

融通通利系列证券投资基金 2006 年第 4 季度报告

第一节 重要提示

本系列开放式证券投资基金由融通债券投资基金、融通深证 100 指数证券投资基金和融通蓝筹成长证券投资基金共同构成。

本系列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。

本系列基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本系列基金合同规定，于 2007 年 1 月 15 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系列基金的招募说明书。

第二节 基金产品概况

（一）基金基本情况

基金简称：融通通利系列基金。其中：融通债券投资基金简称融通债券基金、融通深证 100 指数证券投资基金简称融通深证 100 指数基金、融通蓝筹成长证券投资基金简称融通蓝筹成长基金

基金运作方式： 契约型开放式

基金合同生效日： 2003 年 9 月 30 日

期末基金份额总额：

融通债券基金	214,732,687.42 份
融通深证 100 指数基金	533,327,971.02 份
融通蓝筹成长基金	282,241,429.58 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

（二）基金投资目标、投资策略、业绩比较基准、风险收益特征

1、融通债券基金

投资目标：在强调本金安全的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。

投资策略：以组合优化为基本策略，利用收益曲线模型和债券品种定价模型，在获取较好的稳定收益的基础上，捕捉市场出现的中短期投资机会。

业绩比较基准：全国银行间同业拆借中心编制的银行间债券综合指数。

风险收益特征：属于相对低风险的基金品种。

2、融通深证 100 指数基金

投资目标：运用指数化投资方式，通过控制股票投资组合与深证 100 指数的跟踪误差，力求实现对深证 100 指数的有效跟踪，谋求分享中国经济的持续、稳定增长和中国证券市场的发展，实现基金资产的长期增长，为投资者带来稳定回报。

投资策略：以非债券资产 90%以上的资金对深证 100 指数的成份股进行股票指数化投资。股票指数化投资部分不得低于基金资产的 50%，采用复制法跟踪深证 100 指数，对于因流动性等原因导致无法完全复制深证 100 指数的情况，

将采用剩余组合替换等方法避免跟踪误差扩大。

业绩比较基准：深证 100 指数收益率 $\times$ 95%+银行同业存款利率 $\times$ 5%。

风险收益特征：风险和预期收益率接近市场平均水平。

3、融通蓝筹成长基金

投资目标：组合投资，资本增值，为持有人获取长期稳定的投资收益。

投资策略：在对市场趋势判断的前提下，重视仓位选择和行业配置，同时更重视基本面分析，强调通过基本面分析挖掘个股。

业绩比较基准：75% $\times$ 国泰君安指数 + 25% $\times$ 银行间债券综合指数。

风险收益特征：力求获得超过市场平均水平的收益，承担相应的风险。

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）

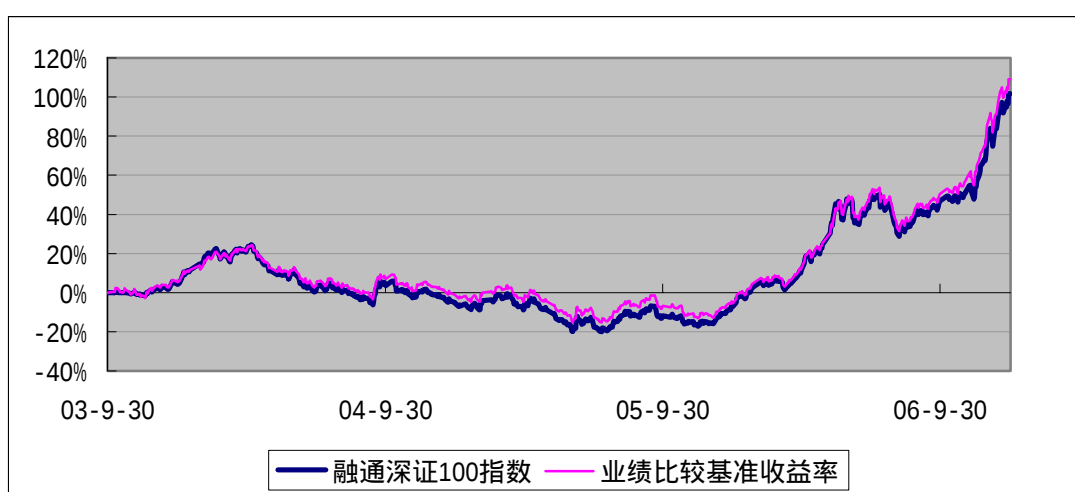
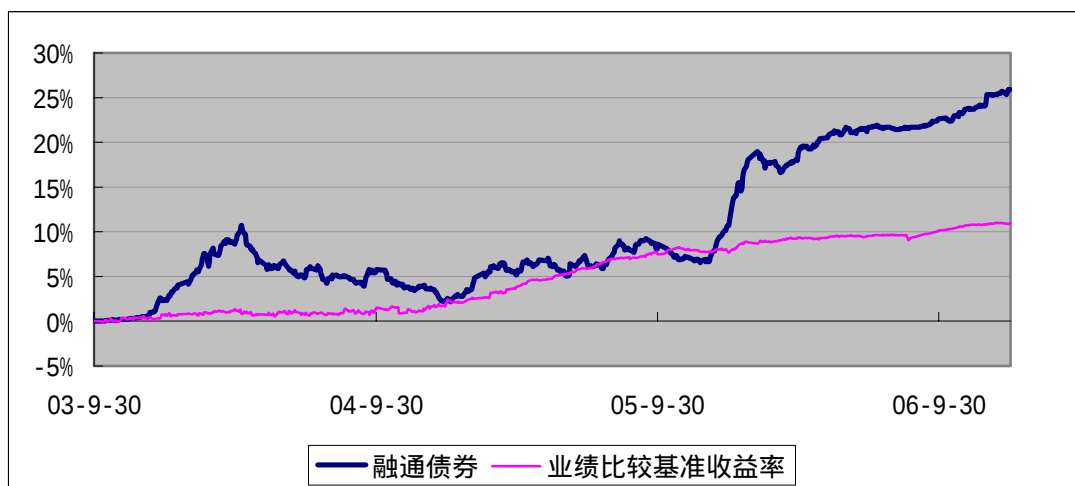
单位：人民币元

项目	2006 年 10 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日		
	融通债券基金	融通深证 100 指数基金	融通蓝筹成长基金
基金本期净收益	6,626,316.91	146,053,227.85	60,525,043.96
加权平均基金份额本期净收益	0.0286	0.2341	0.1710
期末基金资产净值	228,706,097.48	713,466,684.50	473,852,597.39
期末基金份额净值	1.065	1.338	1.679

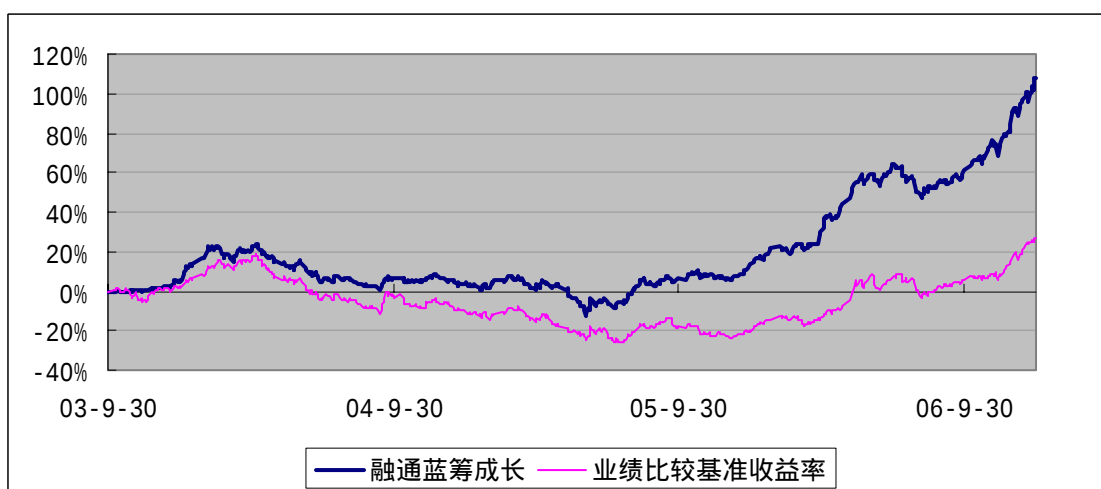
（二）基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

融通债券基金						
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	2.70%	0.13%	0.74%	0.03%	1.96%	0.10%
融通深证 100 指数基金						
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	37.46%	1.49%	38.95%	1.47%	-1.49%	0.02%
融通蓝筹成长基金						
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	29.35%	1.19%	19.83%	1.01%	9.52%	0.18%

（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



注：上表中深证 100 指数基金业绩比较基准项目分段计算，其中：2005 年 8 月 21 日之前（含此日）采用“ $75\% \times \text{深证 100 指数} + 25\% \times \text{银行间债券综合指数}$ ”，2005 年 8 月 22 日起使用新基准即“ $\text{深证 100 指数收益率} \times 95\% + \text{银行同业存款利率} \times 5\%$ ”。



第四节 基金管理人报告

（一）本系列基金经理简介

陶武彬先生，融通债券基金基金经理，1971 年出生，硕士学位，9 年证券从业经验。曾先后在中国化工建设深圳公司、深圳市深投投资有限公司、香港京华山一证券公司从事证券研究、投资和投资银行等工作，2001 年 1 月加入融通基金管理有限公司，历任行业研究员、研究部总监助理、融通新蓝筹基金经理助理等职。现同时任融通易支付货币市场证券投资基金基金经理。

张野先生，融通深证 100 指数基金基金经理，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。现同时担任融通巨潮 100 指数证券投资基金基金经理。

易万军先生，融通蓝筹成长基金基金经理，1971 年出生，中国科学技术大学少年班经济管理专业本科毕业，14 年证券从业经验。历任中国科技国际信托投资公司武汉代表处股票自营负责人，鹏华基金管理公司基金交易员，上海华源集团恒盛投资管理公司投资总监，融通基金管理有限公司基金交易部总监。

（二）基金运作合规性说明

本报告期内，本系列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、《融通通利系列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

1、融通债券基金运作报告

2006 年第四季度本基金取得 2.70% 的净值增长率，全年累计净值增长率为 13.75%，现金分红每单位 0.104 元。在不能投资股票的纯债券型基金中，全年排名名列第一。

第四季度的中国债券市场波澜不惊，根据北方之星统计，第四季度银行间债券市场微涨 0.66%，一度出现的资金压力导致上海证券交易所国债市场上涨仅 0.35%。受股票市场强劲上涨拉动，06 年新发行的可转债如招商转债等大涨，整个可转债指数在四季度上涨了 6.10%。

本季度组合管理的主导思想依然是严格控制基金净值下行风险，谨慎主动投资。如我们在 160 元附近利用市场提供的买盘，全部减持了成本在 120 元以内的招商地产转债。有人会问，为什么不坚定持有呢？回头看，这只转债达到过 220 元的高位，但由于本基金的性质是低风险产品，基金经理必须同时考虑流动性（本基金持有的可转债不能转股，历史上我们曾大比例持有民生银行转债和雅戈尔转债，都因为不能转股和市场没有接盘而被迫亏损卖出）和客户的风险承受能力，因此希望客户理解基金经理的良苦用心。我们买入的其他转债品种是首钢转债和上电转债，低位吸纳后获得了一定的收益。资本市场在本季度推出了新的创新品种——可分离交易的可转债，本质是权证+5（6）年期企业债（有担保或无担保），我们放弃了一级市场申购套利的机会，主要是基金经理认为变相投资权证放大了基金持有人的风险。由于可分离可转债的纯企业债在交易所上市后遭到原始持有人的大量抛售，到期收益率普遍达到 5.1%-5.7%，本基金予以坚定的逢低吸纳，基金经理认为合理收益率会回到 4% 附近，有 3-5% 甚至更多的资本利得赢利空间。

感谢持有人对本基金的长期支持和信任，基金经理将本着勤勉尽职的原则，为持有人奉献低风险的优厚回报。

2、融通深证 100 指数基金运作报告

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的处理规则的不同，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%，金融行业权重较大巨潮 100 指数涨幅为 53.63%，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。

在第三季度报告中，我们预计证券行业的成长期已经来临，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证券行业成长期的初阶段。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以及其潜在的影响。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，我们的管理思想得到了广大投资者的广泛的认同。本基金运用指数化投资方式，通过控制股票投资权重与深证 100 指数成份股自然权重的偏离，减少基金相对深证 100 指数的跟踪误差，力求最终实现对深证 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 0.47%，第四季度，平均日跟踪误差为 0.36%，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。

3、融通蓝筹成长基金运作报告

第四季度的市场行情主要体现为行业及公司的价值重估。而这种重估主要来自于两个方面的因素：一是对宏观经济以及各行业公司的再认识。比如对钢铁行业的修正等等。二是由于财富效应导致的老百姓储蓄存款搬家资本市场而引发的股票溢价。

对行业前景以及估值高低的判断，个人认为钢铁类股票成为最有吸引力的股票群体。钢铁类股票的比例在组合中得到大幅提升。

从投资结果来看，由于仓位不高以及对适度泡沫类资产参与少，导致净值增长相对缓慢。

我们看好未来 A 股市场的投资机会：宏观经济继续保持快速增长，企业盈利水平提升，证券市场制度变革，全流通下上市公司大股东与流通股股东利益趋于一致，大型蓝筹公司回归 A 股市场，促使市场继续向好的方向转变。2007 年一季度市场热点会比较分散，市场资金会流向业绩成长好、估值水平低的行业及公司，本基金目前持仓的低估值钢铁类资产有望获得较好的表现机会。此外，年报即将陆续披露，本基金在下一阶段将关注业绩超预期以及有大比例送配的公司。

本基金将重视挖掘充分享受中国经济增长的优质行业和龙头公司的投资机会，为持有人实现稳健的回报。

第五节 投资组合报告

（一）融通债券基金投资组合报告

1、本报告期末基金资产组合情况

项目	金 额（元）	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金	6,681,963.70	2.41%
债券投资市值	245,220,209.58	88.56%
资产支持证券市值	19,980,999.35	7.22%
其他资产	5,002,959.12	1.81%

资产合计	276,886,131.75	100.00%
------	----------------	---------

2、本报告期末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	46,316,971.50	20.25%
可转债	22,584,391.40	9.87%
企业债	176,318,846.68	77.09%
合计	245,220,209.58	107.22%

3、本报告期末基金持有的资产支持证券情况

种类	市 值 (元)	占基金资产净值比例
资产支持证券	19,980,999.35	8.74%

4、本报告期末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
06 浙物产 cp01	30,379,630.68	13.28%
06 华西村 CP01	29,195,755.89	12.77%
06 鲁泰 CP02	29,188,864.52	12.76%
02 国债	26,552,100.00	11.61%
06 中化债	20,238,839.60	8.85%

5、本报告期末基金投资资产支持证券明细

债券名称	市 值 (元)	占基金资产净值比例
澜电 03	19,980,999.35	8.74%

6、投资组合报告附注

(1) 本报告期内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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券；

(2) 其他资产的构成

项目	金 额 (元)
应收交易保证金	250,000.00
应收利息	3,279,117.85
应收申购款	1,473,841.27
合计	5,002,959.12

(3) 处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市 值 (元)	占基金资产净值比例
125959	首钢转债	12,779,158.50	5.59%
100726	华电转债	2,155,924.10	0.94%

(二) 融通深证 100 指数基金投资组合报告

1、本报告期末基金资产组合情况

项目	金 额 (元)	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金	15,564,139.57	2.12%
股票投资市值	682,882,281.26	92.98%
债券投资市值	29,163,900.74	3.97%
权证投资市值	1,413,611.35	0.19%
其他资产	5,409,039.29	0.74%
资产合计	734,432,972.21	100.00%

2、本报告期末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	552,776.51	0.08%
B 采掘业	15,481,098.15	2.17%
C 制造业	377,502,171.76	52.91%
C0 食品、饮料	77,180,337.50	10.82%
C1 纺织、服装、皮毛	7,489,358.36	1.05%
C2 木材、家具	0.00	0.00%
C3 造纸、印刷	3,898,989.68	0.55%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	31,417,628.35	4.40%
C5 电子	12,441,758.69	1.74%
C6 金属、非金属	130,644,726.21	18.31%
C7 机械、设备、仪表	79,645,579.25	11.16%
C8 医药、生物制品	31,135,425.08	4.36%
C99 其他制造业	3,648,368.64	0.51%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	19,560,194.70	2.74%
E 建筑业	4,348,302.75	0.61%
F 交通运输、仓储业	23,681,279.75	3.32%
G 信息技术业	41,781,641.24	5.86%
H 批发和零售贸易	19,421,500.30	2.72%
I 金融、保险业	39,320,262.03	5.51%
J 房地产业	111,598,873.41	15.64%
K 社会服务业	18,560,702.85	2.60%
L 传播与文化产业	3,129,845.36	0.44%
M 综合类	7,943,632.45	1.11%
合计	682,882,281.26	95.71%

(2) 积极投资部分

无

3、本报告期末基金投资前五名股票明细

(1) 指数投资部分				
股票代码	股票名称	数量 (股)	市 值 (元)	占基金资产净值比例
000002	万 科 A	4,260,349	65,779,788.56	9.22%
000858	五 粮 液	1,474,271	33,687,092.35	4.72%
000001	S 深发展 A	2,299,757	33,277,483.79	4.66%
000063	中兴通讯	576,126	22,526,526.60	3.16%
000402	金 融 街	1,231,951	20,758,374.35	2.91%

(2) 积极投资部分

无

4、本报告期末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	23,115,000.00	3.24%

可转债	3,629,874.02	0.51%
企业债	2,419,026.72	0.34%
合计	29,163,900.74	4.09%

5、本报告期末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	23,115,000.00	3.24%
招商转债	3,629,874.02	0.51%
钢钒债 1	2,419,026.72	0.34%

6、投资组合报告附注

(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

项目	金 额 (元)
应收交易保证金	1,250,000.00
应收证券清算款	940,440.21
应收利息	132,947.93
应收申购款	3,085,651.15
合计	5,409,039.29

(4) 报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券;

(5) 报告期内本基金权证投资情况

权证名称	本期买入数量 (份)	买入成本 总额(元)	类别(被动持有/ 主动投资)	本期卖出数量 (份)	卖出收入(元)
侨城 HQC1	600,176	0.00	被动持有	600,176	7,090,514.68
钢钒 GFC1	738,950	0.00	被动持有	0	0.00

(6) 报告期内本基金未投资资产支持证券。

(三) 融通蓝筹成长基金投资组合报告

1、本报告期末基金资产组合情况

项目	金 额 (元)	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金	20,693,758.23	4.33%
股票投资市值	320,574,470.99	67.04%
债券投资市值	118,439,789.52	24.77%
权证投资市值	4,193,296.00	0.88%
其他资产	14,287,264.67	2.99%
资产合计	478,188,579.41	100.00%

2、本报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市 值 (元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	0.00	0.00%
C 制造业	235,127,943.52	49.62%
C0 食品、饮料	0.00	0.00%

C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
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	17,423,278.72	3.68%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	200,495,324.80	42.31%
C7 机械、设备、仪表	0.00	0.00%
C8 医药、生物制品	17,209,340.00	3.63%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	0.00	0.00%
G 信息技术业	9,737,685.49	2.06%
H 批发和零售贸易	39,513,360.00	8.34%
I 金融、保险业	30,580,077.50	6.45%
J 房地产业	5,615,404.48	1.19%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	320,574,470.99	67.65%

3、本报告期末基金投资前十名股票明细

股票代码	股票名称	数 量 (股)	市 值 (元)	占基金资产净值比例
600022	济南钢铁	5,980,000	45,926,400.00	9.69%
000709	唐钢股份	8,047,808	45,067,724.80	9.51%
600019	宝钢股份	5,180,000	44,858,800.00	9.47%
000898	鞍钢股份	4,080,000	41,616,000.00	8.78%
600058	五矿发展	5,398,000	39,513,360.00	8.34%
000629	新 钢 钒	5,380,000	23,026,400.00	4.86%
600521	华海药业	1,271,000	17,209,340.00	3.63%
600030	中信证券	519,980	14,237,052.40	3.00%
002052	同洲电子	466,141	9,737,685.49	2.06%
000059	辽通化工	2,500,572	9,177,099.24	1.94%

4、本报告期末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	111,454,500.00	23.52%
企业债	6,985,289.52	1.47%
合计	118,439,789.52	25.00%

5、本报告期末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	111,454,500.00	23.52%
钢钒债 1	6,985,289.52	1.47%

6、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	1,098,780.49
应收证券清算款	12,013,083.68
应收利息	575,064.57
应收申购款	600,335.93
合计	14,287,264.67

(4) 本报告期末基金未持有处于转股期的可转换债券；

(5) 报告期内本基金投资权证业务情况

权证名称	本期买入数量 (份)	买入成本总额 (元)	类别 (被动持有/ 主动投资)	本期卖出 数量(份)	卖出收入 (元)
钢钒 GFC1	2,192,000	0.00	被动持有	0	0.00

(6) 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

项目	融通债券基金	融通深证 100 指数基金	融通蓝筹成长基金
期初基金份额	252,494,911.88	604,354,382.94	417,618,215.47
本期总申购份额	21,114,537.92	337,201,732.59	16,623,528.91
本期总赎回份额	58,876,762.38	408,228,144.51	152,000,314.80
期末基金份额	214,732,687.42	533,327,971.02	282,241,429.58

第七节 备查文件目录

(一) 中国证监会批准融通通利系列证券投资基金设立的文件

(二) 《融通通利系列证券投资基金基金合同》

(三) 《融通通利系列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