

融通巨潮 100 指数证券投资基金 2006 年第 4 季度报告

第一节 重要提示

本基金管理人的董事会及董事保证本报告中所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 1 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

第二节 基金产品概况

基金简称：融通巨潮

基金运作方式：上市契约型开放式

基金合同生效日：2005 年 5 月 12 日

期末基金份额总额：755,826,642.54 份

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

投资目标：本基金为增强型指数基金。在控制股票投资组合相对巨潮 100 目标指数跟踪误差的基础上，力求获得超越巨潮 100 目标指数的投资收益，追求长期的资本增值。本基金谋求分享中国经济的持续、稳定增长和中国证券市场发展的成果，实现基金财产的长期增长，为投资者带来稳定的回报。

投资策略：本基金为增强型指数基金，在控制股票投资组合相对目标指数偏离风险的基础上，力争获得超越目标指数的投资收益。基金以指数化分散投资为主要投资策略，在此基础上进行适度的主动调整，在数量化投资技术与基本面深入研究的结合中谋求基金投资组合在偏离风险及超额收益间的最佳匹配。为控制基金偏离目标指数的风险，本基金力求将基金份额净值增长率与目标指数增长率间的日跟踪误差控制在 0.5%。

业绩比较基准：巨潮 100 指数收益率*95%+银行同业存款利率*5%。

风险收益特征：风险和预期收益率接近市场平均水平。

第三节 主要财务指标和基金净值表现

重要提示：本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(一) 主要财务指标（未经审计）

单位：人民币元

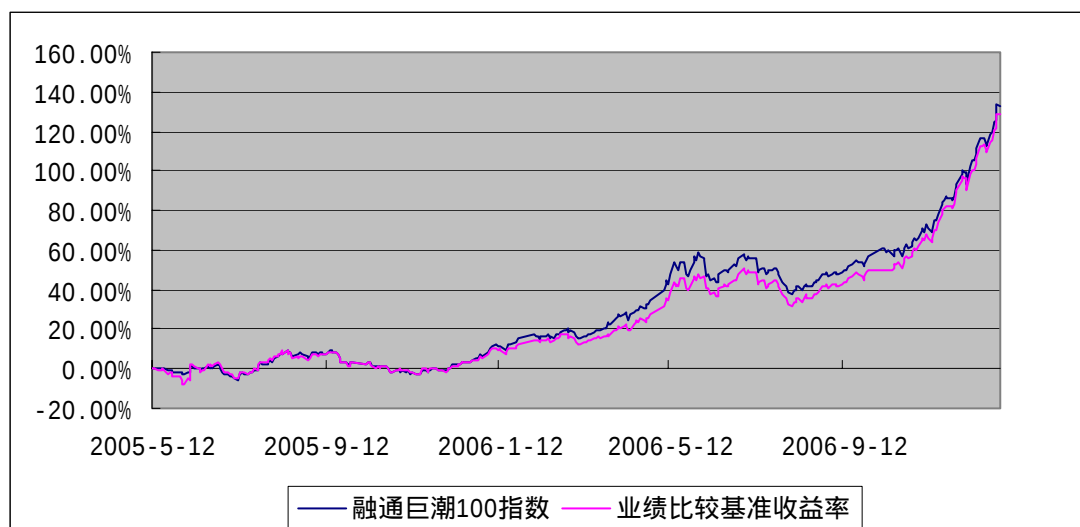
项目	2006 年 10 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日
基金本期净收益	117,900,788.70
加权平均基金份额本期净收益	0.2132
期末基金资产净值	981,403,100.82
期末基金份额净值	1.298

(二) 基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

阶段	净值增长率	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基 准收益率 标准差	-	-
----	-------	--------------	---------------	----------------------	---	---

过去 3 个月	48.88%	1.47%	52.61%	1.40%	-3.73%	0.07%
---------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

(三) 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较



第四节 基金管理人报告

(一) 基金经理简介

张野先生，1962 年出生，工商管理硕士，12 年证券从业经验。历任杭州新希望证券投资顾问有限公司董事长、总经理，融通基金管理有限公司研究员。现同时担任融通深证 100 指数基金基金经理。

(二) 基金运作合规性说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《融通巨潮 100 指数证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。基金投资组合符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定。

(三) 基金运作报告

经过第三季度的巩固调整以后，第四季度证券市场的表现可以用涨势如虹来形容，上证指数收于 2675.47 点，较第三季度末上涨了 52.67%。在整个季度中，大盘蓝筹股成为市场上涨的绝对主力。上证 50 指数上涨了 61.81%。我们在第三季度报告中明确预期大市值公司与大蓝筹公司在即将推出股指期货和融资融券等金融创新品种等因素的刺激之下，会有更多的投资的机会，最终市场的表现比我们的预期更加强烈。由于成份股风格特点上的区别、热点行业资产和板块在成份股中占比差别以及指数编制规则中对新上市股票处理规则的不同，跨市场指数和单市场指数表现有较大的差异。沪深 300 指数的涨幅为 45.45%，金融行业权重较大的巨潮 100 指数的涨幅为 56.85%，相对其他的跨市场指数表现较好；大盘蓝筹股较多的上证 180 指数四季度涨幅为 48.82%，相对深证 100 收益指数 41.30% 的涨幅来说表现较好。

在第三季度的报告中，我们预计证券市场的成长期已经来临，虽然 2006 年第四季度各主要指数涨幅如此之高，我们仍然坚信当前还是处于市场成长的初期阶段。在 2007 年第一季度我们需要高度关注的是：股指期货推出的进度及其潜在的影响。从国外股指期货推出后的情况分析，股指期货的推出并不改变股票市场的长期走势，但对短期走势会有一定的影响，尤其是在推出前股指涨幅较大的情况下，股指期货推出后将有一定的做空压力，这也是目前市场普遍担心的问题。但在国内流动性充裕的情况下，股指的回调也是较好的建仓机会，这种判断将会限制股指回调的幅度，所以我们预期 2007 年的第一季度证券市场继续向好。长

期来看，上市公司的价值是稳定市场的基石，成长和主题投资是促使资本市场向上的动力，我们对市场的后续走势继续保持乐观。

在严格遵守基金合同的前提下实现持有人利益的最大化是本基金管理的核心思想，并将此原则贯彻于基金的运作之中。本季度由于巨潮 100 指数基金表现卓越，季末基金份额相对上季度末增长了 75.3%。在份额持续增长的情况下，本基金运用指数化投资方式，通过控制股票投资权重与巨潮 100 指数成份股自然权重的偏离，减少基金相对巨潮 100 指数的跟踪误差，力求最终实现对巨潮 100 指数的有效跟踪。12 月 29 日本基金股票投资部分的日跟踪误差为 0.11%，第四季度平均日跟踪误差为 0.13%，严格控制在基金合同规定的 0.5% 的范围以内。第四季度基金净值最终较好地拟合了目标指数的增长，有效地控制了指数基金相对目标指数的偏离风险。

第五节 投资组合报告

（一）期末基金资产组合情况

项目	金 额（元）	占基金资产总值比例
银行存款及清算备付金	41,446,288.93	4.16%
股票投资市值	930,355,958.48	93.43%
债券投资市值	15,976,693.68	1.60%
权证投资市值	502,258.15	0.05%
其他资产	7,511,041.96	0.75%
资产合计	995,792,241.20	100.00%

（二）按行业分类的股票投资组合

（1） 指数投资部分

行业	市 值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	2,453,015.66	0.25%
B 采掘业	33,351,738.53	3.40%
C 制造业	300,923,482.65	30.66%
C0 食品、饮料	60,545,572.67	6.17%
C1 纺织、服装、皮毛	5,064,461.64	0.52%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	21,728,986.04	2.21%
C5 电子	2,627,578.78	0.27%
C6 金属、非金属	154,019,376.84	15.69%
C7 机械、设备、仪表	51,104,513.67	5.21%
C8 医药、生物制品	5,832,993.01	0.59%
C99 其他制造业		
D 电力、煤气及水的生产和供应业	53,256,590.08	5.43%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	69,216,073.92	7.05%
G 信息技术业	54,475,376.20	5.55%
H 批发和零售贸易	15,599,935.52	1.59%
I 金融、保险业	268,703,231.01	27.38%
J 房地产业	57,810,932.18	5.89%

K 社会服务业	15,391,827.89	1.57%
L 传播与文化产业	6,662,529.72	0.68%
M 综合类	14,969,434.44	1.53%
合计	892,814,167.80	90.97%

(2) 积极投资部分

行业	市 值 (元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	26,496,904.28	2.70%
C 制造业	1,839,981.60	0.19%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,839,981.60	0.19%
M 综合类	9,204,904.80	0.94%
合计	37,541,790.68	3.83%

(三) 本报告期末基金投资前五名股票明细

(1) 指数投资部分

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	市 值 (元)	占基金资产净值的比例
1	600016	民生银行	7,927,773	80,863,284.60	8.24%
2	600036	招商银行	4,079,155	66,734,975.80	6.80%
3	600030	中信证券	1,913,688	52,396,777.44	5.34%
4	000002	万 科 A	2,709,428	41,833,568.32	4.26%
5	600019	宝钢股份	4,730,241	40,963,887.06	4.17%

(2) 积极投资部分

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	市 值 (元)	占基金资产净值的比例
1	000972	新 中 基	1,551,341	26,496,904.28	2.70%
2	000537	广宇发展	1,475,145	9,204,904.80	0.94%
3	002010	传化股份	149,592	1,839,981.60	0.19%

(四) 按券种分类的债券投资组合

债券种类	市 值 (元)	占基金资产净值比例
国债	15,117,210.00	1.54%
企业债	859,483.68	0.09%
合计	15,976,693.68	1.63%

(五) 基金投资前五名债券明细

债券名称	市 值 (元)	占基金资产净值比例
02 国债	15,117,210.00	1.54%
钢钒债 1	859,483.68	0.09%

(六) 报告附注

1、报告期内本基金投资的前十名证券中无发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券；

2、报告期内本基金投资的前十名股票中，无投资于基金合同规定备选股票库之外的股票；

3、其他资产的构成如下：

项目	金 额 (元)
交易保证金	250,000.00
应收证券清算款	344,177.37
应收利息	93,908.7
应收申购款	6,822,955.89

合计	7,511,041.96
----	--------------

4. 处于转股期的可转换债券

报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券；

5. 权证投资情况

权证名称	获配权证数量（份）	成本总额（元）	期间卖出数量（份）	卖出差价收入（元）
钢钒 GFC1	262,550	--	--	--
合 计	262,550	--	--	--

注：本基金不允许主动投资权证业务，以上权证投资业务均属股权分置改革中对价支付所获配部分，属被动投资。

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

第六节 开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额	431,146,872.50
本期总申购份额	561,704,814.85
本期总赎回份额	237,025,044.81
期末基金份额	755,826,642.54

第七节 备查文件目录

- （一）中国证监会批准融通巨潮 100 指数证券投资基金设立的文件；
- （二）《融通巨潮 100 指数证券投资基金基金合同》；
- （三）《融通巨潮 100 指数证券投资基金托管协议》；
- （四）融通基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；
- （五）报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

存放地点：基金管理人、基金托管人处

查阅方式：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件

融通基金管理有限公司

2007 年 1 月 22 日