

# 融鑫证券投资基金 2006年第四季度报告

基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

## 重要提示

基金管理人的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。

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15日对本基金报告期净值表现、净值增长率与同期业绩比较基准收益率的差异进行复核。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。

基金经理的过往业绩并不代表其未来表现，投资者有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金相关的法律文件。

**基金产品概况**

基金简称：融鑫基金

基金合同生效日：2002年6月13日

基金份额总额：800,000,000份

基金管理人：国投瑞银基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

投资目标：

投资于具有良好成长及业务具有良好前景的企业，基金管理人将采取较为稳健的投资策略，为基金份额持有人中长期稳定的投资收益。

投资策略：

1. 资产配置

基金管理人在对宏观经济形势、政策变动以及市场走势等因素进行深入分析的基础上，进行基金资产在股票、债券等现金类的一级配置。

基金管理人根据市场情况，大盘、中盘、小盘股票的相对价值情况和行业发展情况，在大盘、中盘股票之间进行二级配置。

基金管理人将重点关注投资于高速增长、行业地位突出的上市公司股票。

本基金将重点投资于高速增长及业务具有良好前景的成长型上市公司股票。

本基金将深入分析的基础上，综合考虑利率变化对不同债券品种的影响，收益率水平的高低，国债、地方政府债、企业债、金融债等不同期限债券品种的组合。

3. 权益投资

本基金将通过合理评价标的股票的价格、行权价格、行权时间、行权方式、股价历史与预期、股息率和无风险收益率，评估行权价值。

根据期权价值与该股票的市场价格的差额即“内在价值”以及权证合理价值对定价参数的敏感性，结合股票的合理价值量，决策买入、持有或沽出权证。

根据本基金的基本风险收益特征，确定本基金投资权证的具体比例。

业绩比较基准：

业绩比较基准 = 80% × 上海综合指数 + 20% × 中信标普国债指数

二、主要财务指标及基金净值表现

(一) 主要财务指标(未经审计)

序号	主要财务指标	2006.10.01-2006.12.31
1	基金本期净收益	179,719.05739
2	加权平均基金份额净值	0.2246
3	期末基金份额净值	1,841,222,438.69
4	期末基金份额净值	2,3015

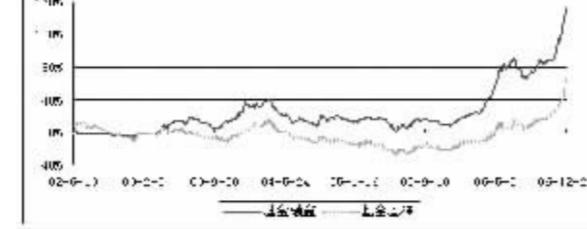
注：以上所述基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用（例如封闭式基金交易佣金等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

## (二) 基金净值表现

1. 基金份额净值及时间段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	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	33.97%	3.18%	42.63%	8.66%	-8.66%	-0.24%

2. 基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势图对比如图



## 三、管理人报告

## (一) 基金经理简介

马志新先生，工学学士，13年证券从业经历。曾任广西信托投资公司深圳证券业务部副经理，市场开发部副经理；曾任国投瑞银基金管理有限公司投资管理部和产品管理部副经理研究员、投资经理。2003年加入国投瑞银基金管理有限公司（以下简称“公司”），任公司基金经理助理、投资经理。2006年2月起任本基金基金经理。

(二) 基金的运作情况及说明

在报告期内，本基金管理人遵守《证券投资基金法》及其系列法规和《融鑫证券投资基金基金合同》等有关规定，本着恪守诚信、审慎勤勉、忠实尽职的原则，为基金持有人的利益管理运用基金资产。在报告期内，基金的投资决策规范，基金运作合法合规，没有损害基金持有人利益的行为。

## (三) 管理工作报

四季度，股市整体走势上扬，导致大盘蓝筹股成为市场焦点，刺激了市场上对低估值的股票、周期股、金融股的追捧，从而带动了市场的整体上涨。同时，银行股积极寻找对低估值的股票和债券，结合近期长线资金入场不断推高，完全牛市的特征表露无疑。

本基金将重点关注于高速增长、行业地位突出的上市公司股票。

展望未来，由于市场上资金充沛的情况下维持，整体市场对于低估的进攻性股票和公司的业绩预期相向推动的良性循环在没有走极端的情况下将逐步形成和估值提升两方面引导市场向上。市场将进一步在各行业中寻求和互相加码的趋势，因而基金将结合“自下而上”的原则坚持看好地产、金融、消费等行业具有长期成长特征和估值特征的股票。

四、基金投资组合报告(截止 2006 年 12 月 31 日)

(一) 基金资产组合情况

五、报告期末基金资产净值

六、投资组合分析

七、业绩表现分析

八、风险揭示

九、基金销售机构

十、基金持有人交易记录

十一、其他需要说明的事项

十二、主要财务指标

十三、基金净值表现

十四、基金资产净值

十五、基金资产净值

十六、基金资产净值

十七、基金资产净值

十八、基金资产净值

十九、基金资产净值

二十、基金资产净值

二十一、基金资产净值

二十二、基金资产净值

二十三、基金资产净值

二十四、基金资产净值

二十五、基金资产净值

二十六、基金资产净值

二十七、基金资产净值

二十八、基金资产净值

二十九、基金资产净值

三十、基金资产净值

三十一、基金资产净值

三十二、基金资产净值

三十三、基金资产净值

三十四、基金资产净值

三十五、基金资产净值

三十六、基金资产净值

三十七、基金资产净值

三十八、基金资产净值

三十九、基金资产净值

四十、基金资产净值

四十一、基金资产净值

四十二、基金资产净值

四十三、基金资产净值

四十四、基金资产净值

四十五、基金资产净值

四十六、基金资产净值

四十七、基金资产净值

四十八、基金资产净值

四十九、基金资产净值

五十、基金资产净值

五十一、基金资产净值

五十二、基金资产净值

五十三、基金资产净值

五十四、基金资产净值

五十五、基金资产净值

五十六、基金资产净值

五十七、基金资产净值

五十八、基金资产净值

五十九、基金资产净值

六十、基金资产净值

六十一、基金资产净值

六十二、基金资产净值

六十三、基金资产净值

六十四、基金资产净值

六十五、基金资产净值

六十六、基金资产净值

六十七、基金资产净值

六十八、基金资产净值

六十九、基金资产净值

七十、基金资产净值

七十一、基金资产净值

七十二、基金资产净值

七十三、基金资产净值

七十四、基金资产净值

七十五、基金资产净值

七十六、基金资产净值

七十七、基金资产净值

七十八、基金资产净值

七十九、基金资产净值

八十、基金资产净值

八十一、基金资产净值

八十二、基金资产净值

八十三、基金资产净值

八十四、基金资产净值

八十五、基金资产净值

八十六、基金资产净值

八十七、基金资产净值

八十八、基金资产净值

八十九、基金资产净值

九十、基金资产净值

九十一、基金资产净值

九十二、基金资产净值

九十三、基金资产净值

九十四、基金资产净值

九十五、基金资产净值

九十六、基金资产净值

九十七、基金资产净值

九十八、基金资产净值

九十九、基金资产净值

一百、基金资产净值

一百零一、基金资产净值

一百零二、基金资产净值

一百零三、基金资产净值

一百零四、基金资产净值

一百零五、基金资产净值

一百零六、基金资产净值

一百零七、基金资产净值

一百零八、基金资产净值

一百零九、基金资产净值

一百一十、基金资产净值