

融通新蓝筹证券投资基金 2007 年第 1 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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 4 月 12 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：融通新蓝筹

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2002 年 9 月 13 日

期末基金份额总额：832,023,042.27 份

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

投资目标：主要投资于处于成长阶段和成熟阶段早期的“新蓝筹”上市公司。通过组合投资，在充分控制风险的前提下实现基金净值的稳定增长，为基金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。在正常市场状况下，股票投资比例浮动范围：30-75%；债券投资比例浮动范围：20-55%；权证投资比例浮动范围：0-3%；现金留存比例浮动范围：不低于 5%。

业绩比较基准：本基金股票投资部分的比较基准是“国泰君安指数”。

风险收益特征：在适度风险下追求较高收益。

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）

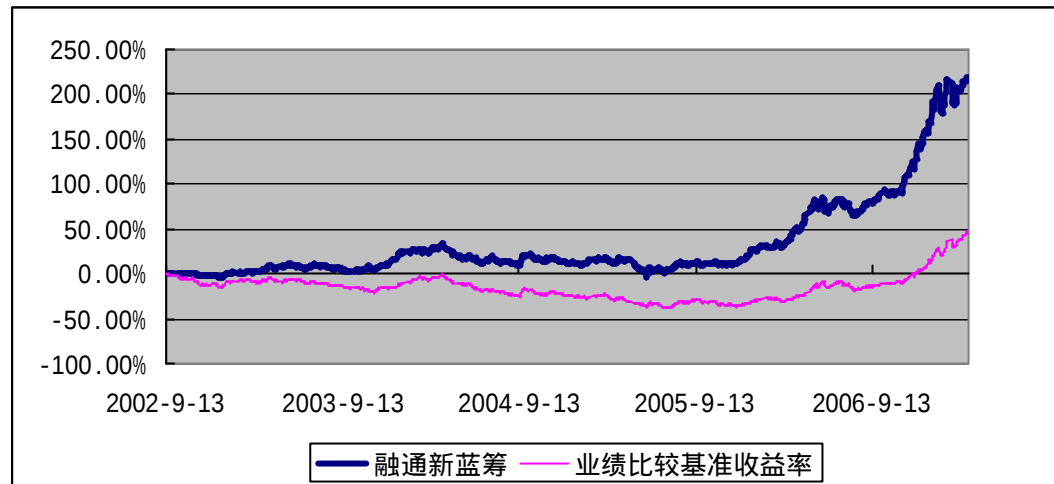
单位：人民币元

项目	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 3 月 31 日
基金本期净收益	265,164,040.29
加权平均基金份额本期净收益	0.5473
期末基金资产净值	872,311,820.52
期末基金份额净值	1.0484

(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(由于本基金只规定了股票投资部分的比较基准是“国泰君安指数”，为便于基金历史业绩与比较基准的比较，参照其他多数基金业绩比较基准的设定方式，以国泰君安指数×75%+全国银行间债券指数×25%作为图示的比较基准。)

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	22.96%	2.18%	35.78%	1.78%	-12.82%	0.40%

(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 (说明同上)



四节 基金管理人报告

(一) 基金经理简介

刘模林, 1969 年出生, 华中理工大学机械工程硕士。具有 13 年证券从业经验, 曾任武汉市信托投资公司证券总部研究部经理、花桥证券营业部经理; 融通基金管理有限公司研究策划部策略和行业研究员、总监、机构理财部总监, 基金管理部总监, 现同时担任公司副总经理, 通宝证券投资基金基金经理。

(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、《融通新蓝筹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。

在本报告期个别交易日内, 受证券市场波动及基金规模变动等因素的影响, 本基金的证券投资比例、国债投资比例及个股投资比例曾出现不符合合同约定的情形, 本基金管理人按照法规规定在合理期限内进行了调整, 对基金份额持有人利益未造成损害。

(三) 基金运作报告

报告期新蓝筹净值增长 22.96%, 实现分红 1.15 元/份。成立以来累计净值增长率为 218.53%。

一季度 A 股市场延续牛市格局, 上证指数升幅 19%, 沪深 300 指数升 36%。推动市场上涨的力量一方面是盈利增长超预期, 统计局数据显示 1-2 月规模以上工业企业利润增幅 43.8%; 另一方面是资产注入。伴随估值中枢的上移, 央行收缩流动性的调控, 大盘振幅有所加大。资产表现方面, 整体上市成为阶段的主题, 国资加快整体上市步伐、沪东重机的获利示范效应鼓舞下, 资产注入和重组推动的外生增长预期成为市场上涨的新引擎, 绩优蓝筹股群体横向整理, 低价、小盘、绩差题材股表现突出, 相比上一季度显现了较强的轮换特征。

随着全流通环境的日益深化, 2007 年大股东参与资本市场定价和博弈的程度显著提高, 杭萧钢构的调查无论结果如何, 都对股市监管提高更高要求, 包括对大股东及高管的行为。在分享外延注入收获的同时, 对于绩差股热潮中的陷阱仍需保持必要的警戒。

一季度新蓝筹基金贯彻精选优质成长股思路, 在自主创新的先进制造、服务、消费品等领域的战略资产保持重点配置, 包括证券、银行、机械装备、化工医药、地产、农业、食品、商业物流等, 看好其中优质公司的长期回报。

展望二季度 A 股市场的牛市格局不会改变但波动将加大。一方面盈利增长、资本市场制度变革作为牛市的基石继续。我们相信有了国外资产泡沫的前车之鉴, 中国调控流动性将成为常态, 但不会改变流动性充裕局面和企业盈利增长良好的格局, 而估值水平的提高决定了

未来牛市进入振荡和分化的正常化阶段。第二，整体估值方面，健康经营的绩优蓝筹群体仍然合理并具备良好潜力，小盘绩差、概念题材股群体股价脱离基本面的状况普遍。第三，内生增长和资产注入仍将反复带来 A 股回报的良好机会，内生增长是我们专注的，我们看好领先成长的优质公司长期吸引力；对于实质性资产注入，评估置入资产的增长潜力。第四，重视大股东资本战略和诚信度。策略上，在坚持战略性品种的同时，力求把握突变的企业。这种突变，可能有行业面企业面等内生原因，也有重组和资产注入的外延。

我们相信，牛市下实现安全投资回报的核心是做自己擅长的投资。作为一个选股型基金，便宜的优质企业的股票，始终是我们所追求的。

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	69,174,424.80	7.20%
清算备付金	10,220,493.67	1.07%
股票投资市值	612,002,664.99	63.72%
债券投资市值	214,025,124.10	22.28%
权证投资市值	15,722,700.00	1.64%
其他资产	39,310,890.26	4.09%
资产合计	960,456,297.82	100%

（二）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	32,992,368.64	3.78%
B 采掘业	--	--
C 制造业	232,800,304.80	26.69%
C0 食品、饮料	41,575,026.75	4.77%
C1 纺织、服装、皮毛	7,292,302.92	0.84%
C2 木材、家具	--	--
C3 造纸、印刷	2,253,656.48	0.26%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	117,289,099.76	13.45%
C5 电子	--	--
C6 金属、非金属	17,092,255.56	1.96%
C7 机械、设备、仪表	24,355,745.54	2.79%
C8 医药、生物制品	22,942,217.79	2.63%
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	12,080,256.00	1.38%
E 建筑业	15,015,000.00	1.72%
F 交通运输、仓储业	--	--
G 信息技术业	3,249,111.64	0.37%
H 批发和零售贸易	92,924,829.95	10.65%
I 金融、保险业	174,441,267.56	20.00%
J 房地产业	10,799,360.00	1.24%
K 社会服务业	37,700,166.40	4.32%
L 传播与文化产业	--	--
M 综合类	--	--

合计	612,002,664.99	70.16%
----	----------------	--------

(三) 基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	市 值(元)	占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	3,093,644	53,767,532.72	6.16%
2	600309	烟台万华	1,118,236	38,020,024.00	4.36%
3	000069	华侨城 A	1,900,210	37,700,166.40	4.32%
4	600030	中信证券	801,000	34,467,030.00	3.95%
5	000972	新 中 基	1,338,976	32,992,368.64	3.78%
6	000001	S 深发展 A	1,743,493	32,917,147.84	3.77%
7	600016	民生银行	2,600,000	32,344,000.00	3.71%
8	600470	六国化工	2,250,000	28,395,000.00	3.26%
9	002024	苏宁电器	425,000	27,200,000.00	3.12%
10	000061	农 产 品	1,522,759	26,572,144.55	3.05%

(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	176,873,324.10	20.28%
可转债	37,151,800.00	4.26%
合计	214,025,124.10	24.54%

(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	136,115,791.90	15.61%
21 国债	40,757,532.20	4.67%
招商转债	37,151,800.00	4.26%
合计	214,025,124.10	24.54%

(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	1,321,735.98
应收证券清算款	458,437.09
应收利息	2,913,473.99
应收申购款	34,617,243.20
合计	39,310,890.26

4、本报告期末处于转股期的可转换债券

债券代码	债券名称	市 值(元)	占基金资产净值比例
125024	招商转债	37,151,800.00	4.26%

5、本报告期内本基金投资权证业务的情况

权 证 名称	期间买入数 量(份)	成本总额(元)	期间卖出数 量(份)	卖出收入(元)	类别(被动持有 /主动投资)
国 电 JTB1	1,230,000	9,217,763.35	1,230,000	-703,791.30	主动投资
马 钢 CWB1	6,240,000	15,989,825.99	6,240,000	-1,541,285.66	主动投资

长 电 CWB1	2,100,000	14,223,477.28	--	--	主动投资
-------------	-----------	---------------	----	----	------

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	492,678,634.86
本期总申购份额	478,580,727.75
本期总赎回份额	139,236,320.34
期末基金份额	832,023,042.27

第七节 重大事项

经公司股东会审议通过，并报中国证监会（证监基金字[2006]264号）中国商务部（商外资资审字[2006]0788号）审核批准，公司原股东陕西省国际信托投资股份有限公司、华林证券有限责任公司分别将其持有的公司 20%股权全部转让给日兴资产管理有限公司（Nikko Asset Management Co., Ltd.），公司原股东联合证券有限责任公司将其持有的公司 20%股权全部转让给新时代证券有限责任公司。

上述股权转让事项中陕西省国际信托投资股份有限公司所持股权转让给日兴资产管理有限公司（Nikko Asset Management Co., Ltd.）联合证券有限责任公司所持股权转让给新时代证券有限责任公司的相关变更登记手续现已办理完毕，华林证券有限责任公司所持股权转让给日兴资产管理有限公司（Nikko Asset Management Co., Ltd.）的相关变更登记手续正在办理中。

本次股权变更前，本公司的股东及其出资比例为：河北证券有限责任公司 40%、陕西省国际信托投资股份有限公司 20%、联合证券有限责任公司 20%、华林证券有限责任公司 20%。上述转让事项全部变更完成后，公司的股东及其出资比例将为：河北证券有限责任公司 40%、日兴资产管理有限公司（Nikko Asset Management Co., Ltd.）40%、新时代证券有限责任公司 20%。

在我司股权中，河北证券持有的 25%股权被河北省衡水市中级人民法院冻结锁定至 2009 年 2 月 4 日；河北证券持有的 15%股权被河北省高级人民法院冻结锁定至 2008 年 2 月 4 日。

第八节 备查文件目录

- （一）中国证监会批准融通新蓝筹证券投资基金设立的文件；
- （二）《融通新蓝筹证券投资基金基金合同》；
- （三）《融通新蓝筹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 4 月 19 日