长城安心回报混合型证券投资基金 2006年第四季度报告

一、重要提示

本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。

本基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2007年1月17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代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：长城安心回报基金

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006年8月22日

报告期末基金份额总额：2,121,015,300.15份

投资目标：以获取高于银行一年期定期存款（税前）利率2倍的回报为目标，通过动态的资产配置平衡当期收益与长期资本增值，争取为投资人实现长期稳定的绝对回报。

投资策略：本基金重点投资于具有持续分红能力或持续成长潜力的优势企业，采取适度灵活而强调纪律的资产配置策略，以获取高于银行一年期定期存款（税前）利率2倍的回报为目标，在分析上市公司股息率、固定收益品种当期收益率、上市公司持续成长潜力的基础上，运用长城基金收益预算模型（Great Wall Return Budget Model）动态配置稳健收益型股票、持续成长型股票及债券。采用“行业分散、精选个股、顺应趋势”的持续成长股票投资策略以及“估值合理偏低、持续分红、波段操作”的稳健收益型股票投资策略，通过把握上市公司股息率预期、持续成长潜力，选择具有持续分红能力或持续成长潜力的企业作为主要投资对象，对稳健收益型股票与持续成长型股票分别采取均值回归策略、动力趋势策略进行投资。债券投资以获取稳定收益为目标，主要关注当期收益率、收益率变动趋势及收益率曲线型变特征，采取主动的个券选择策略进行投资。

业绩比较基准：本基金的业绩比较基准为：银行一年期定期存款（税前）利率的2倍。

风险收益特征：本基金是绝对回报产品，其预期收益与风险低于股票基金，高于债券基金与货币市场基金。

基金管理人：长城基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行

三、主要财务指标和基金净值表现

下述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(2006年10月1日—2006年12月31日)

单位：人民币元

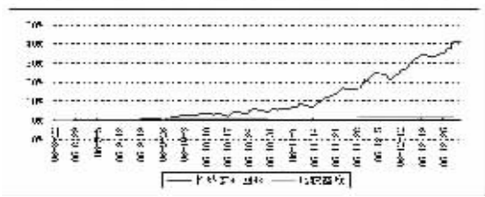
序号	项目	金额
1	基金本期净收益	363,833,430.15
2	加权平均基金份额本期净收益	0.2506
3	期末基金资产净值	2,392,148,502.56
4	期末基金份额净值	1.1278

（二）基金净值表现

1、长城安心回报本报告期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	38.33%	1.20%	1.27%	0.00%	37.06%	1.20%

2、长城安心回报净值累计增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图：



注：1、本基金的建仓期为自本基金成立之日起6个月以内。本基金于2006年8月22日成立，截至本报告披露时点未满6个月，本基金仍处于建仓期。

2、本基金自成立之日起至披露时点不满一年。

四、管理人报告

1、基金经理简介

杨毅平先生，生于1964年。1993年毕业于中国人民大学区域经济专业，经济学硕士。曾任职于中国太平洋保险公司深圳分公司证券营业部，君安资产管理公司投资部，中国太平洋保险公司深圳分公司资金运用部，嘉实基金管理有限公司投资部，任副总监、基金经理，鹏华基金管理有限公司基金管理部，任总监、基金经理。2006年1月进入长城基金管理有限公司，任职首席策略分析师，自2006年8月22日基金成立日至今任“长城安心回报混合型证券投资基金”基金经理，自2006年2月26日至今任“长城久恒平衡型证券投资基金”基金经理。

杨毅平先生曾于2002年3月22日－2003年1月24日任嘉实基金管理有限公司“基金泰和”基金经理，2003年4月25日－2005年2月26日任鹏华基金管理有限公司“鹏华行业成长证券投资基金”基金经理。

2、合规性说明

本报告期内，本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为，严格按照《证券投资基金法》、《长城安心回报混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作，在控制和防范风险的前提下，为基金持有人谋求基金资产的长期稳定增值。长城安心回报基金目前处于建仓期内，其投资运作遵守了有关法律法规的规定及基金合同的约定，无损害投资者利益的行为。

3、投资策略及业绩回顾

长城安心回报基金于2006年8月22日成立，在已经过去的2006年，共运作4个多月，基金净值增长率超过41%，远高于5.04%/年的本基金比较基准。在2006年12月，本基金共分红3次，每10份基金单位累计派现2.60元。

本基金建仓时，正处于市场强劲上扬阶段，快速建仓有利于基金净值的提升，但若遇到短期的振荡，会导致基金净值迅速低于面值，让原始基金持有人担心害怕。为此，我们采取了稳健的投资策略，稳步建仓，待基金有一定盈利，抗风险能力增强后，再逐步增加股票持股比重。建仓期间，本基金的净值只有3天低于面值，最低时为0.9986元。在行业配置上，本基金以人民币升值作为主线，兼顾行业复苏和自主创新，金融，钢铁，航空及机械配置较多，其余行业则相对均衡。

展望2007年的证券市场，我们认为机遇大于风险。中国经济长期强劲增长的大背景，全流通后上市公司经营效率的迅速提升及人民币长期升值的外部环境，为中国证券市场提供了众多的获利机会，我们仍然认为2005－2009年是投资中国股市，分享大国崛起成果的黄金时段。但由于去年股指累计升幅较大，今年投资基金的收益率会远低于2006年，对此，投资者要有清醒的认识。

由于目前资金极其充沛，人民币升值速度加快，基金扩募规模巨大，资金推动型行情的性质将更加明显。但在市场创出1200亿成交天量后，作多动力短期消耗较快，被过度炒作的股票有较大的回调压力，会沉寂一段时间，但市场资金不甘寂寞，会转向相对低估的板块，板块轮动的特征会更加明显，同时，资金会从部分估值偏高的成长股逐步转移到估值偏低的价值股，以规避市场短期有可能出现振荡的风险。我们在选股时，不仅要关注上市公司2007年的盈利增长，还要对其2008年的盈利前景作出评估。

长城安心回报基金管理小组将勤勉尽责，为基金持有人提供满意的投资回报。

五、投资组合报告

1、期末基金资产组合情况

序号	资产项目	金额（元）	占基金总资产比例（%）
1	股票	1,933,260,958.11	75.40
2	债券	0.00	0.00
3	权证	0.00	0.00
4	银行存款和清算备付金合计	503,660,785.21	19.65
5	其他资产	127,014,001.48	4.95
	合计：	2,563,935,744.80	100.00

2、期末按行业分类的股票投资组合

分类	市值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 农、林、牧、渔业	42,387,205.47	1.77
B 采掘业	75,922,540.77	3.17
C 制造业	416,958,746.48	17.43
C0 食品、饮料	34,249,078.14	1.43
C1 纺织、服装、皮毛	234,600.00	0.01
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	41,600,050.07	1.74
C5 电子	42,361,948.16	1.77
C6 金属、非金属	158,211,209.10	6.61
C7 机械、设备、仪表	86,784,848.34	3.63
C8 医药、生物制品	52,857,472.60	2.21
C99 其他制造业	659,540.07	0.03
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	297,707,389.98	12.45
G 信息技术业	262,427,977.30	10.97
H 批发和零售贸易	0.00	0.00
I 金融、保险业	691,533,461.64	28.91
J 房地产业	117,586,438.08	4.92
K 社会服务业	17,649,588.67	0.74
L 传播与文化产业	11,087,609.72	0.46
M 综合类	0.00	0.00
合计	1,933,260,958.11	80.82

3、基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600016	民生银行	21,392,774	218,206,294.80	9.12
2	600036	招商银行	13,009,877	212,841,587.72	8.90
3	600050	中国联通	36,863,362	172,151,900.54	7.20
4	600000	浦发银行	6,328,070	134,851,171.70	5.64
5	600717	天津港	8,222,454	73,262,065.14	3.06
6	600019	宝钢股份	8,277,570	71,683,756.20	3.00
7	000089	深圳机场	10,685,951	68,390,086.40	2.86
8	000402	金融街	4,045,040	68,158,924.00	2.85
9	000088	盐田港	7,421,238	68,052,752.46	2.84
10	600005	武钢股份	10,119,705	64,361,323.80	2.69

（注：以上股票名称以2006年12月31日公布的股票简称为准。）

4、按品种分类的债券组合：

序号	债券类别	市值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国债	0	0
2	金融债	0	0
3	企业债	0	0
4	可转换债	0	0
5	央行票据	0	0
	合 计：	0	0

5、基金投资前五名债券明细

报告期末基金未持有债券

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的发行主体未被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到过公开谴责、处罚。

（2）基金投资的前十名股票中，未有投资于超出基金合同规定备选股票库之外股票。

（3）其他资产的构成：

序号	项目	金额（元）
1	交易保证金	500,000.00
2	应收利息	143,006.36
3	应收申购款	126,370,995.12
	合 计	127,014,001.48

（4）本基金报告期末未持有可转换债券。

（5）本基金在本报告期间未进行权证投资。

（6）由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

六、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	1,424,592,912.02
2	加：本期申购基金份额总额	1,335,418,077.44
3	减：本期赎回基金份额总额	638,995,689.31
4	期末基金份额总额	2,121,015,300.15

七、备查文件目录及查阅方式

1、本基金设立等相关批准文件

2、《长城安心回报混合型证券投资基金基金合同》

3、《长城安心回报混合型证券投资基金托管协议》

4、报告期内披露的公告原件

5、长城基金管理有限公司章程、企业法人营业执照、基金管理公司法人许可证

查阅地点：广东省深圳市深南中路2066号华能大厦25层

查阅方式：投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人长城基金管理有限公司

咨询电话：0755-83680399 400-8868-666

网站：www.ccfund.com.cn

长城基金管理有限公司

二〇〇七年一月十九日

光大保德信量化核心证券投资基金 2006年第四季度报告

一、重要提示：

本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。

本基金的托管人——中国光大银行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。

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代表其未来表现。投资有风险，投资者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。

本报告期间：2006年10月1日至2006年12月31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：282,528,048.49份

(二)投资目标

本基金追求长期持续稳定超出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，结合中国市场现行特点加以改进，形成光大保德信独特的量化投资策略；正常市场情况下不作主动资产配置，采用自下而上与自上而下相结合的方式选择股票；并通过投资组合优化器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。

为了确保产品定位的清晰性，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保持相对固定。

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以量化投资为核心的多重优化保障体系构建处于或接近有效边际曲线的投资组合。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独特的多因素数量模型对所有股票的预期收益率进行估算，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；另一方面投资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数量模型形成有效补充，由此形成的行业评级和个股评级将决定行业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参数，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%×新华富时中国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风险程度中等偏高的品种，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

(七)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	79,532,930.36
基金份额本期净收益	0.2624
期末基金资产净值	516,624,700.50
期末基金份额净值	1.8286

(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
本报告期	33.46%	1.40%	45.27%	1.33%	-11.81%	0.07%

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比例符合上述规定。

四、管理人报告

(一)基金经理简介

常昊先生，1972年出生，经济学硕士学位。历任上海申华实业股份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；长盛成长价值证券投资基金基金经理助理、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股票型证券投资基金基金经理。

(二)基金运作的遵规守信情况说明

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10月9日与12月8日，本基金因市场波动及大量赎回的影响，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95%的限制。本基金管理人发现后积极采取措施，上述投资比例已在法定期限内调整到规定范围之内。

(三)基金投资策略和业绩表现说明

在人民币升值和流动性过剩的影响下，四季度股市大幅上涨，本基金股票基准收益达到51.3%，上证综指上涨54.0%，深圳成指上涨55.0%。随着机构投资者规模的迅速扩大，大盘蓝筹股明显跑赢大市。本基金在第四季度的净值增长率为33.5%，同期比较基准收益率为45.3%，超额收益为-11.8%。量化核心基金组合布局的基本思路是大盘和小盘股的均衡配置，而且个别重仓股因股改停牌，因此基金业绩未能战胜基准。

展望07年1季度，股市静态估值较高，整体有调整的要求。理性投资者更看重公司的基本质地而不是单纯的规模大小，因此看好成长股在1季度的表现。我们依然坚定看好消费升级给消费服务业带来的持续增长动力。同时充分关注人民币升级背景下房地产业和航空业面临的发展机遇，以及“十一五”规划中产业政策扶持的投资主题，例如电网投资和装备业升级。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合

资产组合	期末市值（元）	占基金总资产的比例
股票	480,659,364.63	91.42%
债券	-	-
权证	5,301,900.00	1.01%
银行存款和清算备付金	37,979,914.33	7.22%
其他资产	1,814,272.61	0.35%
合计	525,755,451.57	100.00%

(二)按行业分类的股票投资组合

分类	股票市值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	20,769,450.24	4.02%
C 制造业	206,537,936.70	39.98%
C0 食品、饮料	81,599,684.70	15.79%
C1 纺织、服装、皮毛	4,495,000.00	0.87%
C3 造纸、印刷	1,226,700.00	0.24%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	8,220,000.00	1.59%
C6 金属、非金属	57,977,500.00	11.22%
C7 机械、设备、仪表	53,019,052.00	10.26%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	11,208,589.68	2.17%
F 交通运输、仓储业	41,593,405.00	8.05%
G 信息技术业	66,124,831.01	12.80%
H 批发和零售贸易	25,518,000.00	4.94%
I 金融、保险业	53,012,152.00	10.26%
J 房地产业	18,528,000.00	3.59%
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	37,367,000.00	7.23%
合计	480,659,364.63	93.04%

(三)按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	期末数量（股）	期末市值（元）	占基金资产净值比例
1	600973	宝胜股份	3,074,731	39,079,831.01	7.56%
2	000895	双汇发展	900,000	28,053,000.00	5.43%
3	600036	招商银行	1,600,000	26,176,000.00	5.07%
4	600887	伊利股份	900,000	23,850,000.00	4.62%
5	002028	思源电气	710,000	21,236,100.00	4.11%
6	600028	中国石化	2,277,352	20,769,450.24	4.02%
7	600415	小商品城	250,000	19,375,000.00	3.75%
8	600761	安徽合力	870,000	19,357,500.00	3.75%
9	601006	大秦铁路	2,330,050	18,873,405.00	3.65%
10	000002	万 科 A	1,200,000	18,528,000.00	3.59%

(四)按券种分类的债券投资组合

债券类别	债券市值（元）	占基金资产净值的比例
国家债券投资	-	-
央行票据投资	-	-
金融债券投资	-	-
企业债券投资	-	-
可转债投资	-	-
债券投资合计	-	-

(五)按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	名称	市值（元）	占基金资产净值的比例
1	-	-	-
2	-	-	-
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

(六)投资组合报告附注

1、报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的情况。

2、本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出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：

分类	金额（元）
交易保证金	1,500,000.00
应收利息	9,157.14
证券清算款	261,732.95
应收申购款	43,382.52
合计	1,814,272.61

4、报告期末本基金无投资处于转股期的可转换债券。

5、报告期内投资权证：

(1).报告期末持有权证明细：

权证名称	代码	持有数量(份)	成本总额（元）	备注
伊利 CWB1	580009	300,000	1,035,080.19	此成本为平均成本

(2).报告期内持有权证明细：

权证名称	代码	持有数量(份)	成本总额（元）	持有原因
伊利 CWB1	580009	300,000	-	送配权证
伊利 CWB1	580009	100,000	1,380,106.92	主动投资
长电 CWB1	580007	1,700,000	6,075,000.81	主动投资
合计		2,100,000	7,455,107.73	

6、报告期内本基金未投资资产支持证券。

六、开放式基金份额变动

本报告期期初基金总份额	347,897,058.70
加：本期基金总申购份额	49,650,569.26
减：本期基金总赎回份额	115,019,579.47
本报告期期末基金总份额	282,528,048.49

七、备查文件目录

(一)本基金备查文件目录

1、中国证监会批准光大保德信量化核心证券投资基金设立的文件

2、光大保德信量化核心证券投资基金基金合同

3、光大保德信量化核心证券投资基金招募说明书

4、光大保德信量化核心证券投资基金托管协议

5、光大保德信量化核心证券投资基金法律意见书

6、基金管理人业务资格批件、营业执照、公司章程

7、基金托管人业务资格批件和营业执照

8、报告期内光大保德信量化核心证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

9、中国证监会要求的其他文件

(二)存放地点及查阅方式

文件存放地点：上海市延安东路222号外滩中心大厦46层本基金管理人办公地址。

文件查阅方式：投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人。

客户服务中心电话：021-53524620

公司网址：www.epf.com.cn

光大保德信基金管理有限公司

2007年1月19日

光大保德信货币市场基金 2006年第四季度报告

一、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。

基金托管人招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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期间：2006年10月1日至2006年12月31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：光大货币

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005年6月9日

报告期末基金份额总额：790,452,076.85份

(二)投资目标

本基金通过投资于高信用等级、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当期收益。

(三)投资策略

本基金按照自上而下的方法对基金资产进行动态的大类资产配置，类属资产配置和证券选择。一方面根据整体配置要求通过积极的投资策略主动寻找风险中蕴藏的投资机会，发掘价格被低估的且符合流动性要求的适合投资的品种；另一方面通过风险预算管理、平均剩余期限控制和个券信用等级限定等方式有效控制投资风险，从而在一定的风险限制范围内达到风险收益最佳配比。

(四)风险收益特征

从长期平均值来看，本基金风险收益特征属于证券投资基金中的低风险品种，风险程度低于其他类型的基金品种。本基金按照风险收益配比原则对投资组合进行严格的风险管理，将风险水平控制在既定目标之内，在风险限制范围内追求收益最大化。

(五)业绩比较基准

一年期银行定期储蓄存款的税后利率

(六)基金管理人

光大保德信基金管理有限公司

(七)基金托管人

招商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标（单位：人民币元）：

基金本期净收益	4,787,258.64
基金份额本期净收益	0.0050
期末基金资产净值	790,452,076.85
期末基金份额净值	1.0000

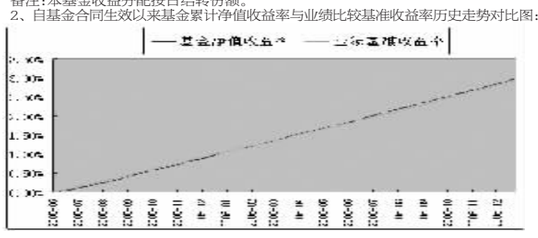
(二)基金净值表现

1、历史各时间段收益率与同期业绩比较基准收益率比较：

阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差②	比较基准收益率③	比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
本报告期	0.4961%	0.0035%	0.5152%	0.0000%	-0.0191%	0.0035%

备注：本基金收益分配按日结转份额。

2、自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图：



备注：根据本基金合同规定，本基金的资产配置基准比例为央行票据10-90%；短期债券10-90%；债券回购0-90%；同业存款/现金0-80%。截至本报告期末，本基金的投资比例符合本基金合同约定的比例。

四、管理人报告

(一)基金经理简介

沈毅先生，1969年生，美国圣克莱尔大学工商管理硕士、美国卡内基梅隆大学计算机金融学硕士。曾任嘉实基金管理有限公司投资部债券经理，2004年4月加入光大保德信基金管理有限公司，担任公司债券投资高级经理兼资产配置经理。现任本公司投资总监及本基金基金经理。

(二)报告期内基金运作遵规守信情况的说明

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11月20日至12月5日共12个交易日，由于本基金赎回速度过快，赎回量较大，而债券市场的流动性相对不足，短债投资比例在我司主动卖出短期债券的情况下仍超过90%。2006年11月2日，正回购比例超过20%。此次正回购比例超标是因为本基金连续大额赎回引起的被动超标。本基金管理人发现后积极采取措施，托管人也进行了相应提醒，上述投资比例在法定期限内均调整到规定范围之内。

(三)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

第四季度的债券市场出现了较大波动。由于股票市场持续向好，新股密集发行，造成市场资金面相对比较紧张。而11月初，人民银行突然宣布再次提高存款准备金率0.5%，此次要求上缴准备金的期限较前几次为短，且与密集发行的新股在时间上重合，造成市场短期利率出现了大幅上升。7天回购利率均价最高一度达到了4.0%的水平。而到12月之后，在央行连续数量招标和投放货币的压力下，回购利率在大起之后又出现了大落，迅速回落至2.0%一线。而在整个第四季度，短期融资券和浮动利率债券等货币基金投资的主要品种流动性有所下降，收益率则继续攀升。短期融资券甚至出现了发行困难的情况。

在股市火爆的情况下，货币市场基金面临着持续赎回的压力。同时由于面临融资成本上升，债券收益率的提高难以迅速地体现为货币基金收益率的上升。

在第四季度，我们所管理货币基金的绝对回报率为0.4949%，受到10.1长假因素的影响，略低于业绩比较基准回报0.5152%。基金的平均7日年化收益率较3季度则略有上升，全年总回报仍居于所有可比货币基金的前列。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合

资产组合	金额(元)	占基金总资产的比例
债券投资	752,780,186.42	86.45%
买入返售证券	0.00	0.00%
其中：买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	115,144,258.27	13.22%
其他资产	2,822,155.15	0.33%
合计	870,746,599.84	100.00%

备注：银行存款及清算备付金合计中包含定期协议存款30,000,000.00元人民币。

(二)报告期债券回购融资情况

序号	项 目	金额(元)	占基金资产净值比例
1	报告期内债券回购融资余额	13,092,400,000.00	14.80%
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	79,200,000.00	10.02%
	其中：买断式回购融资	-	-

备注：上表中，报告期内债券回购融资余额应取报告期内每日融资余额的合计数，报告期内债券回购融资余额占基金资产净值比例应取报告期内每日融资余额占基金资产净值比例的简单平均值。

报告期内债券正回购的资金余额超过基金资金净资产的20%的说明：

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例(%)	原因	调整期
1	20061101	20.57%	巨额赎回造成被动超标	8
2	20061102	21.76%	调整期内	7
3	20061103	21.05%	调整期内	6
4	20061106	20.89%	调整期内	5
5	20061107	21.11%	调整期内	4
6	20061108	21.32%	调整期内	3
7	20061109	21.44%	调整期内	2
8	20061110	21.48%	调整期内	1
9	20061128	22.30%	连续赎回造成被动超标	1

(三)基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	116
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	177
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	105

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例	各期限负债占基金资产净值的比例
1	30天以内	14.57%	10.02%
2	30天(含)—60天	6.27%	-
3	60天(含)—90天	35.40%	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	6.38%	-
4	90天(含)—180天	31.31%	-
5	180天(含)—397天（含）	22.25%	-
合计		109.80%	10.02%

(四)报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占基金资产净值的比例
1	国家债券	-	-
2	金融债券	50,445,309.18	6.38%
	其中：政策性金融债	-	-
3	央行票据	149,446,485.94	18.91%
4	企业债券	552,888,391.30	69.95%
5	其他	-	-
合计		752,780,186.42	95.23%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		50,445,309.18	6.38%

备注：上表中，附息债券的成本包括债券面值和折溢价，贴现式债券的成本包括债券投资成本和内在应收利息。

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占基金资产净值的比例
		自有投资	买断式回购		
1	05工行03	500,000.00	0.00	50,445,309.18	6.38%
2	06中建CP02	500,000.00	0.00	50,134,779.59	6.34%
3	06浙物产CP01	500,000.00	0.00	50,077,835.56	6.34%
4	06央票10	500,000.00	0.00	49,845,897.02	6.31%
5	06央票14	500,000.00	0.00	49,810,999.72	6.30%
6	06央行票据16	500,000.00	0.00	49,789,589.20	6.30%
7	06泰达CP01	500,000.00	0.00	49,393,966.55	6.25%
8	06中储CP01	400,000.00	0.00	38,982,741.69	4.93%
9	06晨鸣CP02	300,000.00	0.00	30,014,968.29	3.80%
10	06湘电厂CP01	300,000.00	0.00	29,718,216.20	3.76%

备注：上表中，“债券数量”中的“自有投资”和“买断式回购”指自有的债券投资和通过债券买断式回购业务买入的债券卖出后的余额。

(五)“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%（含）-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0921%
报告期内偏离度的最低值	-0.1848%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0515%

备注：以上数据按工作日统计。

(六)投资组合报告附注

1、基金计价方法说明

（1）、本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内平均摊销，每日计提收益。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。在有关法律法规允许交易所短期债券可以采用摊余成本法前，本基金暂不投资于交易所短期债券。

本基金目前投资工具的估值方法如下：

a、基金持有的短期债券采用折溢价摊销后的成本列示，按票面利率计提应收利息；

b、基金持有的贴现债券采用购入成本和内含利息列示，按购入移动成本和到期兑付之间的收益，在剩余期限内每日计提应收利息；

c、基金持有的回购协议（封闭式回购）以成本列示，按商定利率在实际持有期间内逐日计提利息；

d、买断式回购以协议成本列示，所产生的利息在实际持有期间内逐日计提。回购期间对涉及的金融资产根据其资