

Disclosure

光大保德信量化核心证券投资基金 2006年第三季度报告

一、重要提示:
 本基金管理人、董事会及董事保证本报告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。
 本基金的托管人——中国光大银行根据本基金合同规定,于2006年10月23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。

本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预示其未来表现。投资者有投资风险,投资人在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书和基金合同。
 本报告期:2006年7月1日至2006年9月30日。本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况
 (一) 基金概况
 基金简称:量化核心
 基金运作方式:契约型开放式
 基金合同生效日:2004年8月27日
 报告期末基金份额总额:347,897,068.70份
 (二) 投资目标
 本基金通过投资高信用等级、高流动性的短期金融工具,为投资者提供流动性储备;并在保持基金资产本金安全和高流动性的前提下,获得稳健的超越业绩比较基准的投资回报。
 (三) 投资策略
 本基金借鉴了外方股东保德信投资的量化投资管理理念和长期经验,结合中国市场行情特点加以改进,形成光大保德信独特的量化投资策略;正常市场情况下主动资产配置,采用自上而下与自上而下相结合的方式进行资产配置,并通过投资组合优化构建并动态优化投资组合,确保投资组合风险收益特征符合既定目标。
 为了确保基金定位的清晰性,本基金在正常市场情况下不作主动资产配置,即股票/现金等各类资产持有比例相对保持稳定。

投资品种	基准比例
股票	90%
现金	10%

由于持有股票资产的市值波动导致仓位变化,股票持有比例允许在一定范围(上下5%)内浮动。本基金通过光大保德信特有的量化投资为核心的多量化保障体系构建于或接近有效边界曲线的投资组合。该体系在构建投资组合时综合考虑收益因素及风险因素,一方面通过光大保德信特有的多因素选股模型对所有股票的预期收益率进行估值,个股预期收益率的高低直接决定投资组合是否持有该股票;另一方面由风控团队从风险控制的角度出发,重点关注数据以外的信息,通过行业分析和个股分析对多因素选股模型进行有效补充,由此形成的行业预期和个股预期收益及个股权重相对业绩基准的偏离范围;然后由投资组合优化器通过一定的量化技术综合考虑个股预期收益率,行业评级和个股评级等因素,根据预先设定的风险目标构建投资组合,并对投资组合进行动态持续优化,使投资组合风险收益特征符合既定目标。

(四) 业绩比较基准
 90%×新希望中国A200指数+10%×同业存款利率
 (五) 风险收益特征
 本基金风险收益特征属于证券投资基金中低风险品种,按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理,在风险限制范围内追求收益最大化。
 (六) 基金管理人
 光大保德信基金管理有限公司
 光大基金托管人
 中国光大银行

三、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)
 下述基金业绩指标不包括持有人认购、申购或赎回基金等各项交易费用,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(单位:人民币元)

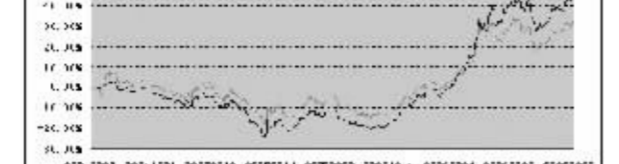
基金本期净收益	48,908,776.01
基金份额本期净收益	0.1320
期末基金资产净值	476,708,887.03
期末基金份额净值	1.3703

(二) 与同期业绩比较基准变动的比较
 1、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①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
本报告期	3.00%	1.17%	1.01%	1.15%	2.50%	0.02%

阶段	净值增长率①	净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
本报告期	3.00%	1.17%	1.01%	1.15%	2.50%	0.02%

2、基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



备注:根据本基金基金合同规定,本基金资产配置比例为股票90%、现金10%,由于持有股票资产的市值波动导致仓位变化,股票持有比例允许在一定范围(上下5%)内浮动。报告期末本基金投资组合符合上述规定。

四、管理人报告
 (一) 基金经理简介
 曹庆先生,1972年出生,经济学硕士学位,历任上海申华实业投资有限公司综合投资部经理,申银万国证券研究所行业研究员;长城成长价值证券投资基金助理经理,基金经理,2004年3月加入光大保德信基金管理有限公司,现任本公司投资总监、本基金基金经理及光大保德信新增长期股票证券投资基金基金经理。
 (二) 基金经理从业履历情况
 本报告期,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。
 2006年7月1日至7月20日共2个交易日,本基金因市场波动及大额赎回的影响,导致股票投资比例超过基金合同关于股票投资比例不得超过90%的限制。本基金管理人发现后积极采取相应措施,托管人也进行了相应调整,上述投资比例已在法定期限内调整到规定范围之内。
 (三) 基金经理从业履历情况
 在经历了二季度的大幅上涨之后,三季度股市场表现为牛市中调整格局,机械、消费品、地产和军工行业表现较为活跃。本基金在第三季度的净值增长率为4.00%,同期业绩比较基准为1.01%,超额收益为2.99%,这也是本基金在连续五个季度取得较好的超额回报。基于资产配置恒定的基金特点,本基金的超额收益绝大部分均来源于行业资产配置股票选择。报告期内上证指数上涨4.88%,深证成指上涨1.31%。
 四季度,虽然面对紧缩IPO不断加大,限售流通股到期的资金压力,及静态估值较高的市场环境,但我们对于消费服务行业的持续稳定增长能力、机械行业的快速增长阶段以及农业、新材料行业中的重点个股的投资新机会依然乐观,投资逻辑也将得到延续,同时对于我们对于基本面良好的新股可能提供的超额收益机会也将充分关注。

五、投资组合报告
 (一) 报告期末基金资产配置情况

资产组合	期末市值(元)	占基金总资产的比例
股票	443,447,264.25	92.39%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	31,045,776.50	6.47%
其他资产	5,490,216.00	1.14%
合计	479,983,256.75	100.00%

(二) 报告期末股票投资组合
 本报告期末,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。
 2006年7月19日至8月11日、9月8日至9月14日共22个交易日,本基金因大额赎回的影响,导致持有股票资产净值超过有关法规关于非货币基金总资产中股票投资比例不得超过30%的限制。本基金管理人发现后积极采取相应措施,托管人也进行了相应调整,将上述投资比例调整到规定范围之内。
 (三) 报告期末基金投资组合行业分布情况
 第三季度的债券市场受到宏观调控政策的影响并有所波动,央行在密集出台了一系列较为宽松的紧缩政策,包括上调票据发行,再次上调存款准备金率,以及8月19日的全面上调存贷款利率,货币市场利率也在整个三季度保持高位,7天回购利率在7月底大举跃升前后达到了2.7%以上的水平。而一年期央行票据收益率也稳定走高,尽管央行一度调高数量招标,但央行利率仍在二级市场达到最高3%的水平。
 由于通胀预期的持续上升,货币市场的基础收益也得到了一定提升。但我们利用三季度大市值存款到期前,再投资于一些金融债及资质较好的企业融资券,有效地稳定并提升了组合收益率,减少了浮动成本,提高了基金未来保持稳定回报的能力。
 在第三季度,本基金的对回报率为0.4912%,超过了业绩比较基准回报0.4858%,本基金的7日年化收益率以及全年回报仍居于所有可比货币型基金前列。

六、投资组合报告
 (一) 报告期末基金资产配置情况

资产组合	期末市值(元)	占基金总资产的比例
股票	443,447,264.25	92.39%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	31,045,776.50	6.47%
其他资产	5,490,216.00	1.14%
合计	479,983,256.75	100.00%

(二) 报告期末股票投资组合
 本报告期末,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。
 2006年7月19日至8月11日、9月8日至9月14日共22个交易日,本基金因大额赎回的影响,导致持有股票资产净值超过有关法规关于非货币基金总资产中股票投资比例不得超过30%的限制。本基金管理人发现后积极采取相应措施,托管人也进行了相应调整,将上述投资比例调整到规定范围之内。
 (三) 报告期末基金投资组合行业分布情况
 第三季度的债券市场受到宏观调控政策的影响并有所波动,央行在密集出台了一系列较为宽松的紧缩政策,包括上调票据发行,再次上调存款准备金率,以及8月19日的全面上调存贷款利率,货币市场利率也在整个三季度保持高位,7天回购利率在7月底大举跃升前后达到了2.7%以上的水平。而一年期央行票据收益率也稳定走高,尽管央行一度调高数量招标,但央行利率仍在二级市场达到最高3%的水平。
 由于通胀预期的持续上升,货币市场的基础收益也得到了一定提升。但我们利用三季度大市值存款到期前,再投资于一些金融债及资质较好的企业融资券,有效地稳定并提升了组合收益率,减少了浮动成本,提高了基金未来保持稳定回报的能力。
 在第三季度,本基金的对回报率为0.4912%,超过了业绩比较基准回报0.4858%,本基金的7日年化收益率以及全年回报仍居于所有可比货币型基金前列。

七、投资组合报告
 (一) 报告期末基金资产配置情况

资产组合	期末市值(元)	占基金总资产的比例
股票	443,447,264.25	92.39%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	31,045,776.50	6.47%
其他资产	5,490,216.00	1.14%
合计	479,983,256.75	100.00%

(二) 报告期末股票投资组合
 本报告期末,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。
 2006年7月19日至8月11日、9月8日至9月14日共22个交易日,本基金因大额赎回的影响,导致持有股票资产净值超过有关法规关于非货币基金总资产中股票投资比例不得超过30%的限制。本基金管理人发现后积极采取相应措施,托管人也进行了相应调整,将上述投资比例调整到规定范围之内。
 (三) 报告期末基金投资组合行业分布情况
 第三季度的债券市场受到宏观调控政策的影响并有所波动,央行在密集出台了一系列较为宽松的紧缩政策,包括上调票据发行,再次上调存款准备金率,以及8月19日的全面上调存贷款利率,货币市场利率也在整个三季度保持高位,7天回购利率在7月底大举跃升前后达到了2.7%以上的水平。而一年期央行票据收益率也稳定走高,尽管央行一度调高数量招标,但央行利率仍在二级市场达到最高3%的水平。
 由于通胀预期的持续上升,货币市场的基础收益也得到了一定提升。但我们利用三季度大市值存款到期前,再投资于一些金融债及资质较好的企业融资券,有效地稳定并提升了组合收益率,减少了浮动成本,提高了基金未来保持稳定回报的能力。
 在第三季度,本基金的对回报率为0.4912%,超过了业绩比较基准回报0.4858%,本基金的7日年化收益率以及全年回报仍居于所有可比货币型基金前列。

八、投资组合报告
 (一) 报告期末基金资产配置情况

资产组合	期末市值(元)	占基金总资产的比例
股票	443,447,264.25	92.39%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	31,045,776.50	6.47%
其他资产	5,490,216.00	1.14%
合计	479,983,256.75	100.00%

(二) 报告期末股票投资组合
 本报告期末,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。
 2006年7月19日至8月11日、9月8日至9月14日共22个交易日,本基金因大额赎回的影响,导致持有股票资产净值超过有关法规关于非货币基金总资产中股票投资比例不得超过30%的限制。本基金管理人发现后积极采取相应措施,托管人也进行了相应调整,将上述投资比例调整到规定范围之内。
 (三) 报告期末基金投资组合行业分布情况
 第三季度的债券市场受到宏观调控政策的影响并有所波动,央行在密集出台了一系列较为宽松的紧缩政策,包括上调票据发行,再次上调存款准备金率,以及8月19日的全面上调存贷款利率,货币市场利率也在整个三季度保持高位,7天回购利率在7月底大举跃升前后达到了2.7%以上的水平。而一年期央行票据收益率也稳定走高,尽管央行一度调高数量招标,但央行利率仍在二级市场达到最高3%的水平。
 由于通胀预期的持续上升,货币市场的基础收益也得到了一定提升。但我们利用三季度大市值存款到期前,再投资于一些金融债及资质较好的企业融资券,有效地稳定并提升了组合收益率,减少了浮动成本,提高了基金未来保持稳定回报的能力。
 在第三季度,本基金的对回报率为0.4912%,超过了业绩比较基准回报0.4858%,本基金的7日年化收益率以及全年回报仍居于所有可比货币型基金前列。

九、投资组合报告
 (一) 报告期末基金资产配置情况

资产组合	期末市值(元)	占基金总资产的比例
股票	443,447,264.25	92.39%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	31,045,776.50	6.47%
其他资产	5,490,216.00	1.14%
合计	479,983,256.75	100.00%

(二) 报告期末股票投资组合
 本报告期末,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。
 2006年7月19日至8月11日、9月8日至9月14日共22个交易日,本基金因大额赎回的影响,导致持有股票资产净值超过有关法规关于非货币基金总资产中股票投资比例不得超过30%的限制。本基金管理人发现后积极采取相应措施,托管人也进行了相应调整,将上述投资比例调整到规定范围之内。
 (三) 报告期末基金投资组合行业分布情况
 第三季度的债券市场受到宏观调控政策的影响并有所波动,央行在密集出台了一系列较为宽松的紧缩政策,包括上调票据发行,再次上调存款准备金率,以及8月19日的全面上调存贷款利率,货币市场利率也在整个三季度保持高位,7天回购利率在7月底大举跃升前后达到了2.7%以上的水平。而一年期央行票据收益率也稳定走高,尽管央行一度调高数量招标,但央行利率仍在二级市场达到最高3%的水平。
 由于通胀预期的持续上升,货币市场的基础收益也得到了一定提升。但我们利用三季度大市值存款到期前,再投资于一些金融债及资质较好的企业融资券,有效地稳定并提升了组合收益率,减少了浮动成本,提高了基金未来保持稳定回报的能力。
 在第三季度,本基金的对回报率为0.4912%,超过了业绩比较基准回报0.4858%,本基金的7日年化收益率以及全年回报仍居于所有可比货币型基金前列。

十、投资组合报告
 (一) 报告期末基金资产配置情况

资产组合	期末市值(元)	占基金总资产的比例
股票	443,447,264.25	92.39%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	31,045,776.50	6.47%
其他资产	5,490,216.00	1.14%
合计	479,983,256.75	100.00%

(二) 报告期末股票投资组合
 本报告期末,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。
 2006年7月19日至8月11日、9月8日至9月14日共22个交易日,本基金因大额赎回的影响,导致持有股票资产净值超过有关法规关于非货币基金总资产中股票投资比例不得超过30%的限制。本基金管理人发现后积极采取相应措施,托管人也进行了相应调整,将上述投资比例调整到规定范围之内。
 (三) 报告期末基金投资组合行业分布情况
 第三季度的债券市场受到宏观调控政策的影响并有所波动,央行在密集出台了一系列较为宽松的紧缩政策,包括上调票据发行,再次上调存款准备金率,以及8月19日的全面上调存贷款利率,货币市场利率也在整个三季度保持高位,7天回购利率在7月底大举跃升前后达到了2.7%以上的水平。而一年期央行票据收益率也稳定走高,尽管央行一度调高数量招标,但央行利率仍在二级市场达到最高3%的水平。
 由于通胀预期的持续上升,货币市场的基础收益也得到了一定提升。但我们利用三季度大市值存款到期前,再投资于一些金融债及资质较好的企业融资券,有效地稳定并提升了组合收益率,减少了浮动成本,提高了基金未来保持稳定回报的能力。
 在第三季度,本基金的对回报率为0.4912%,超过了业绩比较基准回报0.4858%,本基金的7日年化收益率以及全年回报仍居于所有可比货币型基金前列。

十一、投资组合报告
 (一) 报告期末基金资产配置情况

资产组合	期末市值(元)	占基金总资产的比例
股票	443,447,264.25	92.39%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	31,045,776.50	6.47%
其他资产	5,490,216.00	1.14%
合计	479,983,256.75	100.00%

(二) 报告期末股票投资组合
 本报告期末,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。
 2006年7月19日至8月11日、9月8日至9月14日共22个交易日,本基金因大额赎回的影响,导致持有股票资产净值超过有关法规关于非货币基金总资产中股票投资比例不得超过30%的限制。本基金管理人发现后积极采取相应措施,托管人也进行了相应调整,将上述投资比例调整到规定范围之内。
 (三) 报告期末基金投资组合行业分布情况
 第三季度的债券市场受到宏观调控政策的影响并有所波动,央行在密集出台了一系列较为宽松的紧缩政策,包括上调票据发行,再次上调存款准备金率,以及8月19日的全面上调存贷款利率,货币市场利率也在整个三季度保持高位,7天回购利率在7月底大举跃升前后达到了2.7%以上的水平。而一年期央行票据收益率也稳定走高,尽管央行一度调高数量招标,但央行利率仍在二级市场达到最高3%的水平。
 由于通胀预期的持续上升,货币市场的基础收益也得到了一定提升。但我们利用三季度大市值存款到期前,再投资于一些金融债及资质较好的企业融资券,有效地稳定并提升了组合收益率,减少了浮动成本,提高了基金未来保持稳定回报的能力。
 在第三季度,本基金的对回报率为0.4912%,超过了业绩比较基准回报0.4858%,本基金的7日年化收益率以及全年回报仍居于所有可比货币型基金前列。

十二、投资组合报告
 (一) 报告期末基金资产配置情况

资产组合	期末市值(元)	占基金总资产的比例
股票	443,447,264.25	92.39%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	31,045,776.50	6.47%
其他资产	5,490,216.00	1.14%
合计	479,983,256.75	100.00%

(二) 报告期末股票投资组合
 本报告期末,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。
 2006年7月19日至8月11日、9月8日至9月14日共22个交易日,本基金因大额赎回的影响,导致持有股票资产净值超过有关法规关于非货币基金总资产中股票投资比例不得超过30%的限制。本基金管理人发现后积极采取相应措施,托管人也进行了相应调整,将上述投资比例调整到规定范围之内。
 (三) 报告期末基金投资组合行业分布情况
 第三季度的债券市场受到宏观调控政策的影响并有所波动,央行在密集出台了一系列较为宽松的紧缩政策,包括上调票据发行,再次上调存款准备金率,以及8月19日的全面上调存贷款利率,货币市场利率也在整个三季度保持高位,7天回购利率在7月底大举跃升前后达到了2.7%以上的水平。而一年期央行票据收益率也稳定走高,尽管央行一度调高数量招标,但央行利率仍在二级市场达到最高3%的水平。
 由于通胀预期的持续上升,货币市场的基础收益也得到了一定提升。但我们利用三季度大市值存款到期前,再投资于一些金融债及资质较好的企业融资券,有效地稳定并提升了组合收益率,减少了浮动成本,提高了基金未来保持稳定回报的能力。
 在第三季度,本基金的对回报率为0.4912%,超过了业绩比较基准回报0.4858%,本基金的7日年化收益率以及全年回报仍居于所有可比货币型基金前列。

十三、投资组合报告
 (一) 报告期末基金资产配置情况

资产组合	期末市值(元)	占基金总资产的比例
股票	443,447,264.25	92.39%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	31,045,776.50	6.47%
其他资产	5,490,216.00	1.14%
合计	479,983,256.75	100.00%

(二) 报告期末股票投资组合
 本报告期末,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。
 2006年7月19日至8月11日、9月8日至9月14日共22个交易日,本基金因大额赎回的影响,导致持有股票资产净值超过有关法规关于非货币基金总资产中股票投资比例不得超过30%的限制。本基金管理人发现后积极采取相应措施,托管人也进行了相应调整,将上述投资比例调整到规定范围之内。
 (三) 报告期末基金投资组合行业分布情况
 第三季度的债券市场受到宏观调控政策的影响并有所波动,央行在密集出台了一系列较为宽松的紧缩政策,包括上调票据发行,再次上调存款准备金率,以及8月19日的全面上调存贷款利率,货币市场利率也在整个三季度保持高位,7天回购利率在7月底大举跃升前后达到了2.7%以上的水平。而一年期央行票据收益率也稳定走高,尽管央行一度调高数量招标,但央行利率仍在二级市场达到最高3%的水平。
 由于通胀预期的持续上升,货币市场的基础收益也得到了一定提升。但我们利用三季度大市值存款到期前,再投资于一些金融债及资质较好的企业融资券,有效地稳定并提升了组合收益率,减少了浮动成本,提高了基金未来保持稳定回报的能力。
 在第三季度,本基金的对回报率为0.4912%,超过了业绩比较基准回报0.4858%,本基金的7日年化收益率以及全年回报仍居于所有可比货币型基金前列。

十四、投资组合报告
 (一) 报告期末基金资产配置情况

资产组合	期末市值(元)	占基金总资产的比例
股票	443,447,264.25	92.39%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	31,045,776.50	6.47%
其他资产	5,490,216.00	1.14%
合计	479,983,256.75	100.00%

(二) 报告期末股票投资组合
 本报告期末,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。
 2006年7月19日至8月11日、9月8日至9月14日共22个交易日,本基金因大额赎回的影响,导致持有股票资产净值超过有关法规关于非货币基金总资产中股票投资比例不得超过30%的限制。本基金管理人发现后积极采取相应措施,托管人也进行了相应调整,将上述投资比例调整到规定范围之内。
 (三) 报告期末基金投资组合行业分布情况
 第三季度的债券市场受到宏观调控政策的影响并有所波动,央行在密集出台了一系列较为宽松的紧缩政策,包括上调票据发行,再次上调存款准备金率,以及8月19日的全面上调存贷款利率,货币市场利率也在整个三季度保持高位,7天回购利率在7月底大举跃升前后达到了2.7%以上的水平。而一年期央行票据收益率也稳定走高,尽管央行一度调高数量招标,但央行利率仍在二级市场达到最高3%的水平。
 由于通胀预期的持续上升,货币市场的基础收益也得到了一定提升。但我们利用三季度大市值存款到期前,再投资于一些金融债及资质较好的企业融资券,有效地稳定并提升了组合收益率,减少了浮动成本,提高了基金未来保持稳定回报的能力。
 在第三季度,本基金的对回报率为0.4912%,超过了业绩比较基准回报0.4858%,本基金的7日年化收益率以及全年回报仍居于所有可比货币型基金前列。

十五、投资组合报告
 (一) 报告期末基金资产配置情况

资产组合	期末市值(元)	占基金总资产的比例
股票	443,447,264.25	92.39%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	31,045,776.50	6.47%
其他资产	5,490,216.00	1.14%
合计	479,983,256.75	100.00%

(二) 报告期末股票投资组合
 本报告期末,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。
 2006年7月19日至8月11日、9月8日至9月14日共22个交易日,本基金因大额赎回的影响,导致持有股票资产净值超过有关法规关于非货币基金总资产中股票投资比例不得超过30%的限制。本基金管理人发现后积极采取相应措施,托管人也进行了相应调整,将上述投资比例调整到规定范围之内。
 (三) 报告期末基金投资组合行业分布情况
 第三季度的债券市场受到宏观调控政策的影响并有所波动,央行在密集出台了一系列较为宽松的紧缩政策,包括上调票据发行,再次上调存款准备金率,以及8月19日的全面上调存贷款利率,货币市场利率也在整个三季度保持高位,7天回购利率在7月底大举跃升前后达到了2.7%以上的水平。而一年期央行票据收益率也稳定走高,尽管央行一度调高数量招标,但央行利率仍在二级市场达到最高3%的水平。
 由于通胀预期的持续上升,货币市场的基础收益也得到了一定提升。但我们利用三季度大市值存款到期前,再投资于一些金融债及资质较好的企业融资券,有效地稳定并提升了组合收益率,减少了浮动成本,提高了基金未来保持稳定回报的能力。
 在第三季度,本基金的对回报率为0.4912%,超过了业绩比较基准回报0.4858%,本基金的7日年化收益率以及全年回报仍居于所有可比货币型基金前列。

十六、投资组合报告
 (一) 报告期末基金资产配置情况

资产组合	期末市值(元)	占基金总资产的比例
股票	443,447,264.25	92.39%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金	31,045,776.50	6.47%
其他资产	5,490,216.00	1.14%
合计	479,983,256.75	100.00%

(二) 报告期末股票投资组合
 本报告期末,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。报告期内未有损害基金份额持有人利益的行为。
 2006年7月19日至8月11日、9月8日至9月14日共22个交易日,本基金因大额赎回的影响,导致持有股票资产净值超过有关法规关于非货币基金总资产中股票投资比例不得超过30%的限制。本基金管理人发现后积极采取相应措施,托管人也进行了相应调整,将上述投资比例调整到规定范围之内。
 (三) 报告期末基金投资组合行业分布情况
 第三季度的债券市场受到宏观调控政策的影响并有所波动,央行在密集出台了一系列较为宽松的紧缩政策,包括上调票据发行,再次上调存款准备金率,以及8月19日的全面上调存贷款利率,货币市场利率也在整个三季度保持高位,7天回购利率在7月底大举跃升前后达到了2.7%以上的水平。而一年期央行票据收益率也稳定走高,尽管央行一度调高数量招标,但央行利率仍在二级市场达到最高3%的水平。