通乾证券投资基金 2006年第四季度报告

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	基金通乾
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	2001年8月29日
期末基金份额总额	20亿份
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：本基金属于价值成长型基金，主要投资于具有一定竞争优势、业绩能够持续增长或具有增长潜力的成长型上市公司股票，同时兼顾价值型公司股票。通过组合投资，在有效分散和控制风险的前提下，谋求基金资产的稳定增长。

投资策略：以价值成长型投资为主导，把企业的内在价值和未来成长能力作为选择投资对象的最核心标准。重视对趋势的把握，顺势而为，灵活操作。

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。

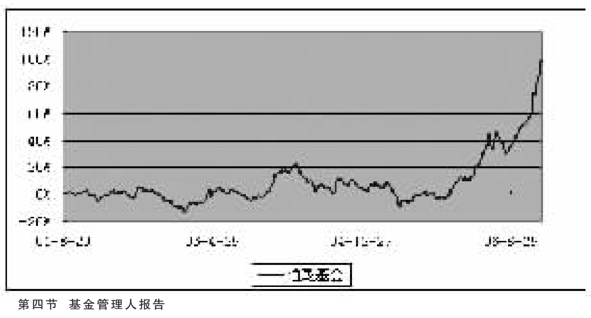
（一）主要财务指标（未经审计）

	单位：人民币元
项目	2006年10月1日至2006年12月31日
基金本期净收益	301,616,898.55
基金份额本期净收益	0.1508
期末基金资产净值	3,473,732,974.45
期末基金份额净值	1.7369

（二）基金份额净值增长率

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②
过去3个月	34.45%	2.42%

（三）累计净值增长率历史走势图



第四节 基金管理人报告

（一）基金经理简介

张英飚先生，1973年出生，本科学历。曾任君安证券有限责任公司证券投资总部投资经理；国泰君安证券股份公司上海资产管理总部一级基金经理；民生证券有限责任公司总裁助理；融通基金管理有限公司总经理助理。

（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、《通乾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、市场和基金运作回顾

2006年第四季度中国股票市场在工行、中行、中石化、中国联通等权重股的带动下大涨52.67%，使2006年成为中国股票市场有史以来最为辉煌的一年，我们经历了有股票市场以来从未有过的“只涨不跌”的牛市行情。至12月29日，上证指数年涨幅达到130.43%，沪深300指数上涨121.02%。

本季度基金通乾净值增长34.45%。基金组合提高了银行股权重，增持了工行，同时增加钢铁及航空行业的配置权重，至季度末本组合重仓行业主要有金融、地产和装备制造业。尽管重点持仓中银行和地产行业表现良好，但沪东重机等部分装备制造业个股第四季度表现欠佳，制约了基金季度表现。

2、四季度展望

尽管2006年市场涨幅巨大，而且至12月29日，沪深300平均市盈率已经达到25.8倍，但从成长性角度看，如果考虑到2007年20–30%以上的业绩成长，1年后市场的PE又会降到20以内。因此，立足1年期的战略布局市场依然存在很大的投资机会，但所选品种的成长性是非常关键的因素；也就是说，目前估值下2007年的市场机会更可能体现为结构性的，体现为成长的机会。07年公司盈利的大幅提升及流动性过剩下可能的估值向上突破，将为2007年的A股市场提供上升的充足动力。我们预期2007年即使不考虑估值水平提升，市场在盈利增长的支持下也将有20–30%的上涨空间。

我们预期，2007年第一季度牛市仍将继续，但市场将从特殊年份过渡为正常年份，与06年相比，市场存在两大特点：市场振荡将加剧、结构分化更加严重。一方面，市场的调整压力将逐步从获利回吐压力向估值阶段性过高过渡，一旦估值压力和获利回吐压力产生共振，那么市场将出现较大幅度的调整。我们关注一季度后市场是否会面临较大的调整压力，届时市场将面临两大矛盾：资金与股市扩容的矛盾、估值体系不稳定的矛盾。与此同时，小非、特别是大非的陆续上市给市场带来压力也带来新的结构分化的机会，再加上市场化程度提高后资源向优势企业集中，领先企业将进一步获得估值溢价。

从行业和板块方面，以金融（证券、银行、保险）、地产为代表的现代服务业、装备制造业和内需消费行业这三大板块仍然是我们长期看好的战略性资产，在周期性行业中，2007年一季度我们将重点关注钢铁行业和轿车行业的投资机会。

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
银行存款和清算备付金	113,752,306.06	2.80%
股票投资市值	2,724,053,226.44	67.10%
债券投资市值	1,179,294,519.28	29.05%
资产支持证券市值	30,032,281.31	0.74%
权证投资市值	--	--
其他资产	12,474,941.37	0.31%
资产合计	4,059,607,274.46	100.00%

（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	22,178,143.91	0.64%
B 采掘业	192,292,841.62	5.54%
C 制造业	944,578,669.16	27.19%
C0 食品、饮料	87,906,775.68	2.53%
C1 纺织、服装、皮毛	--	--
C2 木材、家具	--	--
C3 造纸、印刷	--	--
C4 石油、化学、塑胶、塑料	43,362,000.00	1.25%
C5 电子	210,100,616.87	6.05%
C6 金属、非金属	202,834,074.49	5.84%
C7 机械、设备、仪表	400,375,202.12	11.53%
C8 医药、生物制品	--	--
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	--	--
E 建筑业	58,866,016.60	1.69%
F 交通运输、仓储业	125,345,098.01	3.61%
G 信息技术业	63,121,052.64	1.82%
H 批发和零售贸易	35,805,000.00	1.03%
I 金融、保险业	814,722,021.34	23.45%
J 房地产业	312,548,898.85	9.00%
K 社会服务业	93,809,784.21	2.70%
L 传播与文化产业	44,881,519.06	1.29%
M 综合类	15,904,181.04	0.46%
合计	2,724,053,226.44	78.42%

（三）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
600150	沪东重机	7,055,916	223,954,773.84	6.45%
601398	工商银行	33,940,000	204,658,200.00	5.89%
000001	S深发展A	13,690,171	198,096,774.37	5.70%
600036	招商银行	12,000,000	194,760,000.00	5.61%
000002	万 科 A	10,000,000	154,700,000.00	4.45%
600685	广船国际	7,093,916	126,342,643.96	3.64%
600028	中国石化	12,504,995	114,170,604.35	3.29%
600016	民生银行	10,000,000	101,200,000.00	2.91%
600870	厦华电子	18,276,846	88,094,397.72	2.54%
600030	中信证券	3,000,000	81,810,000.00	2.36%

（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	699,434,273.80	20.13%
企业债	97,493,109.59	2.81%
金融债	265,640,800.00	7.65%
央行票据	116,726,335.89	3.36%
合计	1,179,294,519.28	33.95%

（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⒁	404,492,528.00	11.64%
05工行03	152,999,700.00	4.40%
06央票78	116,726,335.89	3.36%
05国开14	112,641,100.00	3.24%
02年第五期国债	99,902,000.00	2.88%

（六）基金投资资产支持证券明细

资产支持证券名称	市 值（元）	占基金资产净值比例
澜电02	30,032,281.31	0.86%

（七）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）
交易保证金	879,891.61
应收利息	11,595,049.76
合计	12,474,941.37

4、报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券

5、本报告期内本基金未投资权证

第六节 基金管理人持有本基金情况

截至2006年12月31日止，本基金管理人融通基金管理有限公司持有本基金份额为10,000,000.00份，该基金份额自基金成立日起至今未发生变化。

第七节 备查文件目录

（一）中国证监会批准设立通乾证券投资基金的文件；

（二）《通乾证券投资基金基金合同》；

（三）《通乾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 、上海证券交易所

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

融通新蓝筹证券投资基金 2006年第四季度报告

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：492,678,634.86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）

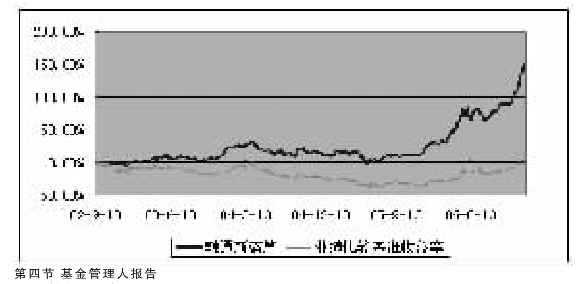
单位：人民币元

项目	2006年10月1日至2006年12月31日
基金本期净收益	237,665,418.28
加权平均基金份额本期净收益	0.3585
期末基金资产净值	901,747,055.93
期末基金份额净值	1.8303

（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	36.60%	1.37%	19.83%	1.01%	16.77%	0.36%

（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）



第四节 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，现同时担任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。

（三）基金运作报告

1、市场及运作回顾

四季度A股市场加速上涨，上证指数报收2675点升幅52.67%。三季报披露上市公司盈利增长显著超过预期成为市场上涨的催化剂，人民币升值、两税合并等因素推动A股市场的牛市表现，股市盈利示范效应所带来的新增入市资金和基金发行加大了估值提升的动力。大盘蓝筹股工商银行A+H股发行没有对充裕的流动性构成冲击。资产方面，盈利超过预期的周期类资产走强，而受益于人民币升值的银行、房地产、消费升级的品牌消费和商业，以及自主创新的先进制造业等获得良好表现，资金充裕背景下资产呈现较强轮动特征。

报告期新蓝筹基金净值增长36.60%。贯彻精选优质成长股的思路，重点增持了品牌消费，以及龙头证券股。

2、市场展望

一季度A股市场仍将延续牛市格局：整体估值水平趋于合理，上市公司盈利增长水平超过预期、人民币升值和流动性充裕的环境继续；小非上市、股票供给和资金扩容的加快将推动资产的分化。我们认为，07年具备领先成长能力的优势公司仍将带来良好的回报机会。

新蓝筹基金将重视挖掘自主创新、先进制造、现代服务、品牌消费等领域的优质成长公司，注重依靠持股时间价值分享经营成果，实现稳健的持续回报。

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	173,810,180.62	15.98%
清算备付金	4,421,867.73	0.41%
股票投资市值	623,346,250.92	57.30%
债券投资市值	222,243,643.93	20.43%
权证投资市值	12,701,888.50	1.17%
其他资产	51,430,607.81	4.71%
资产合计	1,087,954,439.51	100.00%

（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	27,441,513.68	3.04%
B 采掘业	--	--
C 制造业	160,259,205.45	17.77%
C0 食品、饮料	78,972,997.45	8.76%
C1 纺织、服装、皮毛	--	--
C2 木材、家具	--	--
C3 造纸、印刷	--	--
C4 石油、化学、塑胶、塑料	48,460,000.00	5.37%
C5 电子	--	--
C6 金属、非金属	--	--
C7 机械、设备、仪表	17,996,481.20	2.00%
C8 医药、生物制品	14,829,726.80	1.64%
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	--	--
E 建筑业	--	--
F 交通运输、仓储业	--	--
G 信息技术业	--	--
H 批发和零售贸易	78,652,700.00	8.72%
I 金融、保险业	201,672,675.51	22.36%
J 房地产业	70,315,841.46	7.80%
K 社会服务业	42,039,100.00	4.66%
L 传播与文化产业	42,965,214.82	4.76%
M 综合类	--	--
合计	623,346,250.92	69.13%

（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）	占基金资产净值的比例
1	600030	中信证券	2,499,644.00	68,440,252.72	7.59%
2	600036	招商银行	3,300,000.00	53,988,000.00	5.99%
3	600309	烟台万华	2,000,000.00	48,460,000.00	5.37%
4	600037	歌华有线	1,728,287.00	42,965,214.82	4.76%
5	000069	华侨城A	1,910,000.00	42,039,100.00	4.66%
6	600016	民生银行	3,300,000.00	33,660,000.00	3.73%
7	600739	辽宁成大	1,700,000.00	30,311,000.00	3.36%
8	002024	苏宁电器	660,000.00	29,964,000.00	3.32%
9	600519	贵州茅台	340,000.00	29,862,200.00	3.31%
10	000402	金 融 街	1,700,000.00	28,645,000.00	3.18%

（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	185,840,831.00	20.61%
可转债	36,402,812.93	4.04%
合计	222,243,643.93	24.65%

（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（14）	136,680,000.00	15.16%
21国债（3）	49,160,831.00	5.45%
招商转债	36,402,812.93	4.04%
合计	222,243,643.93	24.65%

（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	631,309.96
应收证券清算款	48,672,403.76
应收利息	1,858,933.14
应收申购款	267,960.95
合计	51,430,607.81

4、本报告期内无处于转股期的可转换债券；

5、本报告期末本基金投资权证业务的情况

权证名称	期末数量(份)	成本总额(元)	类别（被动持有/主动投资）
五粮YGC1	294,613.00	4,385,660.86	主动投资
侨城HQC1	800,000.00	9,713,756.39	主动投资
侨城HQC1	2,046,341.00	--	被动持有

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	739,694,805.07
本期总申购份额	7,506,431.58
本期总赎回份额	254,522,601.79
期末基金份额	492,678,634.86

第七节 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1月22日

银华优势企业证券投资基金 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。

基金托管人中国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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期间为2006年10月1日至2006年12月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：银华优势企业

2、基金运作方式：契约型开放式

3、基金合同生效日：2002年11月13日

4、报告期末基金份额总额：4,005,952,564.06份

5、投资目标：本基金为平衡型基金，主要通过投资于中国加入WTO后具有竞争优势的上市公司所发行的股票与国内依法公开发行上市的债券，在控制风险、确保基金资产良好流动性的前提下，以获取资本增值收益和现金红利分配的方式来谋求基金资产的中长期稳定增值。

6、投资策略：坚持平衡原则：平衡收益与风险；平衡长期收益与短期收益；平衡股票与债券的投资；平衡成长型与价值型股票的投资。

股票投资比例浮动范围：20–70%；债券投资比例浮动范围：20–70%；现金留存比例浮动范围：5–15% 。

基于大盘走势关系基金投资全局，本基金充分重视对各市场趋势尤其是对股市大盘趋势的研判，并因此将控制基金仓位放在资产配置和投资组合中的优先位置。

资产配置采取自上而下的操作流程，而股票选择采取自下而上的操作流程。

投资范围：本基金投资的标的物为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的股票、债券以及法律法规允许基金投资的其他金融工具。其中，投资的重点是中国入世后以及在全球经济一体化过程中具有相对竞争优势即总成本领先优势和标新立异优势的上市公司所发行的股票，这部分投资的比例不低于本基金股票资产的80%。

7、业绩比较基准：中信标普300指数×70%＋中信全债指数×20%＋同业活期存款利率×10%

8、风险收益特征：无

9、基金管理人：银华基金管理有限公司

10、基金托管人：中国银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

基金本期净收益	191,613,488.91元
基金份额本期净收益	0.1517元
期末基金资产净值	4,484,653,373.40元
期末基金份额净值	1.1195元

所述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。

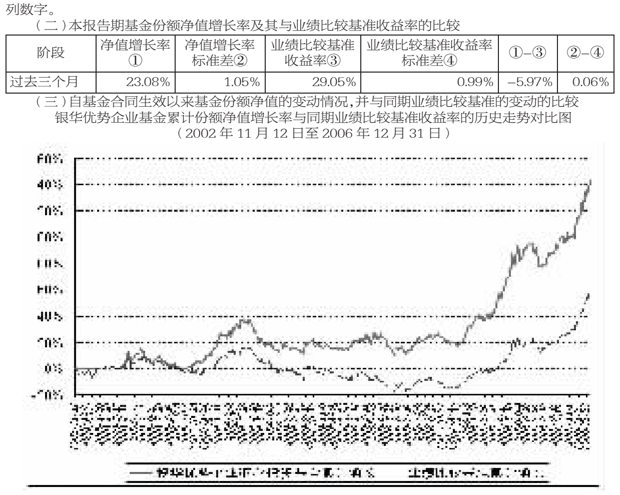
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	23.08%	1.05%	29.05%	0.99%	–5.97%	0.06%

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

银华优势企业基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2002年11月12日至2006年12月31日）



注：1、根据《银华优势企业证券投资基金基金合同》的规定，本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期，截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同第十八条：基金的投资（二）投资对象及投资范围、（四）投资组合中规定的各项比例，本基金股票投资比例浮动范围：20–70%；债券投资比例浮动范围：20–70%；现金留存比例浮动范围：5–15%；

2、根据2004年7月1日起施行的《证券投资基金信息披露管理办法》及编报规则第2号＜基金净值表现的编制及披露＞的规定：本基金的业绩比较基准由“国泰君安指数”变更为中信标普300指数×70%＋中信全债指数×20%＋同业活期存款利率×10%，该变更已于2004年12月28日公告。

3、因工作需要，经银华基金管理有限公司董事会批准，增加陈勤先生为“银华优势企业证券投资基金”基金经理，该事项已于2006年10月21日公开披露。

四、管理人报告

1、基金经理小组成员简介

蒋伯龙先生，33岁，经济学硕士。曾就职于北大方正集团公司、富国基金管理有限公司、招商证券股份有限公司。2003年1月加入银华基金管理有限公司，历任行业研究员、投资管理部估值经理。现兼任“银华核心价值优选股票型证券投资基金”、“银华优质增长股票型证券投资基金” 基金经理。

陈勤先生：38岁，工商管理硕士（MBA）、经济学硕士、特许金融分析师（CFA）。曾就职于锦宏投资集团公司，任中国北方区项目投资代表；加拿大科利士传媒集团总公司金融策划及财务分析部，任企业策划与金融财务分析经理；瑞士信贷第一波士顿投资银行证券研究部，任职证券分析师；华夏基金管理有限公司基金管理部，任基金经理助理。2006年5月加入银华基金管理有限公司，任职于投资管理部。

2、报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华优势企业证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定，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，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。2006年12月由于进行大比例分红和持续营销，本基金经历了大规模的净申购，为更好地保障基金持有人的利益，而出现了证券投资比例在12月一定期间内未达到“投资于股票、债券的总金额占基金资产总值的比例连续10个交易日不低于80%”的规定。本基金托管人及时进行了风险提示，本基金管理人高度重视，投资小组合理安排了各种资产比例，进一步调整投资组合，已在2006年12月21日将该比例调整完毕。除上述情况外，在本报告期内，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

本季度市场主要指数在大盘蓝筹股的带领下，创出了2006年度的新高，并且相比3季度升幅超过50%。市场资金充裕，总体估值水平合理，人民币不断升值的趋势和预期，以及对宏观经济和企业盈利状况的乐观估计是推动市场不断走高的主要因素。市场领涨的行业板块包括金融服务，房地产，采掘业，金属和非金属，食品饮料，信息技术等，其中部分是在3季度表现落后的板块（如食品饮料，采掘业等）；表现不佳的行业包括电子，纺织，石化，医药等。本组合在报告期内的最后一个月进行了大比例分红和持续营销，规模有了较大的扩大。在营销期间，采取了匀速建仓的策略，在本报告期结束时股票仓位基本达到了合同规定的上限附近。在报告期内，管理人仍然注重行业配置和个股的挖掘。在行业配置上，加大了在金融服务，房地产，金属非金属，石化，信息技术等行业的比重，减少了对食品饮料，制造业，机械设备等行业的配置。在个股的选择上，继续围绕大盘蓝筹，行业龙头股和行业高景气度的个股做重点配置，以及受益于人民币升值，“十一五“重点建设，奥运会等主题的个股。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.1195元，本报告期份额净值增长率为23.08%，同期业绩比较基准增长率为29.05%。

（3）市场展望和投资策略

我们对2007年中国股市的看法是乐观的，但2006年的大幅度上涨的行情可能不会重演，而更可能的是相对温和牛市的行情。预期市场整体平均收益率水平在25%–30%之间。市场指数可能在2007年再创新高，但个股分化加剧。成长类股票仍将是引领市场的主流，但大盘蓝筹和价值股行情仍会在一定时段出现（上半年的可能性大些）。尽管明年可能有更多重量级H股“海归”A股市场，以及众多中小板股票发行，但总体上市场可以承受资金面上的压力。我们判断市场行情在一季度的大部分时间里呈现震荡向上的格局，二季度将可能有所调整，而三季度及以后将会是个温和向上的趋势，2007年度的高点更可能在四季度产生。

在当前的市场环境中，除非发生重大结构调整或分红等因素，优势基金将保持股票资产在合同规定的上限附近操作。在未来的操作中仍不会将仓位比例作为主要选时的手段。在类别配置上，优势基金基本上采取以优质成长类大中市值股票为核心持有，并根据市场情况在成长类和价值类之间适度配置。我们看好的行业包括：消费和服务升级概念，人民币升值受益的行业和个股，从十一五重点建设和发展中受益的行业，科技进步和自主创新，公司治理结构的改善或资产重组，稀缺资源，弱势行业中的强势企业等方面的投资机会。在对个股的选择上将以投资成长类股票为主，兼顾价值型投资，并采用定性定量结合的分析方法。对于投资成长型公司，本基金主要关注（1）经济发展使得消费者生活质量标准不断提升，从而带动对产品和服务需求的升级。因此，受益于人均收入的增长相关的上市公司，具备未来长期持续增长的潜力和业绩不断提高的基础，是本基金关注的重点之一。我们判断2007年将是个消费的“大年”，得益于经济的快速增长和2006年明显的财富效应支撑了消费者的信心；（2）经济发展存在着结构性的不平衡，某些行业和企业的产品或服务尽管有大量的潜在需求，但是未来较长时间内，其总量供给存在瓶颈，或者生产能力增长速度落后于潜在需求增长速度，持续短缺就给先人一步已具备生产能力的公司提供了未来业绩增长的重要基础。本基金对这类上市公司也将予以关注；（3）具有竞争对手在一定时间内难以复制的竞争优势的公司。上市公司只有具备难于复制的领先的竞争优势，才能把盈利增长的前景不断转化为真实的盈利。因此，本基金将在盈利前景分析的基础上结合竞争优势分析，从而提前优选出能够在长期竞争中胜出的公司；（4） 在国家优先发展的行业政策和扶持力度中受益的行业和个股。提前投资于这些受到国家优先扶持发展行业中的上市公司也是本基金投资策略之一；（5）经济周期和景气度的变动决定了很多商品价格的走势，从而相应影响着周期类公司的经营业绩。 精选受益于经济周期和景气度变化的个股成为本基金投资策略的另一种选择。

在重点关注成长型公司投资机会的同时，也积极从价值投资的角度寻找被市场低估的投资标的。另外，对于由于公司治理结构和资产质量得到改善从而带来股东价值提升的个股予以关注。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	项目市值（元）	占基金资产总值比例
股 票	3,047,482,763.36	67.01%
债 券	1,095,355,858.78	24.09%
银行存款及清算备付金合计	284,402,446.36	6.25%
应收证券清算款	--	--
权证	7,025,000.00	0.15%
其他资产	113,487,107.70	2.50%
资产总值	4,547,753,176.20	100.00%

（二）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	164,154,238.25	3.66%
C 制造业	1,320,883,417.94	29.45%
C0 食品、饮料	249,507,273.56	5.56%
C1 纺织、服装、皮毛	22,503,151.46	0.50%
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	200,163,310.65	4.46%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	452,248,206.06	10.08%
C7 机械、设备、仪表	265,610,579.61	5.92%
C8 医药、生物制品	130,850,896.60	2.92%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	49,991,811.85	1.11%
E 建筑业	92,147,476.64	2.05%
F 交通运输、仓储业	74,920,192.20	1.67%
G 信息技术业	194,502,753.74	4.34%
H 批发和零售贸易	234,468,156.04	5.23%
I 金融、保险业	568,313,654.24	12.67%
J 房地产业	268,961,788.18	6.00%
K 社会服务业	0.00	0.00%
L 传播与文化产业	79,139,274.28	1.76%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	3,047,482,763.36	67.95%

（三）报告期末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	数 量（股）	市 值（元）	市值占基金资产净值比例
1	600016	民生银行	16,149,936	164,729,347.20	3.67%
2	600030	中信证券	5,410,451	148,138,148.38	3.30%
3	000858	五 粮 液	5,597,600	127,905,160.00	2.85%
4	600036	招商银行	6,333,000	103,607,880.00	2.31%
5	601398	工商银行	15,249,835	94,548,977.00	2.11%
6	600123	兰花科创	4,399,851	87,249,045.33	1.95%
7	600037	歌华有线	3,183,398	79,139,274.28	1.76%
8	000825	太钢不锈	5,468,150	71,414,039.00	1.59%
9	600005	武钢股份	11,027,288	70,133,551.68	1.56%
10	000063	中兴通讯	1,783,695	69,742,474.50	1.56%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券类别	市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	国家债券	849,425,424.10	18.94%
2	金融债券	199,882,200.00	4.46%
	其中：政策性金融债	199,882,200.00	4.46%
3	可转换债券	46,048,234.68	1.03%
合计		1,095,355,858.78	24.42%

（五）报告期末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	债券名称	市 值（元）	市值占基金资产净值比例
1	02国债⒁	414,612,750.00	9.25%
2	20国债⑽	292,274,034.10	6.52%
3	06进出05	199,882,200.00	4.46%
4	21国债(3)	142,538,640.00	3.18%
5	晨鸣转债	34,812,339.68	0.78%

（六）投资组合报告附注

1、本基金投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未到受到公开谴责、处罚。

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

单位：元

项目	金额
交易保证金	1,138,549.18
应收利息	8,186,690.08
应收申购款	104,161,868.44
合 计	113,487,107.70

4、报告期末处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市 值（元）	市值占基金资产净值比例
125488	晨鸣转债	34,812,339.68	0.78%
100117	西钢转债	11,235,895.00	0.25%

5、本报告期内本基金未主动投资权证。

报告期末因股权分置被动持有权证明细如下：

序号	权证名称	代码	数量(份)	获得方式
1	侨城HQC1	031001	500,000	被动持有

报告期内因股权分置被动持有权证明细如下：

序号	权证名称	代码	数量(份)	获得方式
1	伊利CWB1	580009	89,987	被动持有
2	侨城HQC1	031001	863,861	被动持有

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

六、基金管理人持有基金份额情况

截止到2006年12月31日，本基金管理人未持有本基金份额。

七、开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额	702,176,616.38
本报告期间总申购份额	3,630,309,904.25
本报告期间总赎回份额	326,533,956.57
本报告期末基金份额	4,005,952,564.06

八、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、中国证监会批准银华优势企业证券投资基金设立的文件

2、《银华优势企业证券投资基金基金合同》

3、《银华优势企业证券投资基金招募说明书》

4、《银华优势企业证券投资基金托管协议》

5、《银华优势企业证券投资基金业务规则》

6、银华基金管理有限公司批准成立批件、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

（二）存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

（三）查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

银华基金管理有限公司

2007年1月22日