS	1,186,156	730,000	0	EUR 25.830	30,638,409.48	2.01
<b>Switzerland</b>							<b>8,160,111.33</b>	<b>0.54</b>
Credit Suisse Group Namensaktien		SHS	235,000	695,000	460,000	CHF 51.700	8,160,111.33	0.54
<b>United Kingdom</b>							<b>19,229,434.09</b>	<b>1.27</b>
Germany1 Acquisition		SHS	480,000	0	0	EUR 8.760	4,204,800.00	0.28
Randgold Resources		SHS	270,000	270,000	0	GBP 50.250	15,024,634.09	0.99
<b>Securities admitted to or included in regulated markets</b>							<b>3,127,982.00</b>	<b>0.21</b>
<b>Equities</b>							<b>3,127,982.00</b>	<b>0.21</b>
<b>Germany</b>							<b>3,127,982.00</b>	<b>0.21</b>
Altira Namens-Aktien		SHS	177,000	52,000	0	EUR 12.690	2,246,130.00	0.15
HWA Inhaber-Aktien		SHS	90,400	0	0	EUR 9.755	881,852.00	0.06
<b>Securities fund units</b>							<b>47,080,835.00</b>	<b>3.10</b>
<b>Group investment fund units</b>							<b>38,272,900.00</b>	<b>2.52</b>
<b>Germany</b>							<b>38,272,900.00</b>	<b>2.52</b>
Allianz RCM Nebenwerte Deutschland 1.75000		UNT	190,000	0	0	EUR 104.620	19,877,800.00	1.31
Allianz RCM Wachstum Deutschland 1.75000		UNT	270,000	0	0	EUR 68.130	18,395,100.00	1.21
<b>Group investment fund units</b>							<b>8,807,935.00</b>	<b>0.58</b>
<b>Luxembourg</b>							<b>8,807,935.00</b>	<b>0.58</b>
AGIF-A.RCM EU.E.GWTH I EO 0.75000		UNT	4,500	0	0	EUR 1,013.910	4,562,595.00	0.30
AGIF-Allianz RCM EuroI.Eq.Gwth Bearer Shares I EUR 0.75000		UNT	4,600	0	0	EUR 922.900	4,245,340.00	0.28
<b>證券價值合計<sup>3)</sup></b>							<b>1,549,452,108.22</b>	<b>101.75</b>

衍生性金融商品

(標示減號之部位表示已出售。)

個別證券衍生性金融商品

證券選擇權

-1,056,512.41 -0.07

Receivables/payables

Equity options

-1,056,512.41 -0.07

Infineon AG (IFX) Put Feb. 10 3.5	EUREX	SHS	-2,000,000		EUR	0.120	-240,000.00	-0.02
Infineon AG (IFX) Put Feb. 10 3.6	EUREX	SHS	-2,000,000		EUR	0.170	-340,000.00	-0.02
K+S (SDF) Put Jan. 10 39.82	EUREX	SHS	-210,964		EUR	1.050	-221,512.41	-0.01
MAN AG (MAN) Put März 10 50	EUREX	SHS	-150,000		EUR	1.700	-255,000.00	-0.02

認股權證

504,000.00 0.03

股票選擇權

504,000.00 0.03

Germany1 Acquisition WTS 19.07.12	A	SHS	480,000	0	0	EUR	1.050	504,000.00	0.03
-----------------------------------	---	-----	---------	---	---	-----	-------	------------	------

證券期貨

2,528,971.64 0.17

股票之證券期貨

2,528,971.64 0.17

Abertris Infrastructuras Futures (ABEH)									
Juni 10	EUREX	SHS	-341,200			EUR	0.716	-244,299.20	-0.02
ACS, Act.de Constr.y Serv. Futures (OCIF)									
Juni 10	EUREX	SHS	-152,600			EUR	2.237	-341,366.20	-0.02
Arcelor Mittal (ISPF) Future Juni 10	EUREX	SHS	205,000			EUR	3.951	809,975.50	0.05
Assicurazioni Generali Futures (ASGF)									
März 10	EUREX	SHS	-281,000			EUR	1.122	-315,338.20	-0.02
AstraZeneca (AZNF) Juni 10	EUREX	SHS	-159,000			GBP	1.192	-209,830.27	-0.01
Atlantia Futures (AOPF) Juni 10	EUREX	SHS	312,500			EUR	0.113	35,218.75	0.00
Aviva (AVF) März 10	EUREX	SHS	1,200,000			GBP	0.255	338,922.74	0.02
AXA S.A. FUTURES (AXAG) März 10	EUREX	SHS	-307,800			EUR	0.826	-254,229.42	-0.02
Cap Gemini (CGMF) Juni 10	EUREX	SHS	77,000			EUR	0.501	38,592.40	0.00
Cie Financière Ri. AG Futures (CFRI)									
Juni 10	EUREX	SHS	265,000			CHF	1.424	253,450.73	0.02
Credit Suisse Group (CSGG) Future Juni 10	EUREX	SHS	139,600			CHF	-0.136	-12,770.27	0.00
CRH PLC (CRGG) Future Juni 10	EUREX	SHS	291,200			EUR	1.384	403,166.40	0.03
Diageo (DGEF) Juni 10	EUREX	SHS	456,000			GBP	0.287	145,129.49	0.01
Fresenius Medical Care (FMEH)									
Futures Juni 10	EUREX	SHS	146,100			EUR	0.498	72,728.58	0.00
Grupo Ferrovial Futures (FERF) Juni 10	EUREX	SHS	711,600			EUR	0.081	57,639.60	0.00
Holcim LTD. Futures (HOLH) Juni 10	EUREX	SHS	-114,000			CHF	2.744	-210,100.28	-0.01
HSBC Holdings Futures (HSBG) Juni 10	EUREX	SHS	641,000			GBP	-0.042	-29,671.42	0.00
ING Groep Futures (INNF) März 10	EUREX	SHS	607,500			EUR	0.758	460,242.00	0.03
Logica Futures (LOQF) Juni 10	EUREX	SHS	-1,841,000			GBP	0.032	-65,442.95	0.00
Lufthansa (LHAF) Juni 10	EUREX	SHS	-238,900			EUR	0.157	-37,435.63	0.00
Pernod-Ricard Futures (PERH) Juni 10	EUREX	SHS	-91,000			EUR	0.252	-22,968.40	0.00
Ryanair Holdings Futures (RY4G) Juni 10	EUREX	SHS	864,000			EUR	0.302	261,014.40	0.02
Standard Chartered Future (STAG) Juni 10	EUREX	SHS	-298,000			GBP	0.309	-101,938.50	-0.01
Swatch B (UHFF) Futures Juni 10	EUREX	SHS	-33,250			CHF	8.738	-195,137.78	-0.01
Technip (THPF) Future Juni 10	EUREX	SHS	-108,750			EUR	1.174	-127,672.50	-0.01
Telecom Italia (TQIF) Juni 10	EUREX	SHS	-4,230,000			EUR	0.035	-145,935.00	-0.01
Telecom Italia IDEM Juni 10	IDEM	SHS	6,050,000			EUR	0.346	2,096,325.00	0.14
ThyssenKrupp (TKAG) Future Juni 10	EUREX	SHS	-213,300			EUR	1.863	-397,356.57	-0.03
TOTAL S.A. Futures (TOTG) Juni 10	EUREX	SHS	125,000			EUR	2.218	277,225.00	0.02
UBS AG (UBSH) Futures Juni 10	EUREX	SHS	-469,800			CHF	0.029	-9,166.36	0.00

個別證券衍生性金融商品合計

EUR 1,976,459.23 0.13

股票指數衍生性金融商品

應收款項/應付款項

股票指數期貨合約

-212.50 0.00

DAX-Index Future (FDAX) März 10	EUREX	EUR	Quantity 100					-212.50	0.00
---------------------------------	-------	-----	--------------	--	--	--	--	---------	------

股票指數衍生性金融商品合計

EUR -212.50 0.00

銀行存款、貨幣市場票據和貨幣市場基金

歐盟/歐洲經濟區(EU/EEA)其他貨幣之存款

Commerzbank AG, Frankfurt		DKK	2,174,299.06		%	100.000	292,171.96	0.02
Commerzbank AG, Frankfurt		SEK	4,380,151.20		%	100.000	423,939.93	0.03

銀行存款合計

EUR 716,111.89 0.05

銀行存款、貨幣市場票據和貨幣市場基金合計

EUR 716,111.89 0.05

<b>其他資產</b>			
Receivables from unit transactions	EUR	32,786.34	32,786.34 0.00
Receivables from securities transactions	EUR	3,836,453.29	3,836,453.29 0.25
Receivables from withholding tax refunds	EUR	14,297.84	14,297.84 0.00
<b>其他資產合計</b>	<b>EUR</b>		<b>3,883,537.47 0.25</b>
<b>短期負債</b>			
Commerzbank AG, Frankfurt	EUR	- 26,205,502.98	- 26,205,502.98 - 1.72
<b>Loans in non EU/EEA currencies</b>			
Commerzbank AG, Frankfurt	CHF	- 1,308,543.06	- 878,872.14 - 0.06
<b>Loans in other EU/EEA currencies</b>			
Commerzbank AG, Frankfurt	GBP	- 168,847.22	- 186,981.22 - 0.01
<b>短期負債合計</b>	<b>EUR</b>		<b>- 27,271,356.34 - 1.79</b>
<b>其他應付款項</b>			
Liabilities from unit transactions	EUR	- 283,486.39	- 283,486.39 - 0.02
Accruals	EUR	- 5,608,274.62	- 5,608,274.62 - 0.37
<b>其他應付款項合計</b>	<b>EUR</b>		<b>- 5,891,761.01 - 0.39</b>
<b>淨資產</b>	<b>EUR</b>		<b>1,522,864,886.96 100.00</b>
發行單位	SHS		29,188,277
每單位淨資產價值	EUR		52.17
證券佔本基金資產比重(%)			101.75

<sup>3)</sup> 本基金投資組合中有部分證券已透過金融工具避險。

證券	附買回協議		
	應收款項/應付款項 (歐元)		
	應收款項	應付款項	合計
已質押予第三人作為擔保品之證券現值總額：	歐元		84,552,040.00

略

## 收支損益表

2009年1月1日至2009年12月31日期間(含收入均化)

	歐元
德國發行機構之股利	44,482,537.59
德國短期投資之利息	110,149.55
外國發行機構之股利(毛額)	620,814.23
減免外國預扣稅之股利收入	- 76,930.36
償付外國預扣稅之股利收入	160,587.61
基金單位收入	123,739.37
<b>收入合計</b>	<b>45,420,897.99</b>
借款利息	- 99,977.90
管理費	
- 基本費(年率1.500%)	- 19,830,210.00
- 績效費	- 13,089,130.36
存託費	- 83,259.75
保管費(年率0.040%)	- 263,657.19
與管理費及保管費有關之稅負	- 60,401.91
交易成本	- 71,445.91
行政費 <sup>1)</sup>	- 1,776,073.98
報告	- 4,027.04
公告	- 16,204.20
稽核費	- 37,441.22
息票兌現	- 74,192.12
預扣稅退稅之費用	- 47.91
<b>支出合計</b>	<b>- 35,406,069.49</b>
<b>經常淨利益</b>	<b>10,014,828.50</b>
<b>已實現利得</b>	<b>169,702,358.72</b>
<b>已實現損失</b>	<b>- 195,447,023.48</b>

<sup>1)</sup>依據「契約權利義務」，自2009年8月1日起須支付基金公司年率最高為0.50%之單筆費用(前一會計年度實質收取的費用為年率0.30%)。這筆費用當中，最高有年率0.20%之部分可能支付予保管銀行(前一會計年度實質支付金額為年率0.048%)，另外其中最高有年率0.30%之部分可能支付予第三人(印刷與公告開支、會計師費及其他支出)(前一會計年度實質支付金額為年率0.252%)。

略

## 淨資產變動表

	歐元	歐元
<b>期初淨資產</b>		<b>1,120,516,807.56</b>
上年度分配		- 23,380,890.78
申購	67,136,438.13	
贖回	- 27,871,854.59	
淨餘額		39,264,583.54
收入均化		902,522.02
經常淨利益		10,014,828.50
已實現利得		169,702,358.72
已實現損失		- 195,447,023.48
未實現利得/損失之淨變動額		401,291,700.88
<b>期末淨資產</b>		<b>1,522,864,886.96</b>

略

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft 針對投資基金「德盛德利德國基金」2009年12月31日之年度報告，向德利投資信託公司(Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH)出具無保留意見之查核報告如下：

# 會計師查核報告<sup>1)</sup>

投資基金「德盛德利德國基金」2009年1月1日至2009年12月31日之年度報告，業經本會計師依據德國投資法(InvG)第44條第5項查核竣事。依德國投資法之規定，上開年度報告之編製係投資管理公司之責任，本會計師之責任為根據查核結果對上開年度報告表示意見。

本會計師係依照德國投資法第44條第5項及德國會計師公會(IDW)頒佈之會計師查核財務報表一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信年度報告有無重大不實表達足以影響年報及會計原則之正確性。此項查核工作包括評估投資管理公司階層對於投資管理之知識及評估是否有重大誤述之可能性，以抽查方式獲取投資管理公司會計內部控制制度之效果及年度報告所揭露事項之查核證據，以及評估投資管理公司管理階層編製年度報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

此項查核工作並未產生任何異議。

依本會計師之意見，根據查核結果，第一段所述之本年度報告符合法令規定。

2010年4月12日，法蘭克福/美因

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke	Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

<sup>1)</sup> 此為德文會計師查核報告未經簽名之翻譯本。

2009年12月31日年度報告

# 德盛德利歐洲基金

德利投資信託公司

略

## 德盛德利歐洲基金

本基金主要投資於設址在歐洲（包括土耳其及俄羅斯）的公司股票，投資目標在於獲取長期資本增長。

財報期間內，各國政府及中央銀行祭出的貨幣與財政政策發揮成效，帶動資本市場回穩，到了2009年年底，德國股市平均而言已經上漲遠超過其年初水位。

在此環境下，本基金提高工業和能源等相對景氣循環產業的持股，持股比重相對高於這些產業在參考指數的權重，同時對於部分保健類股亦持有相當大的比重，另外則降低上漲空間受限的公用事業、資訊科技和金融業的持股比重。不過就絕對數值而言，金融股仍然占投資組合的最大宗，該類股同時也是參考指數中比重最高的類股。

基於此投資策略，本基金淨值大幅走升，漲幅明顯超越其參考指數。財報期間的詳細績效請參閱列於財務報表之後的「基金績效」表格。

有關本基金之其他資訊，可參閱完整版公開說明書和簡式公開說明書。

### 基金資產之產業別配置



### 基金重要數據

ISIN: DE0008475021//WKN: 847 502

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
基金淨資產(百萬歐元)	1,345.7	942.7	1,990.0	2,363.1
每單位淨資產價值(歐元)	71.52	53.42	107.10	104.09

# 德盛德利歐洲基金

2009年12月31日投資組合

證券	市場	股份/ 單位/ 幣別	結餘 (31.12.2009)	購買 (財報期間內)	贖回	價格	市值 (歐元)	占淨資產 比重 (%)
<b>證券交易所交易之證券</b>							<b>1,236,337,151.47</b>	<b>91.86</b>
<b>股票</b>							<b>1,188,394,903.06</b>	<b>88.30</b>
<b>Germany</b>							<b>132,708,445.34</b>	<b>9.85</b>
Allianz vink.Namakt.volleingez.		SHS	306,856	77,409	0	EUR 87.870	26,963,436.72	2.00
Bayer		SHS	619,852	879,952	260,100	EUR 56.060	34,748,903.12	2.58
Fresenius Stammaktien		SHS	698,660	213,200	0	EUR 43.350	30,286,911.00	2.25
K + S		SHS	395,845	395,845	0	EUR 39.830	15,766,506.35	1.17
Münchener Rückversicherung vink.Namakt.volleingez.		SHS	228,895	96,618	0	EUR 108.970	24,942,688.15	1.85
<b>France</b>							<b>257,313,480.54</b>	<b>19.12</b>
Alstom Actions Port. EUR 14		SHS	536,630	536,630	0	EUR 49.390	26,504,155.70	1.97
BNP Paribas		SHS	578,230	578,230	0	EUR 56.000	32,380,880.00	2.41
Electricité de France (E.D.F.)		SHS	663,700	663,700	0	EUR 41.620	27,623,194.00	2.05
France Télécom		SHS	1,043,118	1,043,118	0	EUR 17.580	18,338,014.44	1.36
Sanofi-Aventis		SHS	533,016	533,016	0	EUR 55.580	29,625,029.28	2.20
Société Générale		SHS	429,097	78,018	0	EUR 49.215	21,118,008.86	1.57
Sodexo Alliance		SHS	310,610	310,610	0	EUR 40.065	12,444,589.65	0.92
TOTAL -B-		SHS	1,442,627	1,590,927	0	EUR 45.090	65,048,051.43	4.84
Vallourec		SHS	92,346	0	0	EUR 127.000	11,727,942.00	0.87
Vinci		SHS	316,347	316,347	0	EUR 39.525	12,503,615.18	0.93
<b>The Netherlands</b>							<b>67,541,237.33</b>	<b>5.02</b>
ING Groep Cert. van Aandelen		SHS	2,232,970	3,277,190	1,044,220	EUR 6.917	15,445,453.49	1.15
Kon. KPN		SHS	2,912,967	1,143,930	0	EUR 11.920	34,722,566.64	2.58
Reed Elsevier Aandelen aan toonder		SHS	2,039,110	2,039,110	0	EUR 8.520	17,373,217.20	1.29
<b>Portugal</b>							<b>17,606,602.59</b>	<b>1.31</b>
Galp Energia SGPS		SHS	1,448,507	0	0	EUR 12.155	17,606,602.59	1.31
<b>Spain</b>							<b>93,518,426.43</b>	<b>6.94</b>
Abengoa Acciones Port.		SHS	552,165	0	0	EUR 22.500	12,423,712.50	0.92
Cintra Conces d.Infr.d.Transport		SHS	2,376,592	2,376,592	0	EUR 8.170	19,416,756.64	1.44
EDP Renováveis Acciones Port.		SHS	1,119,088	513,589	562,696	EUR 6.628	7,417,315.26	0.55
Gamesa Tecnológica		SHS	1,501,191	492,350	0	EUR 11.725	17,601,464.48	1.31
Telefónica		SHS	1,865,607	1,865,607	0	EUR 19.650	36,659,177.55	2.72
<b>Belgium</b>							<b>35,910,583.00</b>	<b>2.67</b>
Anheuser-Bush InBev		SHS	978,490	1,194,390	215,900	EUR 36.700	35,910,583.00	2.67
<b>Luxembourg</b>							<b>18,094,521.72</b>	<b>1.34</b>
SES Global Bearer FDR's (repr. Shs A)		SHS	1,151,051	0	0	EUR 15.720	18,094,521.72	1.34
<b>Norway</b>							<b>26,493,286.91</b>	<b>1.97</b>
Yara International Namensaktien		SHS	836,350	836,350	0	NOK 263.900	26,493,286.91	1.97
<b>Sweden</b>							<b>4,512,685.31</b>	<b>0.34</b>
Studsvik		SHS	714,561	0	0	SEK 65.250	4,512,685.31	0.34
<b>Finland</b>							<b>11,598,730.35</b>	<b>0.86</b>
Nokia		SHS	1,310,591	0	0	EUR 8.850	11,598,730.35	0.86
<b>Switzerland</b>							<b>136,647,997.07</b>	<b>10.15</b>
Credit Suisse Group Namensaktien		SHS	834,000	1,129,635	295,635	CHF 51.700	28,959,714.26	2.15
Nestlé Namens-Aktien		SHS	1,835,604	608,723	342,194	CHF 50.300	62,013,273.79	4.61
Syngenta Namensaktien		SHS	93,423	93,423	0	CHF 290.600	18,234,216.12	1.35
Zurich Financial Services Namensaktien		SHS	180,063	180,063	0	CHF 226.900	27,440,792.90	2.04
<b>Gibraltar</b>							<b>15,440,909.48</b>	<b>1.15</b>
PartyGaming		SHS	5,465,858	4,129,900	0	GBP 2.551	15,440,909.48	1.15
<b>United Kingdom</b>							<b>371,007,996.99</b>	<b>27.58</b>
BG Group		SHS	2,417,585	298,689	2,205,231	GBP 11.190	29,958,213.58	2.23
Carillion		SHS	3,794,683	0	72,648	GBP 3.028	12,724,345.30	0.95
Dana Petroleum		SHS	1,091,278	0	0	GBP 11.850	14,320,488.21	1.06
EasyJet		SHS	3,778,051	0	1,427,927	GBP 3.560	14,894,361.41	1.11
HSBC Holdings		SHS	4,090,900	4,090,900	0	GBP 7.143	32,359,632.99	2.40
Imperial Tobacco Group		SHS	1,659,356	0	0	GBP 19.648	36,105,473.51	2.68
Prudential		SHS	1,449,083	0	1,617,030	GBP 6.350	10,189,926.71	0.76
Qinetiq		SHS	7,076,563	0	225,467	GBP 1.642	12,867,268.97	0.96
Randgold Resources		SHS	379,795	379,795	0	GBP 50.250	21,134,373.72	1.57
Reckitt Benckiser Group		SHS	900,814	0	72,890	GBP 33.550	33,468,151.43	2.49
Rio Tinto		SHS	598,542	598,542	0	GBP 33.680	22,323,936.94	1.66
Royal Dutch Shell -B-		SHS	1	0	0	GBP 18.285	20.25	0.00
RSA Insurance Group		SHS	12,622,783	12,622,783	0	GBP 1.214	16,969,845.04	1.26
Serco Group		SHS	2,565,000	2,565,000	0	GBP 5.255	14,926,712.34	1.11
Shire		SHS	1,313,613	1,612,973	299,360	GBP 12.130	17,645,432.69	1.31

Tesco Reg.Sh. LS -,05	SHS	6,942,583	0	0	GBP	4.269	32,824,806.31	2.44
Tullow Oil	SHS	994,722	994,722	0	GBP	12.940	14,254,108.93	1.06
WPP	SHS	3,242,500	3,242,500	0	GBP	6.070	21,795,796.76	1.62
Xstrata	SHS	998,874	2,424,194	3,341,486	GBP	11.070	12,245,101.90	0.91
<b>Other securities</b>							<b>47,942,248.41</b>	<b>3.56</b>
<b>Equity-related profit participation certificates</b>							<b>47,942,248.41</b>	<b>3.56</b>
Roche Holding Genuss-Scheine	SHS	403,053	35,690	0	CHF	177.100	47,942,248.41	3.56
<b>Securities admitted to or included in regulated markets</b>							<b>35,918,421.36</b>	<b>2.67</b>
<b>Equities</b>							<b>35,918,421.36</b>	<b>2.67</b>
<b>United Kingdom</b>							<b>35,918,421.36</b>	<b>2.67</b>
Borders & Southern Petroleum	SHS	33,801,399	15,341,399	0	GBP	0.613	22,926,873.90	1.70
Climate Exchange	SHS	1,100,000	1,100,000	0	GBP	6.605	8,045,806.45	0.60
ITM Power	SHS	6,904,931	1,275,000	0	GBP	0.153	1,168,004.82	0.09
Leed Petroleum	SHS	55,200,000	33,000,000	0	GBP	0.062	3,777,736.19	0.28
<b>Securities fund units</b>							<b>63,135,280.00</b>	<b>4.69</b>
<b>Group investment fund units</b>							<b>63,135,280.00</b>	<b>4.69</b>
<b>Luxembourg</b>							<b>63,135,280.00</b>	<b>4.69</b>
AGIF-AI.RCM Europe Sml.Cap Eq. Reg. Sh. IT 0.88000	UNT	6,000	6,000	0	EUR	1,030.980	6,185,880.00	0.46
AGIF-All.RCM Disc.Eur.Strategy Inhaber Anteile I 1.00000	UNT	12,500	12,500	0	EUR	997.040	12,463,000.00	0.93
AGIF-Allianz RCM Europ.Eq.Div. Bearer Sh. AT EUR 1.50000	UNT	15,000	15,000	0	EUR	146.960	2,204,400.00	0.16
Allianz RCM Small Cap Europa Inh.-Ant. I EUR 0.70000	UNT	450,000	0	0	EUR	93.960	42,282,000.00	3.14
<b>證券價值合計<sup>3)</sup></b>	<b>EUR</b>						<b>1,335,390,852.83</b>	<b>99.22</b>
<b>衍生性金融商品</b>								
(標示減號之部位表示已出售。)								
<b>個別證券衍生性金融商品</b>								
<b>證券選擇權</b>							<b>- 301,375.00</b>	<b>- 0.02</b>
<b>Receivables/payables</b>								
<b>Equity options</b>							<b>- 301,375.00</b>	<b>- 0.02</b>
KBC (KBC) Put März 10 24	EURONEXT	SHS	- 200,000		EUR	0.560	- 112,000.00	- 0.01
MAN AG (MAN) Put März 10 50	EUREX	SHS	- 100,000		EUR	1.700	- 170,000.00	- 0.01
Siemens AG (SIE) Put Feb. 10 62	EUREX	SHS	- 75,000		EUR	2.325	- 174,375.00	- 0.01
Veolia Environnement (VVD)								
Call März 10 24	EUREX	SHS	250,000		EUR	0.620	155,000.00	0.01
<b>證券期貨</b>							<b>3,775,542.38</b>	<b>0.29</b>
<b>股票之證券期貨</b>							<b>3,775,542.38</b>	<b>0.29</b>
Abertis Infraestructuras Futures (ABEH)								
Juni 10	EUREX	SHS	- 341,200		EUR	0.716	- 244,299.20	- 0.02
ACS, Act.de Constr.y Serv. Futures (OCIF)								
Juni 10	EUREX	SHS	- 152,600		EUR	2.237	- 341,366.20	- 0.03
Arcelor Mittal (ISPF) Future Juni 10	EUREX	SHS	205,000		EUR	3.951	809,975.50	0.06
Assicurazioni Generali Futures (ASGF)								
März 10	EUREX	SHS	- 281,000		EUR	1.122	- 315,338.20	- 0.02
AstraZeneca (AZNF) Juni 10	EUREX	SHS	- 159,000		GBP	1.192	- 209,830.27	- 0.02
Atlantia Futures (AOPF) Juni 10	EUREX	SHS	312,500		EUR	0.113	35,218.75	0.00
Aviva (AVF) März 10	EUREX	SHS	1,200,000		GBP	0.255	338,922.74	0.03
AXA S.A. FUTURES (AXAG) März 10	EUREX	SHS	- 307,800		EUR	0.826	- 254,229.42	- 0.02
British Airways (BAIF) Futures juni 10	EUREX	SHS	- 4,800,000		GBP	- 0.016	87,174.44	0.01
British American Tobacco (BMTF) Juni 10	EUREX	SHS	930,000		GBP	0.769	792,184.42	0.06
Cap Gemini (CGMF) Juni 10	EUREX	SHS	77,000		EUR	0.501	38,592.40	0.00
Cie Financière Ri. AG Futures (CFRI) Juni 10	EUREX	SHS	265,000		CHF	1.424	253,450.73	0.02
Credit Suisse Group (CSGG) Future Juni 10	EUREX	SHS	139,600		CHF	- 0.136	- 12,770.27	0.00
CRH PLC (CRGG) Future Juni 10	EUREX	SHS	291,200		EUR	1.384	403,166.40	0.03
Diageo (DGEF) Juni 10	EUREX	SHS	- 940,000		GBP	0.323	- 336,540.73	- 0.03
Fresenius Medical Care (FMEH)								
Futures Juni 10	EUREX	SHS	146,100		EUR	0.498	72,728.58	0.01
Grupo Ferrovial Futures (FERF) Juni 10	EUREX	SHS	711,600		EUR	0.081	57,639.60	0.00
Holcim LTD. Futures (HOLH) Juni 10	EUREX	SHS	- 114,000		CHF	2.744	- 210,100.28	- 0.02
HSBC Holdings Future (HSBF) Juni 10	EUREX	SHS	641,000		GBP	- 0.042	- 29,671.42	0.00
ING Groep Futures (INNF) März 10	EUREX	SHS	607,500		EUR	0.758	460,242.00	0.03
Logica Futures (LOQF) Juni 10	EUREX	SHS	- 1,843,000		GBP	0.032	- 65,514.05	0.00
Lufthansa (LHAF) Juni 10	EUREX	SHS	- 238,900		EUR	0.157	- 37,435.63	0.00
Pernod-Ricard Futures (PERH) Juni 10	EUREX	SHS	- 228,000		EUR	0.163	- 37,255.20	0.00

Ryanair Holdings Futures (RY4G) Juni 10	EUREX	SHS	4,464,000	EUR	0.262	1,168,574.40	0.09
SAP AG Future (SAPG) Juni 10	EUREX	SHS	146,500	EUR	1.840	269,560.00	0.02
Standard Chartered Future (STAG) Juni 10	EUREX	SHS	- 298,000	GBP	0.309	- 101,938.50	- 0.01
STMicroelectronics (SGMF) Future Juni 10	EUREX	SHS	- 760,000	EUR	0.413	- 313,880.00	- 0.02
Swatch B (UHFF) Futures Juni 10	EUREX	SHS	- 33,250	CHF	8.738	- 195,137.78	- 0.01
Technip (THPF) Future Juni 10	EUREX	SHS	- 108,750	EUR	1.174	- 127,672.50	- 0.01
Telecom Italia (TQIF) Juni 10	EUREX	SHS	- 4,230,000	EUR	0.035	- 145,935.00	- 0.01
Telecom Italia IDEM Juni 10	IDEM	SHS	6,050,000	EUR	0.346	2,096,325.00	0.16
ThyssenKrupp (TKAG) Future Juni 10	EUREX	SHS	- 213,300	EUR	1.863	- 397,356.57	- 0.03
TOTAL S.A. Futures (TOTG) Juni 10	EUREX	SHS	125,000	EUR	2.218	277,225.00	0.02
UBS AG (UBSH) Futures Juni 10	EUREX	SHS	- 469,800	CHF	0.029	- 9,166.36	0.00
<b>個別證券衍生性金融商品合計</b>				<b>EUR</b>		<b>3,474,167.38</b>	<b>0.27</b>
<b>股票指數衍生性金融商品</b>							
<b>應收款項/應付款項</b>							
<b>選擇權</b>							
<b>股票指數選擇權</b>							
DJ Euro STOXX 50 Index (OESX)						- 4,211,779.02	- 0.31
Call Dez. 15 3200	EUREX		Quantity - 500	EUR	495.950	- 2,479,750.00	- 0.18
DJ Euro STOXX 50 Index (OESX)						- 4,211,779.02	- 0.31
Call Jan. 10 3050	EUREX		Quantity 1,000	EUR	16.800	168,000.00	0.01
DJ Euro STOXX 50 Index (OESX)						- 4,211,779.02	- 0.31
Put Dez. 15 2600	EUREX		Quantity - 500	EUR	544.150	- 2,720,750.00	- 0.20
Option FTSE 100 (LFE) (Europ.)						- 4,211,779.02	- 0.31
Put März 10 43.00	LIFFE		Quantity - 1,050	GBP	18.000	- 209,298.39	- 0.02
Option FTSE 100 (LFE) (Europ.)						- 4,211,779.02	- 0.31
Put März 10 48.00	LIFFE		Quantity 350	GBP	55.750	216,081.20	0.02
Option FTSE 100 (LFE) (Europ.)						- 4,211,779.02	- 0.31
Put März 10 49.00	LIFFE		Quantity 1,050	GBP	70.000	813,938.17	0.06
<b>股票指數衍生性金融商品合計</b>				<b>EUR</b>		<b>- 4,211,779.02</b>	<b>- 0.31</b>
<b>外匯衍生性商品</b>							
<b>應收款項/應付款項</b>							
<b>外匯期貨(買進)</b>							
<b>未平倉部位</b>							
CAD/EUR 97,279.00						3,559.44	0.00
CHF/EUR 420.00						4.10	0.00
<b>平倉部位</b>							
AUD/EUR 9,942,547.50						4,833.21	0.00
CAD/EUR 11,362,071.00						16,401.52	0.00
GBP/EUR 24,641,530.00						- 23,778.62	0.00
JPY/EUR 1,350,969,470.00						6,713.39	0.00
NOK/EUR 83,837,480.00						14,518.05	0.00
NZD/EUR 18,525.00						- 157.56	0.00
SEK/EUR 320,555,304.50						- 57,013.82	0.00
USD/EUR 23,048,188.93						22,536.50	0.00
<b>外匯期貨(賣出)</b>						<b>- 12,383.79</b>	<b>0.00</b>
<b>未平倉部位</b>							
AUD/EUR 68,309.00						- 852.87	0.00
GBP/EUR 21,519.00						- 174.99	0.00
JPY/EUR 47,777,660.00						8,106.72	0.00
NOK/EUR 22,670.00						- 23.16	0.00
NZD/EUR 26,788.85						- 163.47	0.00
SEK/EUR 674,756.50						- 718.06	0.00
USD/EUR 882,342.75						- 17,034.17	0.00
<b>平倉部位</b>							
AUD/EUR 9,608,472.00						- 46,052.74	0.00
CAD/EUR 7,427,555.00						44,761.00	0.00
CHF/EUR 452,340.00						278.29	0.00
GBP/EUR 33,476,095.00						- 46,827.84	0.00
JPY/EUR 8,090,167,660.00						- 376,688.49	- 0.03
NOK/EUR 75,878,682.50						- 17,206.30	0.00
NZD/EUR 15,406,428.65						- 12,973.22	0.00
SEK/EUR 93,025,103.50						- 7,636.70	0.00
USD/EUR 309,405,568.22						- 620,593.06	- 0.05
<b>外匯衍生性商品合計</b>				<b>EUR</b>		<b>- 1,106,182.85</b>	<b>- 0.08</b>

銀行存款、貨幣市場票據和貨幣市場基金							
<b>銀行存款</b>							
<b>存放於保管銀行之歐元存款</b>							
Commerzbank AG, Frankfurt	EUR	22,461,855.74		%	100.000	22,461,855.74	1.67
<b>歐盟/歐洲經濟區其他貨幣之存款</b>							
Commerzbank AG, Frankfurt	NOK	740,521.00		%	100.000	88,888.54	0.01
<b>非歐盟/歐洲經濟區貨幣之存款</b>							
Commerzbank AG, Frankfurt	CHF	592,713.41		%	100.000	398,091.07	0.03
<b>銀行存款合計</b>	<b>EUR</b>					<b>22,948,835.35</b>	<b>1.71</b>
<b>銀行存款、貨幣市場票據和貨幣市場基金合計</b>							
	<b>EUR</b>					<b>22,948,835.35</b>	<b>1.71</b>
<b>其他資產</b>							
應計股利	EUR	124,345.20				124,345.20	0.01
單位交易之應收款項	EUR	28,630.34				28,630.34	0.00
預扣稅退稅之應收款項	EUR	25,852.86				25,852.86	0.00
<b>其他資產合計</b>	<b>EUR</b>					<b>178,828.40</b>	<b>0.01</b>
<b>短期負債</b>							
<b>Loans in non EU/EEA currencies</b>							
Commerzbank AG, Frankfurt	USD	- 554,782.31				- 386,667.16	- 0.03
<b>Loans in other EU/EEA currencies</b>							
Commerzbank AG, Frankfurt	DKK	- 8,000,334.46				- 1,075,046.89	- 0.08
Commerzbank AG, Frankfurt	GBP	- 352,097.75				- 389,912.65	- 0.03
Commerzbank AG, Frankfurt	SEK	- 43,819,493.42				- 4,241,139.69	- 0.32
<b>短期負債合計</b>	<b>EUR</b>					<b>- 6,092,766.39</b>	<b>- 0.46</b>
<b>其他應付款項</b>							
Liabilities from unit transactions	EUR	- 358,199.12				- 358,199.12	- 0.03
Liabilities from securities transactions	EUR	145.60				145.60	0.00
Accruals	EUR	- 4,501,914.76				- 4,501,914.76	- 0.33
<b>其他應付款項合計</b>	<b>EUR</b>					<b>- 4,859,968.28</b>	<b>- 0.36</b>
<b>淨資產</b>	<b>EUR</b>					<b>1,345,721,987.42</b>	<b>100.00</b>
發行單位	SHS					18,814,976	
每單位淨資產價值	EUR					71.52	
證券佔本基金資產比重(%)							99.22

<sup>3)</sup> 本基金投資組合中有部分證券已透過金融工具避險。

略

## 收支損益表

2009年1月1日至2009年12月31日期間(含收入均化)

	歐元
德國發行機構之股利	5,128,694.00
德國短期投資之利息	526,840.03
外國發行機構之股利(毛額)	28,803,184.94
減免外國預扣稅之股利收入	-4,887,925.15
償付外國預扣稅之股利收入	658,362.99
外國發行機構股票相關之獲利參與憑證收入	1,238,009.50
基金單位收入	461,105.82
資本衡量之收入	16,565.29
<b>收入合計</b>	<b>31,944,837.42</b>
借款利息	-414,056.92
管理費	
- 基本費(年率1.350%)	-15,163,091.04
- 績效費	0.00
存託費	-233,580.93
保管費(年率0.040%)	-249,079.05
與管理費及保管費有關之稅負	-77,748.67
交易成本	-37,228.39
行政費 <sup>1)</sup>	-1,579,821.12
報告	-34,678.14
公告	-16,277.41
稽核費	-38,421.99
息票兌現	-71,409.31
息票重新發行	-23,345.99
預扣稅退稅之費用	-1,071.29
<b>支出合計</b>	<b>-17,939,810.25</b>
<b>經常淨利益</b>	<b>14,005,027.17</b>
<b>已實現利得</b>	<b>262,876,909.23</b>
<b>已實現損失</b>	<b>-434,119,603.29</b>

<sup>1)</sup>依據「契約權利義務」，自2009年8月1日起須支付基金公司年率最高為0.50%之單筆費用(前一會計年度實質收取的費用為年率0.30%)。這筆費用當中，最高有年率0.20%之部分可能支付予保管銀行(前一會計年度實質支付金額為年率0.048%)，另外其中最高有年率0.30%之部分可能支付予第三人(印刷與公告開支、會計師費及其他支出)(前一會計年度實質支付金額為年率0.252%)。

略

## 淨資產變動表

	歐元	歐元
<b>期初淨資產</b>		<b>942,680,952.50</b>
上年度分配		-17,930,913.14
申購	110,532,721.74	
贖回	-42,340,675.86	
淨餘額		68,192,045.88
收入均化		5,957,830.33
經常淨利益		14,005,027.17
已實現利得		262,876,909.23
已實現損失		-434,119,603.29
未實現利得/損失之淨變動額		504,059,738.74
<b>期末淨資產</b>		<b>1,345,721,987.42</b>

略

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft 針對投資基金「德盛德利歐洲基金」2009年12月31日之年度報告，向德利投資信託公司(Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH)出具無保留意見之查核報告如下：

# 會計師查核報告<sup>1)</sup>

投資基金「德盛德利歐洲基金」2009年1月1日至2009年12月31日之年度報告，業經本會計師依據德國投資法(InvG)第44條第5項查核竣事。依德國投資法之規定，上開年度報告之編製係投資管理公司之責任，本會計師之責任為根據查核結果對上開年度報告表示意見。

本會計師係依照德國投資法第44條第5項及德國會計師公會(IDW)頒佈之會計師查核財務報表一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信年度報告有無重大不實表達足以影響年報及會計原則之正確性。此項查核工作包括評估投資管理公司階層對於投資管理之知識及評估是否有重大誤述之可能性，以抽查方式獲取投資管理公司會計內部控制制度之效果及年度報告所揭露事項之查核證據，以及評估投資管理公司管理階層編製年度報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

此項查核工作並未產生任何異議。

依本會計師之意見，根據查核結果，第一段所述之本年度報告符合法令規定。

2010年4月12日，法蘭克福/美因

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke                      Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer        Wirtschaftsprüfer

<sup>1)</sup> 此為德文會計師查核報告未經簽名之翻譯本。

2009年12月31日年度報告

# 德盛德利歐洲成長基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為Allianz-dit Wachstum Europa)

德利投資信託公司

略

# 德盛德利歐洲成長基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為Allianz-dit Wachstum Europa)

本基金主要投資於歐洲股票市場，投資標的鎖定基金管理公司認為成長潛力尚未充分反映在現行股價的證券(成長股策略)。投資目標則是在獲取長期的資本增長。

財報期間內，各國政府及中央銀行祭出的貨幣與財政政策發揮成效，帶動資本市場回穩，到了2009年年底，歐洲股市平均而言已經上漲遠超過其年初水位。

在此環境下，本基金持股比重較高的主要是相對屬於景氣循環類別的工業、消費性和資訊科技類股，同時，降低成長空間似乎相當受限的金融和能源類股比重，並完全避開具防禦概念的公用事業和電訊類股。

基於此投資策略，本基金淨值大幅走升，漲幅明顯超越其參考指數。財報期間的詳細績效請參閱列於財務報表之後的「基金績效」表格。

有關本基金之其他資訊，可參閱完整版公開說明書和簡式公開說明書。

## 基金資產之產業別配置



## 基金重要數據

ISIN: DE0008481821/WKN: 848 182

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
基金淨資產(百萬歐元)	734.0	457.8	1,004.1	1,033.5
每單位淨資產價值(歐元)	49.38	32.84	56.97	53.62

# 德盛德利歐洲成長基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為Allianz-dit Wachstum Europa)

## 2009年12月31日投資組合

證券	市場	股份/ 單位/ 幣別	結餘 (31.12.2009)	購買 (財報期間內)	贖回	價格	市值 (歐元)	占淨資產 比重 (%)
證券交易所交易之證券							715,969,784.84	97.56
股票							694,491,846.19	94.63
<b>Germany</b>							<b>96,976,980.42</b>	<b>13.21</b>
Bayer		SHS	221,370	253,214	31,844	EUR 56.060	12,410,002.20	1.69
Beiersdorf		SHS	279,108	45,502	38,615	EUR 46.180	12,889,207.44	1.76
Fresenius Medical Care Stammaktien		SHS	257,318	100,620	33,669	EUR 37.120	9,551,644.16	1.30
Fresenius Vorzugsaktien		SHS	186,343	66,799	25,897	EUR 49.800	9,279,881.40	1.26
Kontron		SHS	454,846	159,859	63,690	EUR 7.920	3,602,380.32	0.49

RATIONAL Stammaktien	SHS	40,107	6,533	5,527	EUR	119.530	4,793,989.71	0.65
RHÖN-KLINIKUM Stammaktien	SHS	453,573	265,366	62,936	EUR	17.310	7,851,348.63	1.07
SAP Stammaktien	SHS	524,326	85,535	72,890	EUR	32.980	17,292,271.48	2.36
Siemens Namakt.	SHS	299,229	79,250	99,341	EUR	64.520	19,306,255.08	2.63
<b>France</b>							<b>102,828,742.40</b>	<b>14.02</b>
Bureau Veritas Actions Nom.	SHS	271,052	138,148	30,865	EUR	36.200	9,812,082.40	1.34
Cie Ind. Fin.Ingénico	SHS	318,692	51,947	93,000	EUR	16.985	5,412,983.62	0.74
Dassault Systèmes	SHS	246,647	40,182	33,918	EUR	39.840	9,826,416.48	1.34
Essilor International-Compagnie Générale d'Optique	SHS	154,398	25,175	21,391	EUR	41.770	6,449,204.46	0.88
Groupe Danone	SHS	470,589	328,717	65,309	EUR	42.785	20,134,150.37	2.74
L'Oréal	SHS	152,616	24,875	41,363	EUR	78.190	11,933,045.04	1.63
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	SHS	191,751	50,762	48,248	EUR	78.460	15,044,783.46	2.05
Sodexo Alliance	SHS	304,106	219,068	70,492	EUR	40.065	12,184,006.89	1.66
Technip	SHS	245,954	171,197	70,595	EUR	48.920	12,032,069.68	1.64
<b>The Netherlands</b>							<b>10,782,334.05</b>	<b>1.47</b>
ASML Holding Aandelen op naam nach Umt.	SHS	450,955	274,323	773,254	EUR	23.910	10,782,334.05	1.47
<b>Italy</b>							<b>20,458,070.64</b>	<b>2.79</b>
Saipem	SHS	854,556	170,157	507,629	EUR	23.940	20,458,070.64	2.79
<b>Ireland</b>							<b>9,863,869.17</b>	<b>1.34</b>
CRH	SHS	352,969	214,924	400,479	EUR	19.740	6,967,608.06	0.95
United Drug	SHS	1,359,747	211,441	190,740	EUR	2.130	2,896,261.11	0.39
<b>Denmark</b>							<b>74,898,161.62</b>	<b>10.20</b>
Carlsberg	SHS	625,534	198,615	86,609	DKK	386.750	32,508,767.58	4.42
DSV,De Sam.Vogm.af13-71976 AS Ind. Bonus-Akt. DK 1	SHS	961,049	460,467	244,632	DKK	92.100	11,893,903.88	1.62
FLSmidth & Co.Namensaktien B	SHS	265,173	152,368	36,771	DKK	368.000	13,112,828.58	1.79
Novo-Nordisk Navne-Aktier B	SHS	256,049	210,272	33,223	DKK	331.000	11,388,600.03	1.55
Simcorp Namensaktien	SHS	45,657	24,179	5,962	DKK	977.000	5,994,061.55	0.82
<b>Portugal</b>							<b>8,972,258.30</b>	<b>1.22</b>
Jerónimo Martins	SHS	1,280,288	208,698	176,822	EUR	7.008	8,972,258.30	1.22
<b>Spain</b>							<b>26,483,505.44</b>	<b>3.61</b>
Industria de Diseno Textil	SHS	474,680	77,394	172,377	EUR	43.400	20,601,112.00	2.81
Tecnicas Reunidas & West.	SHS	145,712	164,093	18,381	EUR	40.370	5,882,393.44	0.80
<b>Belgium</b>							<b>13,896,711.90</b>	<b>1.89</b>
Anheuser-Bush InBev	SHS	378,657	553,845	175,188	EUR	36.700	13,896,711.90	1.89
<b>Sweden</b>							<b>82,715,155.45</b>	<b>11.26</b>
Atlas Copco -A-	SHS	1,981,873	663,146	891,050	SEK	106.100	20,351,968.85	2.77
Elekta -B-	SHS	677,814	110,599	94,392	SEK	168.500	11,054,157.91	1.51
H & M Hennes & Mauritz -B-	SHS	497,329	81,069	223,896	SEK	400.200	19,263,539.72	2.62
Hexagon -B- Namensaktien	SHS	1,084,166	182,203	331,149	SEK	104.250	10,939,238.00	1.49
RaySearch Laboratories AB	SHS	628,150	31,277	124,172	SEK	29.500	1,793,496.79	0.24
Sandvik -B-	SHS	2,280,452	2,746,134	465,682	SEK	87.500	19,312,754.18	2.63
<b>Austria</b>							<b>7,647,513.02</b>	<b>1.04</b>
Vienna Insurance Group	SHS	212,549	242,072	29,523	EUR	35.980	7,647,513.02	1.04
<b>Switzerland</b>							<b>49,747,803.53</b>	<b>6.78</b>
ABB Namensaktien	SHS	1,384,203	283,828	647,455	CHF	19.750	18,361,348.13	2.50
Bank Sarasin & Cie. Namensaktien -B- CHF 1,-	SHS	215,087	40,141	29,186	CHF	38.900	5,619,548.74	0.77
Cie Financière Richemont Inhaber-Aktien A	SHS	712,932	365,742	98,453	CHF	34.700	16,615,570.67	2.26
Galenica Namensaktien	SHS	15,501	2,521	2,126	CHF	377.500	3,930,197.28	0.54
SGS Namensaktien	SHS	5,784	940	1,847	CHF	1,344.000	5,221,138.71	0.71
<b>United Kingdom</b>							<b>189,220,740.25</b>	<b>25.80</b>
AVEVA Group	SHS	468,086	533,114	65,028	GBP	10.040	5,204,313.36	0.71
British American Tobacco Reg.Sh. LS -,25	SHS	920,640	433,798	128,387	GBP	20.295	20,691,376.78	2.82
Bunzl -n. Umtausch-	SHS	1,356,029	558,734	187,885	GBP	6.671	10,018,357.87	1.36
Capita Group Reg.Sh. LS -,02066666	SHS	850,799	274,103	388,634	GBP	7.490	7,056,882.11	0.96
Compass Group	SHS	1,943,450	316,520	266,441	GBP	4.536	9,762,262.73	1.33
Group 4 Securicor	SHS	3,372,708	1,132,978	1,266,276	GBP	2.619	9,782,536.53	1.33
Homeserve	SHS	259,836	42,399	36,210	GBP	17.070	4,911,757.50	0.67

Imperial Tobacco Group	SHS	612,691	99,911	111,891	GBP	19.648	13,331,375.94	1.82
Mothercare	SHS	840,050	997,771	157,721	GBP	6.775	6,302,582.07	0.86
Prudential	SHS	3,224,238	976,263	448,397	GBP	6.350	22,672,786.12	3.09
Reckitt Benckiser Group	SHS	613,734	286,699	84,909	GBP	33.550	22,802,201.62	3.11
Rotork	SHS	463,145	527,451	64,306	GBP	11.990	6,149,506.10	0.84
Serco Group	SHS	1,382,997	225,289	189,952	GBP	5.255	8,048,186.51	1.10
Shire	SHS	588,720	95,897	80,851	GBP	12.130	7,908,127.53	1.08
St. James's Place Capital	SHS	1,823,517	295,647	240,659	GBP	2.458	4,963,588.49	0.68
Vedanta Resources	SHS	639,336	219,375	349,881	GBP	26.090	18,471,718.96	2.52
Weir Group	SHS	1,407,340	575,160	468,111	GBP	7.150	11,143,180.03	1.52
<b>Other securities</b>							<b>21,477,938.65</b>	<b>2.93</b>
<b>Equity-related profit participation certificates</b>							<b>21,477,938.65</b>	<b>2.93</b>
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli PS	SHS	4,263	1,615	592	CHF	2,223.000	6,364,913.03	0.87
Roche Holding Genuss-Scheine	SHS	127,056	20,728	31,541	CHF	177.100	15,113,025.62	2.06
<b>Securities admitted to or included in regulated markets</b>							<b>13,269,445.58</b>	<b>1.81</b>
<b>Equities</b>							<b>13,269,445.58</b>	<b>1.81</b>
<b>Italy</b>							<b>2,768,870.00</b>	<b>0.38</b>
Marr	SHS	469,300	75,533	69,100	EUR	5.900	2,768,870.00	0.38
<b>Finland</b>							<b>10,500,575.58</b>	<b>1.43</b>
Outotec Oyi	SHS	429,999	107,777	59,354	EUR	24.420	10,500,575.58	1.43
<b>證券價值合計</b>	<b>EUR</b>						<b>729,239,230.42</b>	<b>99.37</b>
<b>銀行存款、貨幣市場票據和貨幣市場基金</b>								
<b>歐盟/歐洲經濟區其他貨幣之存款</b>								
Commerzbank AG, Frankfurt	GBP	8,087,323.45			%	100.000	8,955,892.80	1.22
Commerzbank AG, Frankfurt	NOK	6,000,202.15			%	100.000	720,235.09	0.10
Commerzbank AG, Frankfurt	SEK	12,851,370.47			%	100.000	1,243,840.43	0.17
<b>非歐盟/歐洲經濟區貨幣之存款</b>								
Commerzbank AG, Frankfurt	CHF	15,987,569.63			%	100.000	10,737,919.10	1.46
<b>銀行存款合計</b>	<b>EUR</b>						<b>21,657,887.42</b>	<b>2.95</b>
<b>銀行存款、貨幣市場票據和貨幣市場基金合計</b>	<b>EUR</b>						<b>21,657,887.42</b>	<b>2.95</b>
<b>其他資產</b>								
應計股利	EUR	294,367.90					294,367.90	0.04
單位交易之應收款項	EUR	26,007.46					26,007.46	0.00
預扣稅退稅之應收款項	EUR	103,051.95					103,051.95	0.01
<b>其他資產合計</b>	<b>EUR</b>						<b>423,427.31</b>	<b>0.05</b>
<b>短期負債</b>								
Commerzbank AG, Frankfurt	EUR	-12,096,183.50					-12,096,183.50	-1.65
<b>Loans in other EU/EEA currencies</b>								
Commerzbank AG, Frankfurt	DKK	-2,955,666.05					-397,168.34	-0.05
<b>短期負債合計</b>	<b>EUR</b>						<b>-12,493,351.84</b>	<b>-1.70</b>
<b>其他應付款項</b>								
Liabilities from unit transactions	EUR	-335,272.91					-335,272.91	-0.05
Accruals	EUR	-4,535,041.80					-4,535,041.80	-0.62
<b>其他應付款項合計</b>	<b>EUR</b>						<b>-4,870,314.71</b>	<b>-0.67</b>
<b>淨資產</b>	<b>EUR</b>						<b>733,956,878.60</b>	<b>100.00</b>
發行單位	SHS						14,862,537	
每單位淨資產價值	EUR						49.38	
證券佔本基金資產比重(%)								99.37

略

## 收支損益表

2009年1月1日至2009年12月31日期間(含收入均化)

	歐元
德國發行機構之股利	1,749,977.89
德國短期投資之利息	14,586.69
外國發行機構之股利(毛額)	13,117,897.47
減免外國預扣稅之股利收入	- 1,877,193.73
償付外國預扣稅之股利收入	605,066.38
外國發行機構股票相關之獲利參與憑證收入	579,399.19
替換證券借貸所產生之收入更正	- 6,863.84
資本衡量之收入	95,575.75
<b>收入合計</b>	<b>14,278,445.80</b>
借款利息	- 328,649.22
管理費	
- 基本費(年率1.750%)	- 10,333,318.56
- 績效費	- 8,715,149.48
存託費	- 126,980.80
保管費(年率0.040%)	- 236,213.15
與管理費及保管費有關之稅負	- 63,283.89
報告	- 9,927.85
公告	- 8,226.62
稽核費	- 27,080.07
預扣稅退稅之費用	- 815.52
投資成功之分析費用	- 1,084.75
<b>支出合計</b>	<b>- 19,850,729.91</b>
<b>經常淨利益</b>	<b>- 5,572,284.11</b>
<b>已實現利得</b>	<b>17,158,372.78</b>
<b>已實現損失</b>	<b>- 30,892,462.22</b>

略

## 淨資產變動表

	歐元	歐元
<b>期初淨資產</b>		<b>457,802,179.88</b>
上年度分配		- 279,198.20
申購	178,745,920.77	
贖回	- 148,442,246.60	
淨餘額		30,303,674.17
收入均化		- 299,473.76
經常淨利益		- 5,572,284.11
已實現利得		17,158,372.78
已實現損失		- 30,892,462.22
未實現利得/損失之淨變動額		265,736,070.06
<b>期末淨資產</b>		<b>733,956,878.60</b>

略

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft 針對投資基金「德盛德利歐洲成長基金」2009年12月31日之年度報告，向德利投資信託公司(Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH)出具無保留意見之查核報告如下：

# 會計師查核報告<sup>1)</sup>

投資基金「德盛德利歐洲成長基金」2009年1月1日至2009年12月31日之年度報告，業經本會計師依據德國投資法(InvG)第44條第5項查核竣事。依德國投資法之規定，上開年度報告之編製係投資管理公司之責任，本會計師之責任為根據查核結果對上開年度報告表示意見。

本會計師係依照德國投資法第44條第5項及德國會計師公會(IDW)頒佈之會計師查核財務報表一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信年度報告有無重大不實表達足以影響年報及會計原則之正確性。此項查核工作包括評估投資管理公司階層對於投資管理之知識及評估是否有重大誤述之可能性，以抽查方式獲取投資管理公司會計內部控制制度之效果及年度報告所揭露事項之查核證據，以及評估投資管理公司管理階層編製年度報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

此項查核工作並未產生任何異議。

依本會計師之意見，根據查核結果，第一段所述之本年度報告符合法令規定。

2010年4月12日，法蘭克福/美因

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke                      Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer          Wirtschaftsprüfer

<sup>1)</sup> 此為德文會計師查核報告未經簽名之翻譯本。

2009年12月31日年度報告

# 德盛德利全球股票基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為Allianz-dit Interglobal)

德利投資信託公司

略

# 德盛德利全球股票基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為：Allianz-dit Interglobal)

本基金主要投資於全球股票市場，投資目標在於獲取長期資本增長。

2009年最初兩個月在負面消息佔據媒體頭條版面之下，市況疲弱且震盪劇烈。金融體系似乎瀕臨崩潰，各國政府則實施緊急貨幣和財政政策力挽狂瀾，企圖遏止全球經濟衰退。到了三月初，股市觸底後旋即展開一波相當強勁的反彈行情，任何利多消息均能推升股市上揚；量化寬鬆措施紛紛推出，總體經濟數據也開始改善。景氣循環股是這波反彈行情的領頭羊，型態分散(style dispersion)也特別極端，漲幅較大者主要是獲利成長性較低(lower quality)且高風險(high beta)的股票。

本基金年初雖然表現不俗，但全年績效仍然落後參考指數，主要是因為漲勢最為凌厲的低成長、高風險股票並非本基金投資組合的持股類型。到了第四季，市場開始更注重基本面，本基金選股策略所面臨的逆境遂開始好轉，績效表現也漸入佳境。其中，投資組合中的銀行股拖累績效，而保健類股則表現較佳。

有關本基金之詳細內容，請參閱完整版公開說明書和簡式公開說明書。財報期間之本基金績效，可參閱「基金績效」一節表格。

## 基金資產之國家別配置



## 基金重要數據

ISIN: DE0008475070/WKN: 847 507

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
基金淨資產(百萬歐元)	473.9	345.4	601.8	593.7
每單位淨資產價值(歐元)	129.07	104.20	185.39	173.23

# 德盛德利全球股票基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為：Allianz-dit Interglobal)

## 2009年12月31日投資組合

證券	市場	股份/ 單位/ 幣別	結餘 (31.12.2009)	購買 (財報期間內)	贖回	價格	市值 (歐元)	占淨資產 比重 (%)
<b>證券交易所交易之證券</b>							<b>443,028,059.83</b>	<b>93.51</b>
<b>股票</b>							<b>443,028,059.83</b>	<b>93.51</b>
<b>Germany</b>							<b>33,697,901.28</b>	<b>7.12</b>
Allianz vink.Namakt.volleingez.		SHS	66,719	58,550	27,223	EUR 87.870	5,862,598.53	1.24
BASF		SHS	164,502	168,642	4,140	EUR 43.550	7,164,062.10	1.51
Bayer		SHS	161,056	161,056	0	EUR 56.060	9,028,799.36	1.91
Fresenius Vorzugsaktien		SHS	146,527	30,151	4,127	EUR 49.800	7,297,044.60	1.54
Münchener Rückversicherung vink.Namakt.volleingez.		SHS	39,877	3,738	12,079	EUR 108.970	4,345,396.69	0.92
<b>France</b>							<b>30,244,560.26</b>	<b>6.38</b>
BNP Paribas		SHS	184,572	109,018	48,976	EUR 56.000	10,336,032.00	2.18
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton		SHS	93,030	47,857	2,296	EUR 78.460	7,299,133.80	1.54
TOTAL -B-		SHS	122,192	41,868	92,055	EUR 45.090	5,509,637.28	1.16
Vinci		SHS	179,627	82,159	5,771	EUR 39.525	7,099,757.18	1.50

<b>The Netherlands</b>							<b>3,770,673.48</b>	<b>0.80</b>
TNT	SHS	177,527	177,527	0	EUR	21.240	3,770,673.48	0.80
<b>Luxembourg</b>							<b>6,454,912.53</b>	<b>1.36</b>
ArcelorMittal Actions Nouvelles au Port.	SHS	201,653	319,620	117,967	EUR	32.010	6,454,912.53	1.36
<b>Switzerland</b>							<b>28,766,545.95</b>	<b>6.06</b>
ABB Namensaktien	SHS	340,209	202,283	193,393	CHF	19.750	4,512,846.66	0.95
Nestlé Namens-Aktien	SHS	329,644	85,377	194,168	CHF	50.300	11,136,554.30	2.34
Transocean USD Nam.-Aktien	SHS	96,286	32,400	26,200	USD	84.050	5,640,473.31	1.19
TYCO International Nam.-Aktien	SHS	297,900	297,900	0	USD	36.010	7,476,671.68	1.58
<b>United Kingdom</b>							<b>52,234,201.14</b>	<b>11.04</b>
BG Group	SHS	500,575	500,575	0	GBP	11.190	6,203,021.93	1.31
BHP Billiton Reg.Sh. DL -,50	SHS	465,428	244,614	152,380	GBP	19.910	10,261,901.47	2.17
Centrica Reg.Sh. LS -,061728395	SHS	2,398,378	3,068,150	669,772	GBP	2.804	7,447,314.85	1.57
Inmarsat	SHS	1,082,181	304,641	283,758	GBP	6.945	8,322,929.75	1.76
Prudential	SHS	692,046	278,117	368,811	GBP	6.350	4,866,455.56	1.03
Standard Chartered	SHS	344,986	32,346	11,079	GBP	15.710	6,001,802.91	1.27
Vodafone Group Reg. Sh.	SHS	5,749,822	564,019	1,552,868	GBP	1.434	9,130,774.67	1.93
<b>USA</b>							<b>205,417,907.45</b>	<b>43.36</b>
Abbott Laboratories	SHS	246,491	187,584	191,750	USD	54.260	9,321,709.01	1.97
Allergan	SHS	128,871	12,084	72,060	USD	63.610	5,713,408.54	1.21
Amazon.com	SHS	92,153	29,729	51,440	USD	139.410	8,954,020.64	1.89
Apollo Group -A-	SHS	103,418	106,827	3,409	USD	61.020	4,398,281.52	0.93
Apple	SHS	73,923	21,728	2,374	USD	209.100	10,773,288.80	2.27
Colgate-Palmolive	SHS	162,917	166,362	3,445	USD	82.860	9,408,621.96	1.99
Deere & Co.	SHS	182,344	186,451	4,107	USD	54.930	6,980,969.85	1.47
Devon Energy	SHS	129,665	165,538	156,398	USD	74.200	6,705,657.31	1.41
Eaton	SHS	132,903	132,903	0	USD	64.030	5,931,068.94	1.25
Estee Lauder Companies -A-	SHS	177,434	177,434	0	USD	49.420	6,111,590.82	1.29
FPL Group	SHS	111,981	10,163	57,654	USD	53.390	4,166,956.32	0.88
Freeport-McMoRan Copper & Gold -B-	SHS	98,021	129,706	31,685	USD	81.090	5,539,889.66	1.17
Gilead Sciences	SHS	172,897	50,380	112,322	USD	43.470	5,238,317.09	1.11
Goldman Sachs Group	SHS	58,306	82,545	24,239	USD	164.120	6,669,441.11	1.41
Hewlett-Packard	SHS	233,654	22,156	82,492	USD	52.570	8,561,027.32	1.81
Honeywell International	SHS	172,641	110,083	113,108	USD	39.880	4,798,591.48	1.01
Intel	SHS	255,067	255,067	0	USD	20.400	3,626,595.58	0.77
JPMorgan Chase & Co.	SHS	235,242	341,772	106,530	USD	41.490	6,802,569.44	1.44
Lowe's Companies	SHS	304,064	428,410	124,346	USD	23.610	5,003,520.43	1.06
Marathon Oil	SHS	249,878	183,292	81,850	USD	31.310	5,452,877.92	1.15
Medco Health Solutions	SHS	156,375	161,398	5,023	USD	64.950	7,078,824.80	1.49
Microchip Technology	SHS	342,411	353,413	11,002	USD	29.020	6,925,638.23	1.46
NetApp	SHS	259,351	259,351	0	USD	33.840	6,116,922.34	1.29
Oracle	SHS	298,054	419,019	120,965	USD	25.010	5,195,451.94	1.10
Philip Morris Internat.	SHS	282,560	55,493	86,263	USD	48.850	9,620,329.25	2.03
Starbucks	SHS	469,282	484,360	15,078	USD	23.510	7,689,555.07	1.62
SunTrust Banks	SHS	265,536	274,068	8,532	USD	20.560	3,805,057.33	0.80
Thermo Fisher Scientific	SHS	222,396	92,949	7,144	USD	48.660	7,542,472.96	1.59
Walt Disney	SHS	402,725	238,670	71,741	USD	32.380	9,088,665.51	1.92
Wells Fargo & Co.	SHS	433,927	447,870	13,943	USD	26.680	8,068,952.98	1.70
Western Union	SHS	310,553	117,643	109,381	USD	19.070	4,127,633.30	0.87
<b>Canada</b>							<b>7,963,318.80</b>	<b>1.68</b>
Suncor Energy Reg. Sh. (new)	SHS	320,353	320,353	0	CAD	37.370	7,963,318.80	1.68

<b>Brazil</b>								<b>11,214,232.09</b>	<b>2.37</b>
Itau Unibanco Banco Holding Reg.Pfd.Sh.(ADRs) 500	SHS	413,832	465,875	96,501	USD	22.310		6,434,848.49	1.36
Petroleo Brasileiro Petrobras (ADR's)	SHS	143,700	93,500	62,600	USD	47.720		4,779,383.60	1.01
<b>Israel</b>								<b>6,529,502.78</b>	<b>1.38</b>
Teva Pharmaceutical Inds Reg. Sh. (ADRs)	SHS	168,800	16,800	59,900	USD	55.500		6,529,502.78	1.38
<b>China</b>								<b>11,449,043.83</b>	<b>2.42</b>
China Life Insurance Reg.Sh. H	SHS	2,153,000	946,000	0	HKD	37.700		7,294,618.26	1.54
PetroChina Co. Reg.Sh. H	SHS	5,002,900	584,000	2,812,000	HKD	9.240		4,154,425.57	0.88
<b>Japan</b>								<b>34,186,944.08</b>	<b>7.20</b>
Canon	SHS	202,150	46,400	6,500	JPY	3,910.000		5,981,790.22	1.26
East Japan Railway	SHS	152,400	39,400	37,700	JPY	5,870.000		6,770,234.99	1.43
Mitsubishi Estate	SHS	345,000	33,000	11,000	JPY	1,478.000		3,858,994.90	0.81
SONY	SHS	341,100	341,100	0	JPY	2,670.000		6,892,450.50	1.45
Sumitomo Mitsui Financial Group	SHS	159,500	218,200	58,700	JPY	2,645.000		3,192,765.62	0.67
Toyota Motor	SHS	255,100	64,900	37,300	JPY	3,880.000		7,490,707.85	1.58
<b>Taiwan</b>								<b>4,947,956.45</b>	<b>1.04</b>
Taiwan Semiconductor Manuf. ADR	SHS	631,604	943,200	315,602	USD	11.240		4,947,956.45	1.04
<b>Australia</b>								<b>6,150,359.71</b>	<b>1.30</b>
Australia & N.Z. Banking Grp Reg.Sh.	SHS	434,719	434,719	0	AUD	22.740		6,150,359.71	1.30
<b>Securities admitted to or included in regulated markets</b>								<b>15,754,592.76</b>	<b>3.31</b>
<b>Equities</b>								<b>15,754,592.76</b>	<b>3.31</b>
<b>USA</b>								<b>12,337,663.34</b>	<b>2.59</b>
Google -A-	SHS	28,579	21,882	918	USD	619.400		12,337,663.34	2.59
<b>Hong Kong</b>								<b>3,416,929.42</b>	<b>0.72</b>
China Mobile	SHS	540,449	51,000	238,000	HKD	70.350		3,416,929.42	0.72
<b>Securities fund units</b>								<b>1,765,500.00</b>	<b>0.37</b>
<b>Group investment fund units</b>								<b>1,765,500.00</b>	<b>0.37</b>
<b>Luxembourg</b>								<b>1,765,500.00</b>	<b>0.37</b>
AGIF-Allianz RCM BRIC Equity Reg.Sh. I dist. 0.88000	UNT	2,000	0	0	EUR	882.750		1,765,500.00	0.37
<b>證券價值合計</b>	<b>EUR</b>							<b>460,548,152.59</b>	<b>97.19</b>
<b>銀行存款、貨幣市場票據和貨幣市場基金</b>									
<b>銀行存款</b>									
<b>存放於保管銀行之歐元存款</b>									
Commerzbank AG, Frankfurt	EUR	7,711,771.46				100.000		7,711,771.46	1.63
<b>非歐盟/歐洲經濟區貨幣之存款</b>									
Commerzbank AG, Frankfurt	CHF	157,235.17				100.000		105,605.70	0.02
Commerzbank AG, Frankfurt	JPY	3,704.00				100.000		28.03	0.00
Commerzbank AG, Frankfurt	USD	10,328,122.94				100.000		7,198,401.80	1.51
<b>銀行存款合計</b>	<b>EUR</b>							<b>15,015,806.99</b>	<b>3.16</b>
<b>銀行存款、貨幣市場票據和貨幣市場基金合計</b>	<b>EUR</b>							<b>15,015,806.99</b>	<b>3.16</b>
<b>其他資產</b>									
應計股利	EUR	487,053.87						487,053.87	0.10
單位交易之應收款項	EUR	105,636.59						105,636.59	0.02
<b>其他資產合計</b>	<b>EUR</b>							<b>592,690.46</b>	<b>0.12</b>
<b>短期負債</b>									
<b>Loans in other EU/EEA currencies</b>									
Commerzbank AG, Frankfurt	GBP	- 569,507.50						- 630,671.96	- 0.13
<b>短期負債合計</b>	<b>EUR</b>							<b>- 630,671.96</b>	<b>- 0.13</b>
<b>其他應付款項</b>									
Liabilities from unit transactions	EUR	- 78,523.83						- 78,523.83	- 0.02
Accruals	EUR	- 1,535,343.56						- 1,535,343.56	- 0.32
<b>其他應付款項合計</b>	<b>EUR</b>							<b>- 1,613,867.39</b>	<b>- 0.34</b>
<b>淨資產</b>	<b>EUR</b>							<b>473,912,110.69</b>	<b>100.00</b>
發行單位	SHS							3,671,694	
每單位淨資產價值	EUR							129.07	
證券佔本基金資產比重(%)									97.19

略

## 收支損益表

2009年1月1日至2009年12月31日期間(含收入均化)

	歐元
德國發行機構之股利	1,013,854.93
德國短期投資之利息	49,713.61
外國發行機構之股利(毛額)	8,934,981.97
減免外國預扣稅之股利收入	-1,260,629.25
償付外國預扣稅之股利收入	209,824.63
基金單位收入	5,031.89
資本衡量之收入	1,988,484.42
<b>收入合計</b>	<b>10,941,262.20</b>
借款利息	-20,653.56
管理費	
- 基本費(年率1.350%)	-5,579,702.47
- 績效費	0.00
存託費	-78,578.52
保管費(年率0.040%)	-92,805.32
與管理費及保管費有關之稅負	-27,624.83
行政費 <sup>1)</sup>	-547,229.70
報告	-4,699.04
公告	-8,634.90
稽核費	-19,846.90
息票兌現	-18,439.20
預扣稅退稅之費用	-837.79
<b>支出合計</b>	<b>-6,399,052.23</b>
<b>經常淨利益</b>	<b>4,542,209.97</b>
<b>已實現利得</b>	<b>7,007,199.19</b>
<b>已實現損失</b>	<b>-83,473,052.35</b>

<sup>1)</sup>依據「契約權利義務」，自2009年8月1日起須支付基金公司年率最高為0.50%之單筆費用(前一會計年度實質收取的費用為年率0.30%)。這筆費用當中，最高有年率0.20%之部分可能支付予保管銀行(前一會計年度實質支付金額為年率0.048%)，另外其中最高有年率0.30%之部分可能支付予第三人(印刷與公告開支、會計師費及其他支出)(前一會計年度實質支付金額為年率0.252%)。

略

## 淨資產變動表

	歐元	歐元
<b>期初淨資產</b>		<b>345,352,392.20</b>
上年度分配		-4,208,406.27
申購	95,244,101.78	
贖回	-53,438,851.71	
淨餘額		41,805,250.07
收入均化		6,578,461.37
經常淨利益		4,542,209.97
已實現利得		7,007,199.19
已實現損失		-83,473,052.35
未實現利得/損失之淨變動額		156,308,056.51
<b>期末淨資產</b>		<b>473,912,110.69</b>

略

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft 針對投資基金「德盛德利全球股票基金」2009年12月31日之年度報告，向德利投資信託公司(Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH)出具無保留意見之查核報告如下：

# 會計師查核報告<sup>1)</sup>

投資基金「德盛德利全球股票基金」2009年1月1日至2009年12月31日之年度報告，業經本會計師依據德國投資法(InvG)第44條第5項查核竣事。依德國投資法之規定，上開年度報告之編製係投資管理公司之責任，本會計師之責任為根據查核結果對上開年度報告表示意見。

本會計師係依照德國投資法第44條第5項及德國會計師公會(IDW)頒佈之會計師查核財務報表一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信年度報告有無重大不實表達足以影響年報及會計原則之正確性。此項查核工作包括評估投資管理公司階層對於投資管理之知識及評估是否有重大誤述之可能性，以抽查方式獲取投資管理公司會計內部控制制度之效果及年度報告所揭露事項之查核證據，以及評估投資管理公司管理階層編製年度報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

此項查核工作並未產生任何異議。

依本會計師之意見，根據查核結果，第一段所述之本年度報告符合法令規定。

2010年4月12日，法蘭克福/美因

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke	Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

<sup>1)</sup> 此為德文會計師查核報告未經簽名之翻譯本。

2009年12月31日年度報告

# 德盛德利全球生物科技基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為：Allianz-dit Biotechnologie)

德利投資信託公司

略

# 德盛德利全球生物科技基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為：Allianz-dit Biotechnologie)

本基金主要投資於國際股市之生物科技領域，投資目標在於獲取長期資本增長。

財報期間內，各國政府及中央銀行祭出的貨幣與財政政策發揮成效，帶動資本市場回穩，到了2009年年底，國際股市平均而言已經上漲遠超過其年初水位，在此環境下，生物科技股的價格亦普遍上揚。投資人對於美國健保體制改革後續發展的預期，一度左右生技類股的走勢。就個股而言，由於投資人的風險胃口再度升高，股本小的股票漲幅高於類股平均。

本基金投資組合持續集中在高資本且產品成熟、財務又相對健全的生技公司，另外亦增加製藥股和其他保健產業供應商的股票。以區域來看，美國的生技股仍然占投資組合的絕大多數，因為美國畢竟執全球生技市場的牛耳。

基於此投資策略，本基金績效雖為正，但仍不及參考指數。財報期間的詳細績效請參閱列於財務報表之後的「基金績效」表格。

有關本基金之其他資訊，可參閱完整版公開說明書和簡式公開說明書。

## 基金資產之產業別配置



## 基金重要數據

ISIN: DE0008481862//WKN: 848 186

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
基金淨資產(百萬歐元)	208.5	233.1	303.5	489.2
每單位淨資產價值(歐元)	45.94	44.18	48.63	48.46

# 德盛德利全球生物科技基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為：Allianz-dit Biotechnologie)

## 2009年12月31日投資組合

證券	市場	股份/ 單位/ 幣別	結餘 (31.12.2009)	購買 (財報期間內)	贖回	價格	市值 (歐元)	占淨資產 比重 (%)
<b>證券交易所交易之證券</b>							<b>138,485,895.30</b>	<b>66.41</b>
<b>股票</b>							<b>138,485,895.30</b>	<b>66.41</b>
<b>Biotechnology</b>							<b>103,565,783.13</b>	<b>49.66</b>
Alexion Pharmaceuticals		SHS	210,000	0	130,000	USD 48.280	7,066,449.21	3.39
Alkermes		SHS	150,000	150,000	260,452	USD 9.560	999,456.36	0.48
Amgen		SHS	490,000	60,000	60,000	USD 57.520	19,643,987.23	9.42
Biogen IDEC		SHS	180,000	180,000	309,000	USD 53.400	6,699,284.91	3.21
Celgene		SHS	380,000	160,000	180,000	USD 56.120	14,863,323.99	7.13
Cephalon		SHS	90,000	40,000	100,000	USD 62.290	3,907,288.92	1.87
Cubist Pharmaceuticals		SHS	190,000	0	210,000	USD 19.130	2,533,280.36	1.21
Gilead Sciences		SHS	540,000	0	140,000	USD 43.470	16,360,557.02	7.85
Human Genome Sciences		SHS	170,000	170,000	0	USD 30.850	3,655,264.22	1.75
Myriad Genetics		SHS	353,488	530,232	353,488	USD 26.210	6,457,380.56	3.10
Onyx Pharmaceuticals		SHS	140,000	50,000	290,000	USD 29.290	2,857,999.14	1.37
OSI Pharmaceuticals		SHS	140,000	220,000	265,000	USD 31.250	3,049,247.97	1.46

Qiagen	SHS	320,000	0	0	EUR	15.701	5,024,320.00	2.41
Seattle Genetics	SHS	190,000	0	0	USD	10.450	1,383,835.85	0.66
Vertex Pharmaceuticals	SHS	300,000	160,000	69,700	USD	43.350	9,064,107.39	4.35
<b>Health Care Equipment/Supplies</b>							<b>4,552,458.91</b>	<b>2.18</b>
Techne	SHS	93,780	0	0	USD	69.650	4,552,458.91	2.18
<b>Pharmaceuticals</b>							<b>30,367,653.26</b>	<b>14.57</b>
Mylan Laboratories	SHS	300,000	300,000	0	USD	18.610	3,891,188.89	1.87
Shire	SHS	560,000	0	260,000	GBP	12.130	7,522,339.00	3.61
Teva Pharmaceutical Inds Reg. Sh. (ADRs)	SHS	490,000	133,000	0	USD	55.500	18,954,125.37	9.09
<b>Securities admitted to or included in regulated markets</b>							<b>60,459,676.26</b>	<b>29.00</b>
<b>Equities</b>							<b>60,459,676.26</b>	<b>29.00</b>
<b>Biotechnology</b>							<b>18,469,382.07</b>	<b>8.86</b>
Biomarin Pharmaceutical	SHS	330,000	320,000	300,000	USD	18.750	4,312,507.84	2.07
Dendreon	SHS	230,000	230,000	0	USD	26.440	4,238,419.83	2.03
Genzyme	SHS	180,000	65,000	130,000	USD	49.810	6,248,902.27	3.00
United Therapeutics	SHS	100,000	71,674	43,348	USD	52.650	3,669,552.13	1.76
<b>Biosciences: Materials and services</b>							<b>5,572,622.12</b>	<b>2.67</b>
Life Technologies	SHS	152,324	0	0	USD	52.490	5,572,622.12	2.67
<b>Chemicals</b>							<b>3,235,130.12</b>	<b>1.55</b>
Regeneron Pharmaceuticals	SHS	190,000	81,424	0	USD	24.430	3,235,130.12	1.55
<b>Health Care Services</b>							<b>1,230,467.39</b>	<b>0.59</b>
Genomic Health	SHS	85,000	0	0	USD	20.770	1,230,467.39	0.59
<b>Health Care Equipment/Supplies</b>							<b>8,455,094.16</b>	<b>4.06</b>
Gen-Probe (New)	SHS	124,000	0	0	USD	43.400	3,750,818.94	1.80
Illumina	SHS	220,000	0	110,000	USD	30.680	4,704,275.22	2.26
<b>Pharmaceuticals</b>							<b>23,496,980.40</b>	<b>11.27</b>
Alnylam Pharmaceuticals	SHS	140,000	0	0	USD	18.020	1,758,318.35	0.84
Auxilium Pharmaceuticals	SHS	82,000	0	0	USD	29.970	1,712,834.02	0.82
Endo Pharmaceuticals Holdings	SHS	170,000	0	0	USD	20.690	2,451,455.97	1.18
ISIS Pharmaceuticals	SHS	210,000	0	0	USD	11.120	1,627,566.60	0.78
Myriad Pharmaceuticals	SHS	88,372	88,372	0	USD	5.220	321,513.99	0.15
Perrigo Co.	SHS	120,000	0	0	USD	39.270	3,284,405.97	1.58
Pharmasset	SHS	140,000	140,000	0	USD	20.790	2,028,603.69	0.97
Warner Chilcott	SHS	500,000	500,000	0	USD	28.300	9,862,139.14	4.73
Xenoport	SHS	34,930	0	0	USD	18.490	450,142.67	0.22
<b>證券價值合計</b>	<b>EUR</b>						<b>198,945,571.56</b>	<b>95.41</b>
<b>衍生性金融商品</b>								
(標示減號之部位表示已出售。)								
<b>外匯衍生性商品</b>								
應收款項/應付款項								
外匯期貨(買進)							<b>29,947.08</b>	<b>0.01</b>
平倉部位								
USD/EUR 18,458,500.00	OTC						29,947.08	0.01
外匯期貨(賣出)							<b>-168,129.10</b>	<b>-0.08</b>
平倉部位								
USD/EUR 164,780,100.00	OTC						-168,129.10	-0.08
<b>外匯衍生性商品合計</b>	<b>EUR</b>						<b>-138,182.02</b>	<b>-0.07</b>

銀行存款、貨幣市場票據和貨幣市場基金							
銀行存款							
存放於保管銀行之歐元存款							
Commerzbank AG, Frankfurt	EUR	10,664,538.12	%	100.000	10,664,538.12	5.11	
非歐盟/歐洲經濟區貨幣之存款							
Commerzbank AG, Frankfurt	USD	259,681.41	%	100.000	180,990.40	0.09	
<b>銀行存款合計</b>					<b>EUR</b>	<b>10,845,528.52</b>	<b>5.20</b>
<b>銀行存款、貨幣市場票據和貨幣市場基金合計</b>					<b>EUR</b>	<b>10,845,528.52</b>	<b>5.20</b>
其他資產							
單位交易之應收款項	EUR	183.32			183.32	0.00	
<b>其他資產合計</b>					<b>EUR</b>	<b>183.32</b>	<b>0.00</b>
其他應付款項							
Liabilities from unit transactions	EUR	- 234,308.81			- 234,308.81	- 0.11	
Accruals	EUR	- 890,222.06			- 890,222.06	- 0.43	
<b>其他應付款項合計</b>					<b>EUR</b>	<b>- 1,124,530.87</b>	<b>- 0.54</b>
<b>淨資產</b>					<b>EUR</b>	<b>208,528,570.51</b>	<b>100.00</b>
發行單位	SHS				4,539,085		
每單位淨資產價值	EUR				45.94		
證券佔本基金資產比重(%)						95.41	

## 略

### 收支損益表

2009年1月1日至2009年12月31日期間(含收入均化)

歐元	
德國發行機構之股利	16,602.65
德國短期投資之利息	141,872.18
外國發行機構之股利(毛額)	311,693.46
減免外國預扣稅之股利收入	- 80,044.62
償付外國預扣稅之股利收入	7,011.68
外國發行機構股票相關之獲利參與憑證收入	33,053.28
資本衡量之收入	183,950.98
<b>收入合計</b>	<b>614,139.61</b>
管理費	
- 基本費(年率1.750%)	- 3,508,239.27
- 績效費	0.00
存託費	- 35,222.37
保管費(年率0.040%)	- 80,227.56
與管理費及保管費有關之稅負	- 20,129.70
報告	- 5,047.28
公告	- 4,637.87
稽核費	- 12,988.35
預扣稅退稅之費用	- 47.19
<b>支出合計</b>	<b>- 3,666,539.59</b>
<b>經常淨利益</b>	<b>- 3,052,399.98</b>
<b>已實現利得</b>	<b>37,769,996.52</b>
<b>已實現損失</b>	<b>- 39,243,437.16</b>

## 略

### 淨資產變動表

	歐元	歐元
<b>期初淨資產</b>		<b>233,097,690.32</b>
上年度分配		- 51,877.43
申購	44,874,457.33	
贖回	- 77,198,388.37	
淨餘額		- 32,323,931.04
收入均化		- 546,891.41
經常淨利益		- 3,052,399.98
已實現利得		37,769,996.52

已實現損失	- 39,243,437.16
未實現利得/損失之淨變動額	12,879,420.69
<b>期末淨資產</b>	<b>208,528,570.51</b>

略

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft 針對投資基金「德盛德利全球生物科技基金」2009年12月31日之年度報告，向德利投資信託公司(Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH)出具無保留意見之查核報告如下：

## 會計師查核報告<sup>1)</sup>

投資基金「德盛德利全球生物科技基金」2009年1月1日至2009年12月31日之年度報告，業經本會計師依據德國投資法(InvG)第44條第5項查核竣事。依德國投資法之規定，上開年度報告之編製係投資管理公司之責任，本會計師之責任為根據查核結果對上開年度報告表示意見。

本會計師係依照德國投資法第44條第5項及德國會計師公會(IDW)頒佈之會計師查核財務報表一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信年度報告有無重大不實表達足以影響年報及會計原則之正確性。此項查核工作包括評估投資管理公司階層對於投資管理之知識及評估是否有重大誤述之可能性，以抽查方式獲取投資管理公司會計內部控制制度之效果及年度報告所揭露事項之查核證據，以及評估投資管理公司管理階層編製年度報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

此項查核工作並未產生任何異議。

依本會計師之意見，根據查核結果，第一段所述之本年度報告符合法令規定。

2010年4月12日，法蘭克福/美因

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke                      Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer        Wirtschaftsprüfer

<sup>1)</sup> 此為德文會計師查核報告未經簽名之翻譯本。

2009年12月31日年度報告

# 德盛德利全球資源產業基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為：Allianz-dit Rohstoffonds)

依德國法律成立之投資基金

德利投資信託公司

略

# 德盛德利全球資源產業基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為：Allianz-dit Rohstoffonds)

本基金主要投資於國際股市之原物料類股，投資目標在於獲取長期資本增長。

2009年一整年，受到快速起飛的開發中國家需求強勁所帶動，全球原物料市場普遍大幅上揚，尤其中國大舉興建中的基礎建設需要龐大的工業金屬與鐵砂，更對價格形成相當大的上漲壓力。

在此環境下，本基金投資組合集中在受惠於此強勁需求的多角化經營採礦公司，尤其是銅礦與鐵砂的龍頭生產商，但減碼營收前景似乎較為不利的鋁生產商。同時，本投資組合亦持有精選的黃金開採公司和鋼鐵製造商。

基於此投資策略，本基金淨值大幅走升，漲幅遠超過其複製的市場類別。財報期間的詳細績效請參閱列於財務報表之後的「基金績效」表格。

有關本基金之其他資訊，可參閱完整版公開說明書和簡式公開說明書。

## 投資組合週轉率(PTR)

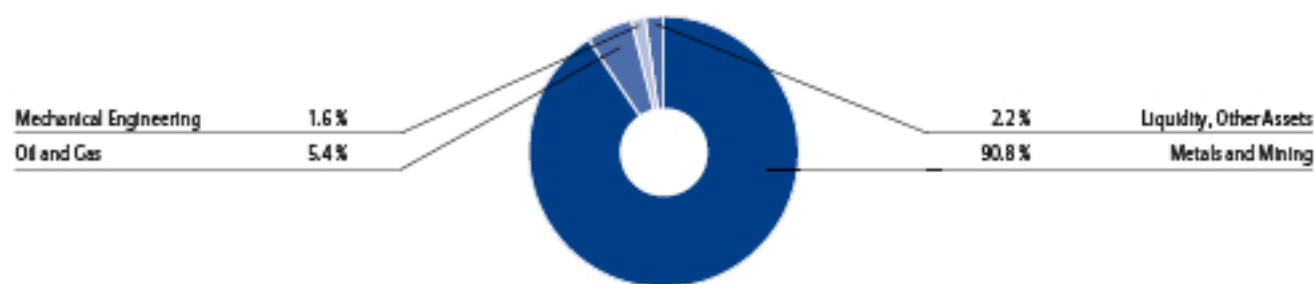
「投資組合週轉率」(PTR)涉及本基金買賣資產時所生之相關成本。PTR的計算期間與總費用比率(TER)相同。

基金	PTR (%) <sup>*)</sup> 2009年1月1日至2009年12月31日
德盛德利全球資源產業基金 (2009年1月31日前基金英文名稱為： Allianz-dit Rohstoffonds)	- 33.38

<sup>\*)</sup> PTR指證券買賣交易總額減資金淨流入(每筆以例如百萬歐元計)後，相對於12個月期間平均淨資產價值的百分比。若PTR為負數，則表示申購與贖回總交易額超過本基金之證券買賣交易。

依據瑞士計算法。

## 基金資產之產業別配置



## 基金重要數據

ISIN: DE0008475096//WKN: 847 509

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
基金淨資產(百萬歐元)	981.0	364.9	969.2	614.8
每單位淨資產價值(歐元)	110.50	54.46	139.12	106.88

# 德盛德利全球資源產業基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為：Allianz-dit Rohstoffonds)

2009年12月31日投資組合

證券	市場	股份/ 單位/ 幣別	結餘 (31.12.2009)	購買 (財報期間內)	贖回	價格	市值 (歐元)	占淨資產 比重 (%)	
<b>證券交易所交易之證券</b>							<b>959,215,924.20</b>	<b>97.77</b>	
<b>股票</b>							<b>959,215,924.20</b>	<b>97.77</b>	
<b>Mechanical Engineering</b>							<b>15,646,400.00</b>	<b>1.59</b>	
Vallourec		SHS	123,200	31,000	3,000	EUR 127.000	15,646,400.00	1.59	
<b>Metals and Mining</b>							<b>890,247,911.69</b>	<b>90.75</b>	
Agnico-Eagle Mines		SHS	611,600	203,000	300,000	CAD 56.600	23,026,403.84	2.35	
Alcoa		SHS	1,230,000	60,000	30,000	USD 16.030	13,742,106.80	1.40	
Anglo American		SHS	1,299,850	357,000	30,000	GBP 26.960	38,807,637.07	3.96	
Antofagasta		SHS	2,895,752	1,280,000	65,000	GBP 9.665	30,993,262.67	3.16	
ArcelorMittal Actions Nouvelles au Port.		SHS	2,235,836	885,000	50,000	EUR 32.010	71,569,110.36	7.30	
Barrick Gold		SHS	1,083,000	456,000	30,000	CAD 41.470	29,874,778.99	3.05	
BHP Billiton Reg.Sh. DL -,50		SHS	4,297,763	2,319,000	665,000	GBP 19.910	94,758,416.87	9.66	
Eurasian Natural Res.		SHS	1,165,000	470,000	30,000	GBP 9.055	11,682,033.67	1.19	
First Quantum Minerals		SHS	589,500	303,000	205,000	CAD 80.830	31,695,572.26	3.23	
Freeport-McMoRan Copper & Gold -B-		SHS	780,630	44,000	290,000	USD 81.090	44,119,158.83	4.50	
Goldcorp		SHS	1,212,400	537,000	195,000	CAD 41.130	33,170,105.01	3.38	
Impala Platinum Holdings Reg.Sh. RC -,025		SHS	783,000	210,000	20,000	ZAR 199.510	14,716,293.95	1.50	
JFE Holdings		SHS	768,500	433,000	0	JPY 3,650.000	21,228,407.28	2.16	
Lonmin		SHS	232,300	300,000	520,000	GBP 19.197	4,938,404.37	0.50	
Newcrest Mining		SHS	1,173,000	1,193,000	20,000	AUD 34.960	25,513,548.76	2.60	
Newmont Mining		SHS	424,200	72,000	10,000	USD 47.760	14,120,486.76	1.44	
Nippon Steel		SHS	2,399,000	117,000	0	JPY 375.000	6,808,354.97	0.69	
Nucor		SHS	514,000	10,000	20,000	USD 46.060	16,500,676.06	1.68	
POSCO Spons.ADR's		SHS	138,500	25,000	3,000	USD 130.730	12,619,429.46	1.29	
Rio Tinto		SHS	2,535,470	1,295,719	185,000	GBP 33.680	94,565,915.81	9.64	
Salzgitter		SHS	63,000	148,000	85,000	EUR 68.520	4,316,760.00	0.44	
Sumitomo Metal Industries		SHS	7,291,000	362,000	100,000	JPY 249.000	13,739,379.52	1.40	
Sumitomo Metal Mining		SHS	414,500	21,000	0	JPY 1,379.000	4,325,830.28	0.44	
Teck Resources sub.vot. -B-		SHS	1,485,700	978,000	30,000	CAD 38.590	38,137,139.12	3.89	
ThyssenKrupp		SHS	216,500	5,500	10,000	EUR 26.450	5,726,425.00	0.58	
United States Steel		SHS	322,000	116,000	5,000	USD 54.710	12,278,272.63	1.25	
Vale Reg. Sh. (Sp. ADRs)		SHS	2,318,000	2,698,000	380,000	USD 28.750	46,447,887.48	4.73	
Vedanta Resources		SHS	1,062,500	91,000	30,000	GBP 26.090	30,697,788.64	3.13	
voestalpine		SHS	209,000	214,000	5,000	EUR 25.600	5,350,400.00	0.55	
Xstrata		SHS	7,731,353	8,408,908	3,352,509	GBP 11.070	94,777,925.23	9.66	
<b>Oil and Gas</b>							<b>53,321,612.51</b>	<b>5.43</b>	
Alpha Natural Resources		SHS	330,000	330,000	0	USD 44.010	10,122,318.40	1.03	
Cameco		SHS	921,375	47,000	20,000	CAD 33.840	20,740,011.25	2.11	
Peabody Energy		SHS	698,399	134,000	10,000	USD 46.140	22,459,282.86	2.29	
<b>證券價值合計</b>							<b>EUR 959,215,924.20</b>	<b>97.77</b>	
<b>衍生性金融商品</b>									
(標示減號之部位表示已出售。)									
<b>外匯衍生性商品</b>									
<b>應收款項/應付款項</b>									
<b>外匯期貨(買進)</b>									
							<b>165,482.75</b>	<b>0.02</b>	
<b>平倉部位</b>									
USD/EUR 85,284,000.00		OTC						165,482.75	0.02
<b>外匯期貨(賣出)</b>									
							<b>- 480,159.68</b>	<b>- 0.05</b>	
<b>平倉部位</b>									
USD/EUR 453,965,100.00		OTC						- 480,159.68	- 0.05
<b>外匯衍生性商品合計</b>							<b>EUR</b>	<b>- 314,676.93</b>	<b>- 0.03</b>
<b>銀行存款、貨幣市場票據和貨幣市場基金</b>									
<b>銀行存款</b>									
<b>存放於保管銀行之歐元存款</b>									
Commerzbank AG, Frankfurt		EUR	23,623,500.74			% 100.000	23,623,500.74	2.41	
<b>銀行存款合計</b>							<b>EUR</b>	<b>23,623,500.74</b>	<b>2.41</b>
<b>銀行存款、貨幣市場票據和貨幣市場基金合計</b>							<b>EUR</b>	<b>23,623,500.74</b>	<b>2.41</b>
<b>其他資產</b>									
<b>應計股利</b>									
							275,970.24	0.03	
<b>單位交易之應收款項</b>									
							2,538,178.01	0.26	
<b>預扣稅退稅之應收款項</b>									
							22,470.00	0.00	
<b>其他資產合計</b>							<b>EUR</b>	<b>2,836,618.25</b>	<b>0.29</b>

<b>其他應付款項</b>			
Liabilities from unit transactions	EUR	- 793,808.06	- 0.08
Accruals	EUR	- 3,578,336.09	- 0.36
<b>其他應付款項合計</b>	<b>EUR</b>	<b>- 4,372,144.15</b>	<b>- 0.44</b>
<b>淨資產</b>	<b>EUR</b>	<b>980,989,222.11</b>	<b>100.00</b>
發行單位	SHS	8,877,346	
每單位淨資產價值	EUR	110.50	
證券佔本基金資產比重(%)			97.77

證券	附買回協議		
	應收款項/應付款項 (歐元)		
	應收款項	應付款項	合計
已質押予第三人作為擔保品之證券現值總額：	歐元		1,930,964.48

略

## 收支損益表

2009年1月1日至2009年12月31日期間(含收入均化)

	歐元
德國發行機構之股利	524,336.14
德國短期投資之利息	178,046.53
外國發行機構之股利(毛額)	10,891,935.56
減免外國預扣稅之股利收入	- 945,047.31
償付外國預扣稅之股利收入	203,370.97
資本衡量之收入	4,473.35
<b>收入合計</b>	<b>10,857,115.24</b>
借款利息	- 162.55
管理費(年率1.500%)	- 10,285,862.41
存託費	- 102,619.07
保管費(年率0.040%)	- 145,555.44
與管理費及保管費有關之稅負	- 41,918.35
行政費 <sup>1)</sup>	- 1,074,988.39
報告	- 4,739.97
公告	- 12,996.58
稽核費	- 27,250.90
息票兌現	- 17,861.45
預扣稅退稅之費用	- 195.75
<b>支出合計</b>	<b>- 11,714,150.86</b>
<b>經常淨利益</b>	<b>- 857,035.62</b>
<b>已實現利得</b>	<b>63,226,108.72</b>
<b>已實現損失</b>	<b>- 71,432,041.29</b>

<sup>1)</sup>依據「契約權利義務」，自2009年8月1日起須支付基金公司年率最高為0.50%之單筆費用(前一會計年度實質收取的費用為年率0.30%)。這筆費用當中，最高有年率0.20%之部分可能支付予保管銀行(前一會計年度實質支付金額為年率0.048%)，另外其中最高有年率0.30%之部分可能支付予第三人(印刷與公告開支、會計師費及其他支出)(前一會計年度實質支付金額為年率0.252%)。

略

## 淨資產變動表

	歐元	歐元
<b>期初淨資產</b>		<b>364,948,548.54</b>
上年度分配		- 3,781,229.49
申購	386,858,967.50	
贖回	- 232,165,323.95	
淨餘額		154,693,643.55
收入均化		1,905,387.28
經常淨利益		- 857,035.62
已實現利得		63,226,108.72
已實現損失		- 71,432,041.29
未實現利得/損失之淨變動額		472,285,840.42
<b>期末淨資產</b>		<b>980,989,222.11</b>

略

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft 針對投資基金「德盛德利全球資源產業基金」2009年12月31日之年度報告，向德利投資信託公司(Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH)出具無保留意見之查核報告如下：

## 會計師查核報告<sup>1)</sup>

投資基金「德盛德利全球資源產業基金」2009年1月1日至2009年12月31日之年度報告，業經本會計師依據德國投資法(InvG)第44條第5項查核竣事。依德國投資法之規定，上開年度報告之編製係投資管理公司之責任，本會計師之責任為根據查核結果對上開年度報告表示意見。

本會計師係依照德國投資法第44條第5項及德國會計師公會(IDW)頒佈之會計師查核財務報表一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信年度報告有無重大不實表達足以影響年報及會計原則之正確性。此項查核工作包括評估投資管理公司階層對於投資管理之知識及評估是否有重大誤述之可能性，以抽查方式獲取投資管理公司會計內部控制制度之效果及年度報告所揭露事項之查核證據，以及評估投資管理公司管理階層編製年度報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

此項查核工作並未產生任何異議。

依本會計師之意見，根據查核結果，第一段所述之本年度報告符合法令規定。

2010年4月12日，法蘭克福/美因

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke	Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

<sup>1)</sup> 此為德文會計師查核報告未經簽名之翻譯本。

2009年12月31日年度報告

# 德盛德利全球高科技基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為：Allianz-dit Informationstechnologie)

德利投資信託公司

略

# 德盛德利全球高科技基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為：Allianz-dit Informationstechnologie)

本基金主要投資於國際股市之資訊科技類股，投資目標在於獲取長期資本增長。

財報期間內，各國政府及中央銀行祭出的貨幣與財政政策發揮成效，帶動資本市場回穩，到了2009年年底，大多數的市場類別平均而言已經上漲遠超過其年初水位。其中，資訊科技領域漲幅超過其他類股平均，主要是因為投資人預期2010年科技支出將會提升所致。

在此環境下，本基金調整投資組合的腳步遂更為積極，提高電腦和週邊零組件以及軟體類股的投資比重，這些領域需求復甦的可能性大增。但基金管理階層對於歷史悠久的電訊設備製造商抱持謹慎的看法，因為這些廠商的獲利前景似乎因中國廠商競爭力崛起而受到限制。

基於此投資策略，本基金淨值明顯走升，與其複製的市場類別平均漲幅相當。財報期間的詳細績效請參閱列於財務報表之後的「基金績效」表格。

有關本基金之其他資訊，可參閱完整版公開說明書和簡式公開說明書。

## 基金資產之產業別配置



## 基金重要數據

ISIN: DE0008475120/WKN: 847 512

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
基金淨資產(百萬歐元)	101.8	64.4	127.5	161.1
每單位淨資產價值(歐元)	74.22	48.85	88.48	84.09

# 德盛德利全球高科技基金

(2009年1月31日前基金英文名稱為：Allianz-dit Informationstechnologie)

## 2009年12月31日投資組合

證券	市場	股份/ 單位/ 幣別	結餘 (31.12.2009)	購買 (財報期間內)	贖回	價格	市值 (歐元)	占淨資產 比重 (%)
證券交易所交易之證券							86,343,960.61	84.86
股票							86,343,960.61	84.86
<b>Office Electronics</b>								
Canon		SHS	60,000	0	0	JPY 3,910.000	1,775,450.97	1.74
<b>Computer and Peripherals</b>								
Apple		SHS	55,500	20,000	7,500	USD 209.100	8,088,382.89	7.95
EMC (Mass.)		SHS	158,307	90,000	110,000	USD 17.500	1,930,869.19	1.90
Fujitsu		SHS	325,000	0	0	JPY 596.000	1,465,920.09	1.44
Gemalto		SHS	25,000	25,000	0	EUR 29.810	745,250.00	0.73
Hewlett-Packard		SHS	130,947	65,000	54,053	USD 52.570	4,797,867.12	4.72
IBM		SHS	67,194	0	24,109	USD 131.850	6,174,834.40	6.07

Toshiba	SHS	200,000	0	0	JPY	511.000	773,448.80	0.76
<b>Electrical Equipment</b>							<b>703,500.00</b>	<b>0.69</b>
Gamesa Tecnologica	SHS	60,000	60,000	0	EUR	11.725	703,500.00	0.69
<b>Electronic Equipment</b>							<b>3,308,423.46</b>	<b>3.26</b>
Hitachi	SHS	250,000	0	0	JPY	284.000	537,327.45	0.53
Kyocera	SHS	20,000	0	0	JPY	8,170.000	1,236,609.92	1.22
Murata Manufacturing	SHS	27,500	0	0	JPY	4,600.000	957,351.01	0.94
Nippon Electric Glass	SHS	60,000	0	0	JPY	1,271.000	577,135.08	0.57
<b>Semiconductors &amp; Semiconductor Suppliers</b>							<b>12,340,179.14</b>	<b>12.12</b>
AIXTRON Namens-Aktien	SHS	19,407	19,407	0	EUR	23.200	450,242.40	0.44
Applied Materials	SHS	130,000	180,000	50,000	USD	13.740	1,244,929.54	1.22
ASML Holding Aandelen op naam nach Umt.	SHS	65,160	60,000	54,840	EUR	23.910	1,557,975.60	1.53
Dialog Semiconductor	SHS	125,000	200,000	75,000	EUR	7.500	937,500.00	0.92
Intel	SHS	320,000	150,000	140,000	USD	20.400	4,549,826.45	4.47
Kontron	SHS	145,000	90,000	100,000	EUR	7.920	1,148,400.00	1.13
Microchip Technology	SHS	65,000	130,000	65,000	USD	29.020	1,314,696.33	1.29
Texas Instruments	SHS	64,280	30,000	75,000	USD	25.370	1,136,608.82	1.12
<b>Internet Software &amp; Services</b>							<b>3,646,762.57</b>	<b>3.59</b>
Autonomy	SHS	40,000	40,000	0	GBP	15.050	666,654.12	0.66
Verisign	SHS	40,000	60,000	20,000	USD	24.410	680,522.45	0.67
Yahoo	SHS	195,000	80,000	125,000	USD	16.920	2,299,586.00	2.26
<b>IT Services</b>							<b>1,506,154.25</b>	<b>1.48</b>
Automatic Data Processing	SHS	50,000	0	0	USD	43.220	1,506,154.25	1.48
<b>Communications Equipment</b>							<b>14,883,977.42</b>	<b>14.63</b>
Cisco Systems	SHS	330,000	90,000	30,000	USD	24.100	5,543,010.08	5.45
Corning	SHS	180,000	80,000	0	USD	19.210	2,409,986.20	2.37
CSR Reg.Sh. LS -,001	SHS	100,000	200,000	100,000	GBP	3.977	440,412.53	0.43
Motorola	SHS	125,000	250,000	125,000	USD	7.800	679,546.69	0.67
Nokia	SHS	250,394	0	50,000	EUR	8.850	2,215,986.90	2.18
Research In Motion	SHS	28,000	18,000	27,000	USD	67.490	1,317,079.97	1.29
Tandberg	SHS	40,000	70,000	130,000	NOK	165.500	794,632.60	0.78
Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson -B-	SHS	229,943	345,000	115,057	SEK	66.650	1,483,322.45	1.46
<b>Software</b>							<b>19,918,236.79</b>	<b>19.57</b>
Autodesk	SHS	35,000	235,000	200,000	USD	25.510	622,290.53	0.61
Cadence Design Systems	SHS	150,000	150,000	0	USD	6.050	632,501.15	0.62
CENIT Systemhaus	SHS	110,000	0	110,000	EUR	4.450	489,500.00	0.48
Microsoft	SHS	448,397	190,000	148,657	USD	31.370	9,803,742.66	9.63
Nintendo	SHS	7,000	0	0	JPY	22,190.000	1,175,536.23	1.16
Oracle	SHS	272,160	60,000	36,000	USD	25.010	4,744,087.32	4.66
SAP Stammaktien	SHS	74,305	50,000	10,695	EUR	32.980	2,450,578.90	2.41
<b>Other Diversified Financial Services</b>							<b>4,284,703.52</b>	<b>4.21</b>
Cie Ind. Fin.Ingénico	SHS	50,000	70,000	20,000	EUR	16.985	849,250.00	0.83
VISA Reg.Sh.Cl.A	SHS	56,000	36,000	5,000	USD	88.020	3,435,453.52	3.38
<b>Securities admitted to or included in regulated markets</b>							<b>12,495,059.87</b>	<b>12.27</b>
<b>Equities</b>							<b>12,495,059.87</b>	<b>12.27</b>
<b>Computer and Peripherals</b>							<b>930,978.97</b>	<b>0.91</b>
Seagate Technology Holdings	SHS	75,000	75,000	0	USD	17.810	930,978.97	0.91
<b>Internet Software &amp; Services</b>							<b>7,166,283.33</b>	<b>7.04</b>
Google -A-	SHS	16,600	0	1,300	USD	619.400	7,166,283.33	7.04
<b>Communications Equipment</b>							<b>2,135,499.52</b>	<b>2.10</b>
QUALCOMM	SHS	65,680	0	52,000	USD	46.650	2,135,499.52	2.10
<b>Mechanical Engineering</b>							<b>609,849.59</b>	<b>0.60</b>
ON Semiconductor	SHS	100,000	250,000	150,000	USD	8.750	609,849.59	0.60

<b>Software</b>								<b>1,652,448.46</b>	<b>1.62</b>
Activision Blizzard	SHS	210,000	180,000	40,000	USD	11.290		1,652,448.46	1.62
<b>證券價值合計</b>	<b>EUR</b>							<b>98,839,020.48</b>	<b>97.13</b>
<b>衍生性金融商品</b>									
(標示減號之部位表示已出售。)									
<b>外匯衍生性商品</b>									
應收款項/應付款項									
外匯期貨(買進)								<b>8,812.62</b>	<b>0.01</b>
平倉部位									
USD/EUR 9,951,000.00	OTC							8,812.62	0.01
外匯期貨(賣出)								<b>-24,780.77</b>	<b>-0.02</b>
平倉部位									
USD/EUR 27,717,400.00	OTC							-24,780.77	-0.02
<b>外匯衍生性商品合計</b>	<b>EUR</b>							<b>-15,968.15</b>	<b>-0.01</b>
<b>銀行存款、貨幣市場票據和貨幣市場基金</b>									
<b>銀行存款</b>									
存放於保管銀行之歐元存款									
Commerzbank AG, Frankfurt	EUR	3,281,960.21			%	100.000		3,281,960.21	3.23
<b>銀行存款合計</b>	<b>EUR</b>							<b>3,281,960.21</b>	<b>3.23</b>
<b>銀行存款、貨幣市場票據和貨幣市場基金合計</b>	<b>EUR</b>							<b>3,281,960.21</b>	<b>3.23</b>
<b>其他資產</b>									
應計股利	EUR	36,631.03						36,631.03	0.04
單位交易之應收款項	EUR	1,385.32						1,385.32	0.00
<b>其他資產合計</b>	<b>EUR</b>							<b>38,016.35</b>	<b>0.04</b>
<b>其他應付款項</b>									
Liabilities from unit transactions	EUR	-26,713.38						-26,713.38	-0.03
Accruals	EUR	-364,091.61						-364,091.61	-0.36
<b>其他應付款項合計</b>	<b>EUR</b>							<b>-390,804.99</b>	<b>-0.39</b>
<b>淨資產</b>	<b>EUR</b>							<b>101,752,223.90</b>	<b>100.00</b>
發行單位	SHS							1,370,998	
每單位淨資產價值	EUR							74.22	
證券佔本基金資產比重(%)									97.13

## 略

### 收支損益表

2009年1月1日至2009年12月31日期間(含收入均化)

	歐元	
德國發行機構之股利	38,219.24	
德國短期投資之利息	35,958.87	
外國發行機構之股利(毛額)	1,023,109.00	
減免外國預扣稅之股利收入	-247,207.09	
償付外國預扣稅之股利收入	1,491.85	
資本衡量之收入	28,450.26	
<b>收入合計</b>	<b>880,022.13</b>	
借款利息	-961.34	
管理費(年率1.500%)	-1,191,015.08	
存託費	-12,871.30	
保管費(年率0.040%)	-18,248.61	
與管理費及保管費有關之稅負	-5,090.49	
行政費 <sup>1)</sup>	-115,244.73	
報告	-694.57	
公告	-3,960.85	
稽核費	-9,760.56	
息票兌現	-284.92	
預扣稅退稅之費用	-156.61	
<b>支出合計</b>	<b>-1,358,289.06</b>	
<b>經常淨利益</b>	<b>-478,266.93</b>	
<b>已實現利得</b>	<b>8,554,597.19</b>	
<b>已實現損失</b>	<b>-13,285,393.01</b>	

<sup>1)</sup>依據「契約權利義務」，自2009年8月1日起須支付基金公司年率最高為0.50%之單筆費用(前一會計年度實質收取的費用為年率0.30%)。這筆費用當中，最高有年率0.20%之部分可能支付予保管銀行(前一會計年度實質支付金額為年率0.048%)，另外其中最高有年率0.30%之部分可能支付予第三人(印刷與公告開支、會計師費及其他支出)(前一會計年度實質支付金額為年率0.252%)。

## 略

## 淨資產變動表

	歐元	歐元
期初淨資產		64,371,658.92
上年度分配		- 69,441.10
申購	56,498,702.84	
贖回	- 53,963,456.45	
淨餘額		2,535,246.39
收入均化		172,917.25
經常淨利益		- 478,266.93
已實現利得		8,554,597.19
已實現損失		- 13,285,393.01
未實現利得/損失之淨變動額		39,950,905.19
期末淨資產		101,752,223.90

## 略

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft 針對投資基金「德盛德利全球高科技基金」2009年12月31日之年度報告，向德利投資信託公司(Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH)出具無保留意見之查核報告如下：

## 會計師查核報告<sup>1)</sup>

投資基金「德盛德利全球高科技基金」2009年1月1日至2009年12月31日之年度報告，業經本會計師依據德國投資法(InvG)第44條第5項查核竣事。依德國投資法之規定，上開年度報告之編製係投資管理公司之責任，本會計師之責任為根據查核結果對上開年度報告表示意見。

本會計師係依照德國投資法第44條第5項及德國會計師公會(IDW)頒佈之會計師查核財務報表一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信年度報告有無重大不實表達足以影響年報及會計原則之正確性。此項查核工作包括評估投資管理公司階層對於投資管理之知識及評估是否有重大誤述之可能性，以抽查方式獲取投資管理公司會計內部控制制度之效果及年度報告所揭露事項之查核證據，以及評估投資管理公司管理階層編製年度報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

此項查核工作並未產生任何異議。

依本會計師之意見，根據查核結果，第一段所述之本年度報告符合法令規定。

2010年4月12日，法蘭克福/美因

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke                      Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer        Wirtschaftsprüfer

<sup>1)</sup> 此為德文會計師查核報告未經簽名之翻譯本。

2009年12月31日年度報告

# 德盛德利歐洲債券基金

依德國法律成立之投資基金

德利投資信託公司

略

## 德盛德利歐洲債券基金

本基金主要投資於歐元計價債券，所投資的有價證券於購買時必須為優質證券(投資級評等)，投資目標在於創造與市場利率相當的收益。

截至2009年年底，資本市場已因貨幣與財政政策發揮成效而回穩，投資人風險承受度再度提高，公司債和資產擔保證券相較於政府公債的溢價差急遽縮小。在歐洲央行(ECB)和英格蘭銀行(英國央行)的低利率政策以及物價大致穩定之下，歐洲利率水準普遍維持不變。

就類別而言，本基金投資組合集中在歐洲公部門債券或適當的衍生性商品及抵押債券，另外亦持有高評級的公司債。此外，還新增部分優等資產和抵押擔保證券、精選的新興市場債券及國際金融組織發行之債券至投資組合。就幣別而言，本基金相對於其所複製的市場類別成份幾乎維持中性的權重。

就到期日而言，去年尤其以七至十年的債券到期日占最高比重，相形之下則捨棄獲利空間似乎竭盡的短天期債券。至十二月底時，含衍生性金融工具在內，本基金存續期間(資金被綁住的平均期限)為7.1年。

基於此投資策略，本基金績效高於其所屬市場類別的平均績效。財報期間的詳細績效請參閱列於財務報表之後的「基金績效」表格。

有關擔保債券和非流動資產計價的詳細內容，請參閱本年報「其他計價資訊」一節。

有關本基金之其他資訊，可參閱完整版公開說明書和簡式公開說明書。

### 投資組合週轉率(PTR)

「投資組合週轉率」(PTR)涉及本基金買賣資產時所生之相關成本。PTR的計算期間與總費用比率(TER)相同。

基金	PTR (%) <sup>*)</sup> 2009年1月1日至2009年12月31日
德盛德利歐洲債券基金	61.08

<sup>\*)</sup> PTR指證券買賣交易總額減資金淨流入(每筆以例如百萬歐元計)後，相對於12個月期間平均淨資產價值的百分比。若PTR為負數，則表示申購與贖回總交易額超過本基金之證券買賣交易。  
依據瑞士計算法。

### 基金資產之幣別配置



### 基金重要數據

ISIN: DE0008476037//WKN: 847 603

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
基金淨資產(百萬歐元)	594.7	846.2	819.3	1,446.8
每單位淨資產價值(歐元)	44.13	42.61	41.86	43.83

# 德盛德利歐洲債券基金

2009年12月31日投資組合

Securities	Market	Shares/ Units/ Currency	Balance 31.12.2009	Purchases	Redemptions	Price	Market value EUR	of net assets %
				in the period under review				
證券	市場	股份/ 單位/ 幣別	結餘 (31.12.2009)	購買 (財報期間內)	贖回	價格	市值 (歐元)	占淨資產 比重 (%)
<b>證券交易所交易之證券</b>							<b>497,583,784.36</b>	<b>83.69</b>
<b>債券</b>							<b>497,583,784.36</b>	<b>83.69</b>
<b>EUR Bonds</b>							<b>387,820,973.29</b>	<b>65.22</b>
3.2500 % ABN AMRO Bank MTN 06/13		EUR	11,000,000	1,000,000	0	% 101.878	11,206,580.00	1.88
6.1500 % Assicurazioni Generali Notes 00/10		EUR	5,150,000	0	0	% 102.671	5,287,551.35	0.89
4.7500 % Banco Com. Portugues (BCP) Obr. Hipotecarias 07/14		EUR	4,500,000	0	0	% 106.095	4,774,275.00	0.80
4.7500 % Banco Santander Totta MTN 08/11		EUR	1,900,000	0	3,200,000	% 103.689	1,970,091.00	0.33
3.2500 % Bank of Ireland Mortgage Bank Securities 05/15		EUR	15,250,000	0	0	% 93.479	14,255,578.00	2.40
3.8750 % Bank of Scotland EUR MT Bonds 06/14		EUR	11,500,000	1,500,000	0	% 100.979	11,612,608.00	1.95
3.8750 % Banques Populaires Cover. Bds Asset Cov. Bds 09/14		EUR	3,600,000	3,600,000	0	% 103.681	3,732,516.00	0.63
3.7500 % Cais. d'Amort. de la D.Sociale Obl. 05/20		EUR	400,000	0	0	% 99.040	396,160.00	0.07
4.5000 % Caisse Refinancement l'Habitat Obl.Foncières 08/17		EUR	3,000,000	3,000,000	0	% 105.036	3,151,080.00	0.53
5.2500 % Caja de Ahor.yPens.de Barc.La Caixa Ced.Hip.01/11		EUR	400,000	0	0	% 104.325	417,300.00	0.07
0.8540 % Capital Mortgage FLR Notes 07/47 Cl.A1 <sup>4)</sup>		EUR	4,000,000	0	0	% 91.499	1,887,968.41	0.32
3.0000 % Cassa Depositii e Prestiti MT Sec. 05/13		EUR	100,000	0	0	% 101.189	101,189.00	0.02
3.8750 % China Development Bank Notes 04/10		EUR	5,100,000	0	0	% 100.480	5,124,480.00	0.86
4.8750 % Cie de Financement Foncier MT Obl.Foncières 09/21		EUR	900,000	900,000	0	% 104.980	944,820.00	0.16
0.8430 % Citigroup EUR FLR MTN 06/12		EUR	4,000,000	0	0	% 96.484	3,859,352.00	0.65
4.7500 % CM-CIC Covered Bonds MTN 07/12		EUR	3,000,000	3,000,000	0	% 105.831	3,174,930.00	0.53
6.0000 % Credit Agricole (Ldn Br.) MTN 08/13		EUR	3,350,000	0	1,150,000	% 110.678	3,707,713.00	0.62
4.7500 % Credit Suisse (London Branch) EUR MTN 09/19		EUR	2,350,000	2,350,000	0	% 101.268	2,379,800.35	0.40
1.0070 % Delphinus 2001-II FLR Notes 01/31 Cl.A1 <sup>4)</sup>		EUR	8,000,000	0	0	% 98.435	2,496,004.22	0.42
4.5000 % Deutsche Postbank Hyp.Pfe. MTN v.08/15		EUR	8,000,000	0	0	% 107.790	8,623,200.00	1.45
5.8750 % DnB NOR Bank EUR MTN 08/13		EUR	3,050,000	0	1,200,000	% 109.919	3,352,529.50	0.56
4.3750 % DnB NOR Boligkreditt EUR MT Pfe. 07/10		EUR	2,500,000	0	0	% 102.702	2,567,550.00	0.43
3.6250 % Europäische Gemeinschaft MTN 09/16		EUR	2,500,000	2,500,000	0	% 102.665	2,566,625.00	0.43
4.3750 % European Investment Bank EUR MTN 07/13		EUR	250,000	0	0	% 106.512	266,280.00	0.04
5.2500 % FDO de Tit. Hipotecaria Cedula Hipotec. 02/12		EUR	300,000	0	0	% 105.546	316,638.60	0.05
3.3750 % Fortis Bank Ned.(Holding) MTN 09/14		EUR	1,270,000	1,270,000	0	% 102.240	1,298,448.00	0.22
0.5830 % Granite Master Issuer EUR FLR Notes 05/54 Cl.A5 <sup>4)</sup>		EUR	10,150,000	0	0	% 88.360	6,217,523.62	1.05
0.5730 % Granite Master Issuer EUR FLR Notes 05/54 Cl.A5 <sup>4)</sup>		EUR	5,000,000	0	0	% 92.996	2,515,069.43	0.42
5.2500 % Griechenland Notes 02/12		EUR	1,000,000	1,000,000	0	% 102.205	1,022,050.00	0.17
6.0000 % Griechenland Notes 09/19		EUR	5,000,000	5,000,000	0	% 101.161	5,058,050.00	0.85
1.0100 % Hermes V B.V. FLR Notes 02/34 Cl.A <sup>4)</sup>		EUR	5,000,000	0	0	% 98.966	784,230.98	0.13
4.2500 % ING Bank Cov.MTN 08/13		EUR	7,000,000	7,000,000	0	% 104.907	7,343,490.00	1.23
4.7500 % ING Bank Cov.MTN 09/19		EUR	4,800,000	4,800,000	0	% 105.040	5,041,920.00	0.85
3.3750 % ING Bank MTN 09/14		EUR	5,000,000	5,000,000	0	% 102.370	5,118,500.00	0.86
4.3750 % Instituto de Credito Oficial MTN 09/19		EUR	800,000	4,300,000	3,500,000	% 103.223	825,784.00	0.14
1.0060 % Intesa Lease Securities FLR Notes 04/15 Cl.A3 <sup>3)</sup>		EUR	2,800,000	0	0	% 99.371	72,256.99	0.01
5.7500 % Land Nordrhein-Westfalen Landesschatzanw. R.332		EUR	5,112,919	0	0	% 114.970	5,878,322.76	0.99
3.7500 % Landk Baden-Württemb. Öff.-Pfe.MTN. S.14 v.09/14		EUR	2,000,000	2,000,000	0	% 104.610	2,092,200.00	0.35
3.2500 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbk MTN R.5249 v.09/14		EUR	4,000,000	6,000,000	2,000,000	% 102.260	4,090,400.00	0.69
3.2500 % LeasePlan Corporation MTN 09/14		EUR	2,300,000	2,300,000	0	% 101.700	2,339,100.00	0.39
0.8740 % Lombarda Lease Finance 4 FLR-Notes 05/13 Cl.A <sup>4)</sup>		EUR	8,000,000	0	0	% 95.864	2,651,013.53	0.45
3.1250 % Nederlandse Waterschapsbank MTN 09/12		EUR	7,000,000	7,000,000	0	% 102.310	7,161,700.00	1.20
3.1250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj MTN 09/14		EUR	1,500,000	1,500,000	0	% 100.390	1,505,850.00	0.25
0.8520 % Perm. Master Issuer EUR FLR Notes 06/33 Cl.4-A2 <sup>3)</sup>		EUR	8,800,000	0	0	% 96.151	8,461,296.80	1.42
4.3750 % Rep. Finland Notes 08/19		EUR	2,000,000	2,000,000	0	% 106.568	2,131,360.00	0.36
0.0000 % Rep. Frankreich Zero-Coupon Cert.Princ. 25.04.23		EUR	26,678,576	0	0	% 57.396	15,312,435.48	2.58
5.0000 % Rep. Italien B.T.P. 07/39		EUR	14,900,000	14,900,000	0	% 104.280	15,537,720.00	2.61
4.5000 % Rep. Italien B.T.P. 04/20		EUR	17,500,000	0	0	% 103.960	18,193,000.00	3.07
5.0000 % Rep. Italien B.T.P. 01/12		EUR	8,000,000	8,000,000	0	% 106.540	8,523,200.00	1.43
4.2500 % Rep. Italien B.T.P. 03/13		EUR	10,250,000	0	0	% 106.390	10,904,975.00	1.83
4.2500 % Rep. Italien B.T.P. 08/11		EUR	8,000,000	16,000,000	8,000,000	% 104.335	8,346,800.00	1.40
4.5000 % Rep. Italien B.T.P. 08/18		EUR	14,000,000	0	0	% 105.715	14,800,100.00	2.49
4.5000 % Rep. Italien B.T.P. 08/19		EUR	16,100,000	16,100,000	0	% 104.855	16,881,655.00	2.84
3.0000 % Rep. Italien B.T.P. 09/12		EUR	17,550,000	17,550,000	0	% 102.510	17,990,505.00	3.04
3.7500 % Rep. Italien B.T.P. 09/13		EUR	5,100,000	5,100,000	0	% 103.962	5,302,062.00	0.89
4.2500 % Rep. Italien B.T.P. 09/20		EUR	17,000,000	17,000,000	0	% 101.276	17,216,920.00	2.90
4.2500 % Rep. Italien B.T.P. 15.10.07/15.10.12		EUR	8,300,000	3,300,000	0	% 105.710	8,773,930.00	1.48
5.0000 % Rep. Italien Buoni del Tesoro 03/34		EUR	10,000,000	10,000,000	0	% 104.110	10,411,000.00	1.75
5.5000 % Rep. Polen EUR Bonds 01/11		EUR	1,350,000	0	0	% 103.500	1,397,250.00	0.23

5.6250 % Rep. Polen EUR MTN 08/18	EUR	3,170,000	0	6,530,000	%	107.340	3,402,678.00	0.57
5.0000 % Rep. Tschechien EUR MTN 08/18	EUR	2,500,000	0	2,500,000	%	106.500	2,662,500.00	0.45

---

0.9140 % RMAC 2004-Ns3 FLR Notes 04/36 <sup>4)</sup>	EUR	1,600,000	0	0	%	78.405	226,885.40	0.04
4.5000 % Royal Bank of Canada EUR MTN 05.11.07/05.11.12	EUR	1,300,000	0	0	%	105.325	1,369,225.00	0.23
0.9200 % Santander Iss. Uniperson. FLR MTN 06/16	EUR	6,000,000	0	1,000,000	%	96.021	5,761,278.00	0.97
0.9030 % SLM Student Loan Trust								
EUR FLR Notes 04/39 Cl.A-6 <sup>4)</sup>	EUR	4,000,000	0	3,000,000	%	91.223	3,648,920.00	0.61
4.0500 % SLM Student Loan Trust EUR Notes 03/27 Reg.S <sup>4)</sup>	EUR	5,980,000	0	2,140,000	%	99.220	5,933,356.00	1.00
4.0000 % Société Générale SCF MT Obl.Fonc.09/16	EUR	4,700,000	4,700,000	0	%	103.270	4,853,690.00	0.82
2.3750 % SpareBank 1 Boligkredit EUR MT Cov. Notes 09/12	EUR	2,300,000	2,300,000	0	%	99.972	2,299,346.80	0.39
0.8730 % Split 2 S.R.L. FLR Notes 04/18 Cl.A <sup>4)</sup>	EUR	5,300,000	0	1,700,000	%	96.147	951,229.27	0.16
6.5000 % St. George Bank EUR MTN 08/13	EUR	5,000,000	0	0	%	111.090	5,554,500.00	0.93
3.0000 % Stadshypotek MTN 09/14	EUR	2,200,000	2,200,000	0	%	99.523	2,189,506.00	0.37
4.8750 % Veolia Environnement MTN 03/13	EUR	100,000	0	0	%	106.221	106,220.80	0.02
5.5000 % Zypern EUR MTN 02/12	EUR	9,000,000	0	7,150,000	%	105.430	9,488,700.00	1.60
<b>GBP Bonds</b>							<b>53,216,010.12</b>	<b>8.95</b>
5.1250 % Cie de Financement Foncier								
GBP Obl. Fon. MTN 06/11	GBP	5,000,000	0	0	%	104.330	5,776,746.17	0.97
6.3750 % E.ON Internat. Finance GBP MTN 02/12	GBP	2,500,000	0	0	%	108.610	3,006,864.77	0.51
4.5000 % European Investment Bank GBP MTN 03/13	GBP	1,800,000	5,000,000	3,200,000	%	105.510	2,103,151.77	0.35
6.2500 % European Investment Bank GBP Notes 99/14	GBP	150,000	0	0	%	112.170	186,325.40	0.03
2.2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 09/14	GBP	5,800,000	5,800,000	0	%	98.130	6,302,804.93	1.06
4.7500 % Großbritannien Treasury Stock 05/20	GBP	7,000,000	7,000,000	0	%	104.560	8,105,273.77	1.36
5.3750 % KRED.F.WIED.04/14 LS	GBP	5,000,000	5,000,000	0	%	108.460	6,005,429.58	1.01
5.0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau GBP MTN v.04/24	GBP	7,500,000	0	0	%	101.510	8,430,904.40	1.42
4.8750 % Nordiska Investeringsbanken MTN 08/12	GBP	4,500,000	4,500,000	0	%	107.270	5,345,580.43	0.90
2.6250 % NRW.BANK GBP MTN ISV Ausg.24M v.09/12	GBP	4,000,000	4,000,000	0	%	100.080	4,433,139.13	0.75
5.6250 % Rep. Polen GBP Notes 02/10	GBP	3,100,000	0	0	%	102.530	3,519,789.77	0.59
<b>DKK Bonds</b>							<b>46,425,346.84</b>	<b>7.82</b>
4.0000 % Nykredit Realkredit Anl. Ser. 12E per 2012	DKK	75,000,000	75,000,000	0	%	103.153	10,395,907.09	1.75
3.2610 % Nykredit Realkredit FLR Anl. 05/38 Em.01.04.05	DKK	90,595,693	0	72,032	%	95.069	11,573,527.25	1.95
3.2610 % Nykredit Realkredit FLR Anl. 05/38 S.33D	DKK	134,277,153	0	2,631,651	%	96.150	17,348,849.38	2.92
2.0000 % Realkredit Danmark Anl. Ser. 10 S per 2011	DKK	45,000,000	45,000,000	0	%	100.238	6,061,277.53	1.02
2.7300 % Realkredit Danmark FLR Anl. Ser. 83 D per 2038	DKK	8,197,190	0	180,525,629	%	94.942	1,045,785.59	0.18
<b>SEK Bonds</b>							<b>10,121,454.11</b>	<b>1.70</b>
5.5000 % Königreich Schweden Obl. Nr.1046 01/12	SEK	95,000,000	100,000,000	5,000,000	%	110.079	10,121,454.11	1.70
<b>Securities admitted to or included in regulated markets</b>							<b>85,086,829.64</b>	<b>14.30</b>
<b>Bonds</b>							<b>85,086,829.64</b>	<b>14.30</b>
<b>EUR Bonds</b>							<b>85,086,829.64</b>	<b>14.30</b>
4.0000 % AYT Cédulas Cajas VII-FTA Cédulas Hip. 04/11	EUR	200,000	0	0	%	102.596	205,191.20	0.03
3.7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. Cédulas Hip. 06/13	EUR	10,000,000	0	0	%	103.321	10,332,150.00	1.74
2.6250 % Banco Esp.Crédito Cédulas Hip. 09/13	EUR	1,400,000	1,400,000	0	%	99.688	1,395,632.00	0.23
2.7500 % Banco Español de Crédito Cédulas Hip. 05/12	EUR	4,500,000	0	0	%	100.570	4,525,650.00	0.76
0.8340 % Bankinter 2 PYME- F.T.A. FLR Notes 06/43 Cl.A2	EUR	4,859,729	0	1,380,936	%	85.770	4,168,199.28	0.70
4.7500 % Banque Centrale de Tunisie EUR MTN 04/11	EUR	1,000,000	0	0	%	101.706	1,017,060.00	0.17
3.2500 % Bco Santander Central Hispano Cédulas Hip. 05/12	EUR	100,000	0	0	%	102.339	102,338.70	0.02
0.9040 % Business Mortgage Fin. 5								
EUR FLR Notes 06/39 Cl.A2 <sup>4)</sup>	EUR	6,400,000	0	0	%	77.271	3,170,724.70	0.53
3.0000 % Caixa d'Estalvis de Catalunya Bonos 09/14	EUR	2,250,000	2,250,000	0	%	99.690	2,243,036.25	0.38
3.0000 % Caja de Ahor.Val.,Cast.y Alic. Bonos 09/14	EUR	2,200,000	2,200,000	0	%	99.697	2,193,331.80	0.37
0.6010 % Celtic Res.Irish Mtg Sec.No.9 Notes 05/47 Cl.A1 <sup>4)</sup>	EUR	16,000,000	0	0	%	83.842	11,932,545.03	2.01
4.5000 % Danske Bank EUR MT Cov.Bonds 09/16	EUR	8,000,000	8,000,000	0	%	105.090	8,407,200.00	1.41
0.8900 % DECO 14 – Pan Europe 5 FLR Notes 07/20 Cl.A1 <sup>4)</sup>	EUR	4,750,000	0	6,250,000	%	79.227	3,666,611.76	0.62
0.9900 % DECO Series 05-Pan FLR Notes 05/14 Cl.A2 <sup>4)</sup>	EUR	11,000,000	0	0	%	85.000	989,461.88	0.17
0.8950 % FORNAX (ECLIPSE 2006-2) FLR Notes 06/19 Cl.B <sup>4)</sup>	EUR	2,350,000	0	1,650,000	%	67.000	634,699.36	0.11
3.0000 % Fund for Ordered Bank Restr. Obl. 09/14	EUR	2,400,000	2,400,000	0	%	99.920	2,398,080.00	0.40
3.7500 % IM Cédulas 3-FTA Cédulas Hip. 05/15	EUR	2,800,000	0	0	%	98.158	2,748,410.00	0.46
4.7000 % Königreich Spanien Bonos 09/41	EUR	17,000,000	17,000,000	0	%	98.926	16,817,403.00	2.83
4.3000 % Königreich Spanien EUR Bonos 09/19	EUR	5,000,000	5,000,000	0	%	102.680	5,134,000.00	0.86
5.9000 % Rep. Irland EUR Treasury Bonds 09/19	EUR	2,000,000	2,000,000	0	%	108.180	2,163,600.00	0.36
0.5500 % SC Germany Auto 07-1 FLR Notes 07/15 Cl.A <sup>4)</sup>	EUR	4,500,000	0	0	%	99.163	841,504.68	0.14
<b>證券價值合計</b>	<b>EUR</b>						<b>582,670,614.00</b>	<b>97.99</b>

衍生性金融商品									
(標示減號之部位表示已出售。)									
<b>利率衍生性金融商品</b>									
<b>應收款項/應付款項</b>									
<b>利率期貨合約</b>									
3M Euribor (FEI) IRF Dez. 10	LIFFE	EUR	678,000,000					- 348,614.27	- 0.06
EURO Bobl-Future (FGBM) März 10	EUREX	EUR	10,000,000					- 82,500.00	- 0.01
EURO Bund Future (FGBL) März 10	EUREX	EUR	13,300,000					- 98,420.00	- 0.02
EURO Buxl-Future (FGBX) März 10	EUREX	EUR	39,800,000					- 513,120.00	- 0.09
Long Gilt Future (FLG) März 10	LIFFE	GBP	12,600,000					- 548,361.77	- 0.09
<b>選擇權</b>								<b>56,550.00</b>	<b>0.01</b>
<b>利率期貨合約之選擇權</b>									
<b>Option EURO Bund Future (OGBL)</b>									
Call März 10 123	EUREX	EUR	Quantity - 110		EUR	- 0.425		46,750.00	0.01
<b>Option EURO Bund Future (OGBL)</b>									
Put März 10 118	EUREX	EUR	Quantity - 110		EUR	- 0.089		9,800.00	0.00
<b>利率衍生性金融商品合計</b>								<b>- 292,064.27</b>	<b>- 0.05</b>
<b>外匯衍生性商品</b>									
<b>應收款項/應付款項</b>									
<b>外匯期貨(買進)</b>									
								<b>- 473,989.97</b>	<b>- 0.08</b>
<b>未平倉部位</b>									
DKK/EUR 45,000,000.00	OTC							4,597.85	0.00
GBP/EUR 34,072,000.00	OTC							- 478,587.82	- 0.08
<b>外匯期貨(賣出)</b>									
								<b>- 119,733.13</b>	<b>- 0.02</b>
<b>未平倉部位</b>									
DKK/EUR 273,010,000.00								- 51,781.40	0.00
PLN/EUR 4,923,120.00	OTC							- 35,527.18	- 0.01
SEK/EUR 12,023,200.00	OTC							16,952.13	0.00
<b>平倉部位</b>									
DKK/EUR 107,600,000.00	OTC							- 75,525.42	- 0.01
SEK/EUR 10,900,000.00	OTC							26,148.74	0.00
<b>外匯衍生性商品合計</b>								<b>- 593,723.10</b>	<b>- 0.10</b>
<b>交換</b>									
<b>應收款項/應付款項</b>									
<b>利率交換</b>									
Swap 4.00% GBP/6ML GBP (DBK) 17.03.20	OTC	GBP	12,100,000					1,376,517.45	0.23
Swap 5.25% GBP/6ML GBP (UBS) 21.03.11	OTC	GBP	27,900,000					- 261,438.83	- 0.04
Swap 5.50% PLN/6MW PLN (JPM) 16.09.18	OTC	PLN	45,100,000					1,803,713.47	0.30
								- 165,757.19	- 0.03
<b>交換合計</b>								<b>1,376,517.45</b>	<b>0.23</b>
<b>交換選擇權</b>									
<b>貨幣交換選擇權</b>									
								<b>- 345,970.15</b>	<b>- 0.06</b>
<b>收取固定利率之交換</b>									
Swaption 3.00% EUR CALL (JPM) 15.03.10	OTC	EUR	- 12,700,000		EUR	0.016		- 2,017.40	0.00
Swaption 3.25% EUR CALL (BOA) 15.03.10	OTC	EUR	- 7,700,000		EUR	0.125		- 9,662.65	0.00
Swaption 3.25% EUR CALL (CIBA)15.03.10	OTC	EUR	- 24,500,000		EUR	0.126		- 30,937.62	- 0.01
Swaption 3.25% EUR CALL (MOST)07.06.10	OTC	EUR	- 11,800,000		EUR	0.365		- 43,122.75	- 0.01
								<b>- 260,229.73</b>	<b>- 0.04</b>
<b>支付固定利率之交換</b>									
Swaption 4.00% EUR PUT (MOST)07.06.10	OTC	EUR	- 11,800,000		EUR	1.072		- 126,477.00	- 0.02
Swaption 4.00% EUR PUT (BOA) 15.03.10	OTC	EUR	- 7,700,000		EUR	0.299		- 23,047.26	0.00
Swaption 4.00% EUR PUT (CIBA) 15.03.10	OTC	EUR	- 24,500,000		EUR	0.298		- 72,910.78	- 0.01
Swaption 4.00% EUR PUT (JPM) 15.03.10	OTC	EUR	- 12,700,000		EUR	0.298		- 37,794.69	- 0.01
<b>交換選擇權合計</b>								<b>- 345,970.15</b>	<b>- 0.06</b>
<b>銀行存款、貨幣市場票據和貨幣市場基金</b>									
<b>銀行存款</b>									
<b>存放於保管銀行之歐元存款</b>									
Commerzbank AG, Frankfurt		EUR	918,795.30		%	100.000		918,795.30	0.15
<b>歐盟/歐洲經濟區其他貨幣之存款</b>									
Commerzbank AG, Frankfurt		DKK	4,453.69		%	100.000		598.47	0.00
Commerzbank AG, Frankfurt		GBP	790,990.09		%	100.000		875,941.53	0.15
Commerzbank AG, Frankfurt		HUF	14,220,000.00		%	100.000		52,176.50	0.01
Commerzbank AG, Frankfurt		NOK	56.94		%	100.000		6.83	0.00
Commerzbank AG, Frankfurt		PLN	1,997,428.86		%	100.000		483,088.49	0.08
Commerzbank AG, Frankfurt		SEK	91,862.27		%	100.000		8,891.04	0.00

非歐盟/歐洲經濟區貨幣之存款							
Commerzbank AG, Frankfurt	CHF	73.14	%	100.000	49.12	0.00	
<b>銀行存款合計</b>	<b>EUR</b>				<b>2,339,547.28</b>	<b>0.39</b>	
<b>銀行存款、貨幣市場票據和貨幣市場基金合計</b>	<b>EUR</b>				<b>2,339,547.28</b>	<b>0.39</b>	
其他資產							
應計股利	EUR	9,633,335.03			9,633,335.03	1.62	
單位交易之應收款項	EUR	2,083.75			2,083.75	0.00	
證券交易應收款項	EUR	7,534,156.84			7,534,156.84	1.27	
群組因子(pool factor)債券贖回應收款項	EUR	84,603.09			84,603.09	0.01	
<b>其他資產合計</b>	<b>EUR</b>				<b>17,254,178.71</b>	<b>2.90</b>	
其他應付款項							
Liabilities from unit transactions	EUR	-193,398.50			-193,398.50	-0.03	
Liabilities from securities transactions	EUR	-6,052,773.06			-6,052,773.06	-1.02	
Liabilities from derivatives transactions	EUR	-325,927.62			-325,927.62	-0.05	
Accruals	EUR	-1,186,340.57			-1,186,340.57	-0.20	
<b>其他應付款項合計</b>	<b>EUR</b>				<b>-7,758,439.75</b>	<b>-1.30</b>	
<b>淨資產</b>	<b>EUR</b>				<b>594,650,660.17</b>	<b>100.00</b>	
發行單位	SHS				13,475,443		
每單位淨資產價值	EUR				44.13		
證券佔本基金資產比重(%)							97.99

<sup>4)</sup> 此等證券為群組因子(pool factor)債券，其市值亦受部分贖回或部分資本化之影響。

## 略

### 收支損益表

2009年1月1日至2009年12月31日期間(含收入均化)

歐元	
德國發行機構證券之利息	2,309,580.28
德國短期投資之利息	466,583.82
外國發行機構證券之利息	20,360,084.85
創新型金融工具之收入	-2,302,115.32
<b>收入合計</b>	<b>20,834,133.63</b>
借款利息	-2,377.54
管理費(年率0.750%)	-4,337,787.34
存託費	-131,557.90
保管費(年率0.040%)	-231,471.41
與管理費及保管費有關之稅負	-63,266.73
交易成本	-8,535.14
報告	-8,807.14
公告	-7,798.82
稽核費	-21,379.63
息票兌現	-65,787.04
息票重新發行	-36,718.20
投資成功之分析費用	-2,322.32
<b>支出合計</b>	<b>-4,917,809.21</b>
<b>經常淨利益</b>	<b>15,916,324.42</b>
<b>已實現利得</b>	<b>42,517,828.70</b>
<b>已實現損失</b>	<b>-45,512,602.27</b>

## 略

### 淨資產變動表

歐元		歐元	
<b>期初淨資產</b>		<b>846,246,231.77</b>	
上年度分配		-24,377,310.05	
申購	72,490,655.12		
贖回	-346,369,215.71		
淨餘額		-273,878,560.59	

收入均化	1,486,167.69
經常淨利益	15,916,324.42
已實現利得	42,517,828.70
已實現損失	-45,512,602.27
未實現利得/損失之淨變動額	32,252,580.50
<b>期末淨資產</b>	<b>733,956,878.60</b>

594,650,660.17

略

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft 針對投資基金「德盛德利歐洲債券基金」2009年12月31日之年度報告，向德利投資信託公司(Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH)出具無保留意見之查核報告如下：

## 會計師查核報告<sup>1)</sup>

投資基金「德盛德利歐洲債券基金」2009年1月1日至2009年12月31日之年度報告，業經本會計師依據德國投資法(InvG)第44條第5項查核竣事。依德國投資法之規定，上開年度報告之編製係投資管理公司之責任，本會計師之責任為根據查核結果對上開年度報告表示意見。

本會計師係依照德國投資法第44條第5項及德國會計師公會(IDW)頒佈之會計師查核財務報表一般公認審計準則規劃並執行查核工作，以合理確信年度報告有無重大不實表達足以影響年報及會計原則之正確性。此項查核工作包括評估投資管理公司階層對於投資管理之知識及評估是否有重大誤述之可能性，以抽查方式獲取投資管理公司會計內部控制制度之效果及年度報告所揭露事項之查核證據，以及評估投資管理公司管理階層編製年度報告所採用之會計原則及所作之重大會計估計。本會計師相信此項查核工作可對所表示之意見提供合理之依據。

此項查核工作並未產生任何異議。

依本會計師之意見，根據查核結果，第一段所述之本年度報告符合法令規定。

2010年4月12日，法蘭克福/美因

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Warnke                      Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer          Wirtschaftsprüfer

<sup>1)</sup> 此為德文會計師查核報告未經簽名之翻譯本。