

2009年6月30日半年度報告中文簡譯本

# 德盛德利全球資源產業基金

(2009年2月1日起基金英文名稱更名為：Allianz RCM Rohstoffonds)

依德國法律設立的投資基金

Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH

# 德盛德利全球資源產業基金

(2009年2月1日起基金英文名稱更名為：Allianz RCM 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。

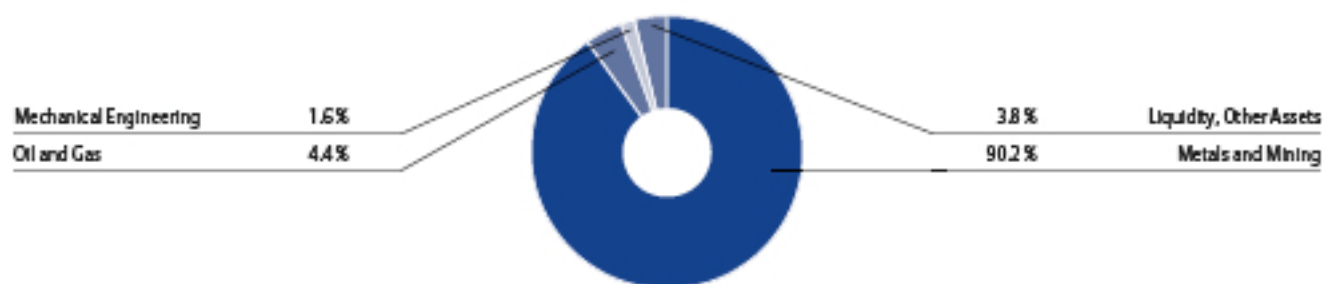
2009年年中時，原物料類股的股價已經遠高於年初水位，漲幅並且明顯超越全球股市平均，這主要是因為部分經濟數據改善，使得投資人樂觀期待景氣衰退將告一段落，因而預期原物料需求將走升所致。主要經濟體的信心指標開始提升，另外，供給已經因減產而獲得調節。

財報期間內，我們持有相當分散的製造商股票和數家金礦公司股票(屬於「金屬與採礦」類別)，這些個股評價具有吸引力，因此表現不俗，另外亦持有鋼鐵製造商股票。相對而言，對於鋁生產商，我們維持謹慎的態度，因為鋁業產業較為疲弱。此外，我們也有少數的石油與天然氣生產商部位。

基金投資組合的股票約有三分之二在英國、加拿大和美國交易所交易。只有少數部位在巴西和南非交易，這兩個新興市場是主要的原物料出口國。

有關本基金投資重點和投資目標之詳細內容，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。

## 基金資產之產業別配置



## The Fund in Figures

ISIN: DE0008475096/WKN: 847 509

	30.06.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006
Net assets EUR m	700.3	364.9	969.2	614.8
Net asset value per unit in EUR	80.86	54.46	139.12	106.88

# 德盛德利全球資源產業基金

(2009年2月1日起基金英文名稱更名為：Allianz RCM Rohstoffonds)

2009年6月30日投資組合

證券	市場	股份/ 單位/ 幣別	結餘 (30.06.2009)	購買	贖回	價格	市值 (歐元)	占淨資產 比重(%)
				(財報期間內)				
<b>Exchange-traded securities</b>							<b>668,897,851.21</b>	<b>95.50</b>
<b>Equities</b>							<b>668,897,851.21</b>	<b>95.50</b>
<b>Mechanical Engineering</b>							<b>11,070,895.00</b>	<b>1.58</b>
Vallourec		SHS	126,200	31,000	0	EUR 87.725	11,070,895.00	1.58
<b>Metals and Mining</b>							<b>627,166,496.36</b>	<b>89.54</b>
Agnico-Eagle Mines		SHS	551,600	133,000	290,000	CAD 63.000	21,355,144.78	3.05
Alcoa		SHS	1,260,000	60,000	0	USD 10.440	9,325,724.01	1.33
Anglo American		SHS	1,329,850	357,000	0	GBP 17.995	28,307,767.63	4.04
Antofagasta		SHS	2,535,752	855,000	0	GBP 6.035	18,102,358.62	2.58
ArcelorMittal Actions Nouvelles au Port.		SHS	2,000,836	600,000	0	EUR 23.835	47,689,926.06	6.81
Barrick Gold		SHS	973,000	316,000	0	CAD 40.360	24,132,466.45	3.45
BHP Billiton Reg.Sh. DL -,50		SHS	4,157,763	1,884,000	370,000	GBP 13.920	68,462,078.28	9.77
Eurasian Natural Res.		SHS	1,195,000	470,000	0	GBP 6.800	9,612,313.60	1.37
First Quantum Minerals		SHS	754,500	263,000	0	CAD 55.550	25,756,154.44	3.68
Freeport-McMoRan Copper & Gold -B-		SHS	900,630	44,000	170,000	USD 50.330	32,135,484.67	4.59
Goldcorp		SHS	897,400	187,000	160,000	CAD 41.850	23,079,119.76	3.30
Impala Platinum Holdings Reg.Sh. RC -,025		SHS	803,000	210,000	0	ZAR 167.650	12,282,985.87	1.75
JFE Holdings		SHS	353,500	18,000	0	JPY 3,250.000	8,522,593.89	1.22
Lonmin		SHS	752,300	300,000	0	GBP 11.910	10,598,732.63	1.51
Newcrest Mining		SHS	928,000	928,000	0	AUD 30.510	16,309,887.68	2.33
Newmont Mining		SHS	434,200	72,000	0	USD 42.330	13,030,155.61	1.86
Nippon Steel		SHS	2,399,000	117,000	0	JPY 370.000	6,584,624.10	0.94
Nucor		SHS	534,000	10,000	0	USD 45.250	17,130,551.91	2.45
Outokumpu -A-		SHS	470,000	470,000	0	EUR 12.760	5,997,200.00	0.86
POSCO Spons.ADR's		SHS	141,500	25,000	0	USD 83.490	8,375,339.41	1.20
Rio Tinto		SHS	1,993,751	569,000	0	GBP 21.600	50,941,975.50	7.27
Salzgitter		SHS	108,000	108,000	0	EUR 63.460	6,853,680.00	0.98
Sumitomo Metal Industries		SHS	7,391,000	362,000	0	JPY 257.000	14,090,789.95	2.01
Sumitomo Metal Mining		SHS	414,500	21,000	0	JPY 1,363.000	4,191,016.84	0.60
Teck Resources sub.vot. -B-		SHS	1,080,700	543,000	0	CAD 18.580	12,339,244.63	1.76
ThyssenKrupp		SHS	226,500	5,500	0	EUR 18.010	4,079,265.00	0.58
United States Steel		SHS	327,000	116,000	0	USD 37.010	8,579,823.47	1.23
Vale Reg. Sh. (Sp. ADRs)		SHS	2,198,000	2,198,000	0	USD 17.820	27,768,147.18	3.96
Vedanta Resources		SHS	1,092,500	91,000	0	GBP 13.210	17,071,645.21	2.44
voestalpine		SHS	214,000	214,000	0	EUR 19.730	4,222,220.00	0.60
Xstrata		SHS	8,753,862	7,908,908	1,830,000	GBP 6.783	70,238,079.18	10.02
<b>Oil and Gas</b>							<b>30,660,459.85</b>	<b>4.38</b>
Cameco		SHS	941,375	47,000	0	CAD 30.230	17,487,934.62	2.50
Peabody Energy		SHS	608,399	34,000	0	USD 30.540	13,172,525.23	1.88
<b>Unlisted securities</b>							<b>4,818,052.78</b>	<b>0.69</b>
<b>Equities</b>							<b>4,818,052.78</b>	<b>0.69</b>
<b>Metals and Mining</b>							<b>4,818,052.78</b>	<b>0.69</b>
Rio Tinto Anrechte (Nil-Paid)		SHS	546,719	1,046,719	500,000	GBP 7.450	4,818,052.78	0.69
<b>Total amount of securities</b>							<b>EUR 673,715,903.99</b>	<b>96.19</b>
<b>Derivatives</b>								
(The positions marked with a minus sign have been sold.)								
<b>Foreign exchange derivatives</b>								
<b>Receivables/payables</b>								
<b>Foreign exchange futures (purchase)</b>							<b>158,834.49</b>	<b>0.02</b>
<b>Closed positions</b>								
USD/EUR 50,895,000.00		OTC					158,834.49	0.02
<b>Foreign exchange futures (sale)</b>							<b>64,361.61</b>	<b>0.01</b>
<b>Closed positions</b>								
USD/EUR 84,875,250.00		OTC					64,361.61	0.01
<b>Total foreign exchange derivatives</b>							<b>EUR 223,196.10</b>	<b>0.03</b>
<b>Bank deposits, Money market paper and Money market funds</b>								
<b>Bank deposits</b>								
<b>EUR deposits with custodian bank</b>								
Dresdner Bank AG, Frankfurt		EUR	24,691,749.62			% 100.000	24,691,749.62	3.53
<b>Total bank deposits</b>							<b>EUR 24,691,749.62</b>	<b>3.53</b>
<b>Total bank deposits, Money market paper and Money market funds</b>							<b>EUR 24,691,749.62</b>	<b>3.53</b>

<b>Other assets</b>				
Accrued dividends	EUR	690,154.34	690,154.34	0.10
Receivables from unit transactions	EUR	961,640.65	961,640.65	0.14
Receivables from securities transactions	EUR	3,959,458.43	3,959,458.43	0.57
<b>Total other assets</b>	<b>EUR</b>		<b>5,611,253.42</b>	<b>0.81</b>
<b>Other payables</b>				
Liabilities from unit transactions	EUR	-1,728,919.90	-1,728,919.90	-0.25
Tax liabilities	EUR	219.99	219.99	0.00
Accruals	EUR	-2,171,784.08	-2,171,784.08	-0.31
<b>Total other payables</b>	<b>EUR</b>		<b>-3,900,483.99</b>	<b>-0.56</b>
<b>Net assets</b>	<b>EUR</b>		<b>700,341,619.14</b>	<b>100.00</b>
Units in circulation	SHS		8,661,612	
Net asset value per unit	EUR		80.86	
Fund assets invested in securities (in %)				96.19

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
<b>Total current value of securities that have been pledged as collateral to third parties:</b>	<b>EUR</b>		<b>1,736,148.67</b>

## 證券價格/市場匯率

基金資產之計價以下列價格/市場匯率為基準：

國際債券：

按2009年6月29日之價格或最後所知價格

其他所有資產：

按2009年6月30日或最後所知之價格/市場匯率

按2009年6月30日匯率及/或轉換係數(間接報價)計算

英鎊	(GBP)	1 Euro = GBP	0.84537
南非幣	(ZAR)	1 Euro = ZAR	10.96012
美元	(USD)	1 Euro = USD	1.41055
加元	(CAD)	1 Euro = CAD	1.62728
日圓	(JPY)	1 Euro = JPY	134.80344
澳幣	(AUD)	1 Euro = AUD	1.73596

## 選擇權及金融期貨交易所說明

店頭市場

OTC = 店頭市場

## 資本衡量

資本衡量所產生之銷售(技術銷售)以買進或贖回顯示。

## 表決

基金所持有之股份，係在認定符合投資人利益之原則下，由我們或由委託書依據我們之指示行使相關表決權。

財報期間已執行之交易不再列入投資組合

證券、基金單位和票券之購買及贖回(按財報日之市場配置)

證券	股份/ 單位/ 幣別	購買	贖回
<b>Exchange-traded securities</b>			
<b>Equities</b>			
<b>Metals and Mining</b>			
Cia Vale do Rio Doce (Spons.ADR'S)	SHS	281,000	2,268,000
SSAB Svenskt Stål -A-	SHS	0	410,000
<b>Unlisted securities</b>			
<b>Equities</b>			
<b>Metals and Mining</b>			
Lonmin Anrechte	SHS	167,177	167,177
Xstrata Anrechte	SHS	5,989,908	5,989,908
Xstrata Reg.Sh.New	SHS	5,989,908	5,989,908
證券	股份/ 單位/ 幣別		單位 (千)
<b>Derivatives</b>			
(option premiums and/or contract volumes pertaining to opening transactions; in the case of warrants, purchases and redemptions are indicated)			
<b>Forward exchange deals</b>			
<b>Foreign exchange futures (sale)</b>			
<b>Forward sale of currencies:</b>			
USD/EUR	EUR		131,912
<b>Foreign exchange futures (purchase)</b>			
<b>Forward purchase of currencies:</b>			
USD/EUR	EUR		99,163

## 收支損益表

2009年1月1日至2009年6月30日期間(含收入均化)

	歐元
Dividends from German issuers	511,593.93
Interest from liquid investments in Germany	130,437.60
Dividends from foreign issuers (gross)	6,705,153.93
Deducted foreign withholding tax dividends	- 543,916.63
Reimbursed foreign withholding tax dividends	67,051.66
<b>Total income</b>	<b>6,870,320.49</b>
Interest on loans	- 158.56
Management fee (1.350 % p.a.)	- 3,959,347.99
Safecustody fees	- 50,104.39
Custodian fee	- 117,361.07
Taxes related to management and custodian fees	- 26,710.85
Reports	- 4,456.05
Publications	- 12,676.89
Auditing fees	- 21,824.06
Coupon cashing	- 17,427.38
Fees for withholding tax refund	- 144.71
<b>Total expenditure</b>	<b>- 4,210,211.95</b>
<b>Ordinary net income</b>	<b>2,660,108.54</b>
<b>Realised gains</b>	<b>37,938,888.46</b>
<b>Realised losses</b>	<b>- 49,816,683.17</b>

## 基金銷售佣金

基金公司於財報期間內，依據銷售機構所銷售之基金單位而支付予銷售機構的佣金，逾本基金所收取管理費的10%。

## 退佣

基金公司並未從支付予保管機構或任何第三人之費用或從本基金之任何應付費用，收取任何退佣。

## 總費用比率(TER)

總費用比率(TER)顯示基金費用對於基金資產之影響。除管理費和保管費外，亦包括基金所發生之其他所有支出(不含交易費用、借款利息及任何績效費)，但不考量所發生費用之費用均化。總費用比率係將12個月期間所發生之總費用以佔基金平均資產之百分比率表達，所得出之百分比即為TER。TER之計算方法係符合德國投資暨資產管理協會(German Investment and Asset Management Association)所建議之BVI計算方式。

基金	TER (%)
	01.01.2009 至30.06.2009
Allianz RCM Rohstoffonds (until 01.02.2009: Allianz-dit Rohstoffonds)	1.42

## 基金績效

		%
current business year	31.12.2008 – 30.06.2009	49.9
1 year	30.06.2008 – 30.06.2009	- 44.6
2 years	30.06.2007 – 30.06.2009	- 38.4
3 years	30.06.2006 – 30.06.2009	- 15.8
4 years	30.06.2005 – 30.06.2009	39.6
5 years	30.06.2004 – 30.06.2009	64.2
10 years	30.06.1999 – 30.06.2009	91.5

按淨資產價值計算(不含申購手續費)；收益(如果有)再投資。計算基準：BVI 法。  
過去績效不保證未來收益。