融通行业景气证券投资基金 2006年年度报告摘要

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。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 3 月 12 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

本年度财务报告已经普华永道中天会计师事务所有限公司审计。

本年度报告摘要摘自年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告正文。

二、基金简介

（一）基金基本情况

基金简称：融通行业景气基金

交易代码：161606

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 4 月 29 日

期末基金份额总额：325，627，138.17 份

基金合同存续期：不定期

（二）基金投资目标、投资策略、业绩比较基准、风险收益特征

投资目标：通过把握行业发展趋势、行业景气程度以及市场运行趋势为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，强调以行业为导向进行个股选择，投资于具有良好成长性的行业及其上市公司股票，把握由市场需求、技术进步、国家政策、行业整合等因素带来的行业性投资机会。公司基本面是行业投资价值的直接反映，将结合行业景气情况选择该行业内最具代表性的上市公司作为投资对象。

业绩比较基准：70%×上证综合指数＋30%×银行间债券综合指数。

风险收益特征：在锁定可承受风险的基础上，追求较高收益。

（三）基金管理人概况

名称：融通基金管理有限公司

信息披露负责人：吴治平

电话：（0755）26948666

传真：（0755）26935005

电子邮箱：wuyp@mail.rtfund.com

（四）基金托管人概况

名称：交通银行股份有限公司（以下简称“交通银行”）

信息披露负责人：张咏东

电话：（021）68888917

传真：（021）58408836

电子邮箱：zhangyd@bankcomm.com

（五）信息披露

信息披露报纸名称：《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

基金管理人互联网网址：http://www.rtfund.com

报告置备地点：深圳市南山区华侨城汉唐大厦 13、14 层融通基金管理有限公司

上海市银城中路 188 号 15 楼交通银行股份有限公司资产托管部

三、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

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和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（金额单位：人民币元）

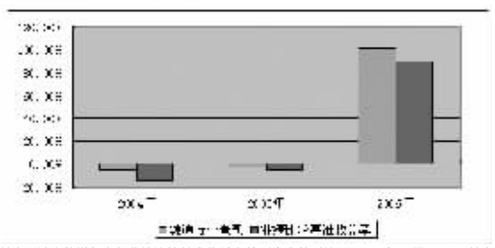
财务指标	2006年度	2005年度	2004年 4 月 29 日（基金合同生效日）至 2004 年 12 月 31 日
基金本期净收益	439，903，567.12	−167，019，438.56	−54，766，368.71
加权平均基金份额本期净收益	0.8052	−0.1062	−0.0239
期末可供分配基金份额收益	0.6688	−0.1247	−0.0421
期末基金资产净值	585，418，782.61	1，164，247，377.76	1，800，585，249.67
期末基金份额净值	1.798	0.936	0.958
本期基金份额净值增长率	101.34%	−2.30%	−4.20%

（二）基金净值表现

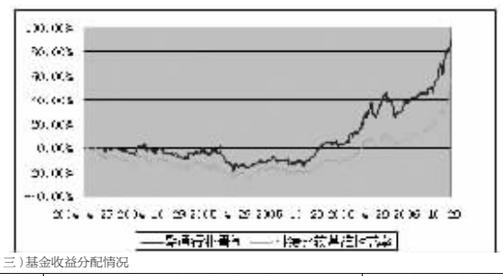
1、基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表：

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
过去 3 个月	31.63%	1.30%	40.59%	1.10%	−8.96%	0.20%
过去 6 个月	33.98%	1.34%	45.66%	1.00%	−11.68%	0.34%
过去 1 年	101.34%	1.31%	89.46%	0.99%	11.88%	0.32%
自基金合同生效日至今	88.45%	1.06%	57.11%	0.98%	31.34%	0.08%

2、基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率对比图[2004 年度数据统计期间：2004 年 4 月 29 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日]



3、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(2004 年 4 月 29 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日)



（三）基金收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数（元）	收益分配总金额（元）
2006年度	0.600	29，274，211.61
2005年度	−−	−−
2004年度	−−	−−
合计	0.600	29，274，211.61

四、管理人报告

（一）基金管理人及基金经理简介

1、基金管理人及管理基金的情况

融通基金管理有限公司是经中国证监会证监基字[2001]8 号文批准，于 2001 年 5 月 22 日成立。公司股东为：河北证券有限责任公司、陕西省国际信托投资股份有限公司、联合证券有限责任公司和华林证券有限责任公司。

截止到报告披露日，公司管理的基金共有八只，两只为封闭式基金：基金通乾和基金通宝，六只为开放式基金：融通新蓝筹基金、融通通利系列基金、融通行业景气基金、融通巨潮 100 指数基金、融通易支付货币市场基金和融通动力先锋基金，其中融通通利系列基金由融通债券基金、融通深证 100 指数基金和融通蓝筹成长基金三只子基金构成。

2、基金经理简介

冯宇辉先生，1969 年出生，硕士学历。曾任洛阳耐火材料厂科研所助理工程师；中华财务会计咨询公司评估师；君安证券有限公司投资银行部助理业务董事、资产管理部基金经理；华安证券有限公司资产管理部副经理、经理；华富基金管理有限公司副总经理；现同时担任融通基金管理有限公司首席分析师。

（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、《融通行业景气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）基金经理报告

1、2006 年市场回顾

2006 年 A 股市场在盈利增长与流动性推动下走出牛市行情，沪深 300 指数全年上涨 121%，在全球资本市场中名列前茅。从年初开始，全球资金对中国资产的追逐不断推高香港 H 股，其估值水平持续提升，从而改变 A 股估值重心，形成推动 A 股市场上行的主要依据；在赚钱效应的作用下，高速增长的货币供应量表征的充裕的潜在资金供给大量转化为现实的资金供给，从而形成赚钱——资金涌入——再赚钱的良性循环；在稳定健康的宏观经济支持下，在产业结构升级的作用下，上市公司盈利水平在 1 季度见底之后，中期和 3 季度盈利水平持续提高，极大地改善了市场对上市公司盈利增长的预期，为牛市的形成奠定了坚实的基础。与此同时，股权分置改革不但消除了系统性高估，而且大大提高了股票估值标准与企业盈利的相关性，2006 年成为 A 股市场估值体系重构的起点。海外市场主要是 H 股市场在流动性和估值方面开始对 A 股市场产生了重大影响，在中国经济日益融入世界经济体系的过程中，中国资本市场的国际化有了突破性的进展。

2、基金操作总结

本基金全年表现比较平稳。从具体运作来看，在部分周期性行业上获得较好收益，但是对于具有持续成长性的战略性资产如金融地产等坚持程度不够，在获得较高阶段性收益的同时，未能充分分享这些资产全年的收益。我们将在今后的投资过程中吸取教训，争取为投资者带来更好的回报。

3、2007 年投资策略

如果说 2006 年上市公司盈利增长和海外市场的估值输入是启动市场的主因，那么主导 2007 年 A 股市场的将是流动性，而盈利增长将更多地起到支持作用。这会导致市场在上涨过程中出现较大幅度的波动，2006 年持续单边上涨状况将难以重复。我们坚定看好 2007 年 A 股市场，认为 A 股市场将处于理性繁荣的状态，在市场整体有一定涨幅的情况下，依据盈利增长的持续性出现鲜明的结构性上涨行情。

我们认为，“中国故事”将成为中国 A 股市场今后 3-5 年的基本主题，这是这一轮牛市行情最具号召力的口号，是足以媲美“新经济”的具有持续性的投资主题，同样具有“改变人类生活方式”的效果，同样处于有利的宏观经济和流动性环境之中，同样具有历史范例，同样存在新旧对比和成长性溢价。国际资金对新兴市场的投资将沿着“BRIC”到“Chindia”，再到“中国故事”的路径发展。2007 年将是中国故事在 A 股市场充分展示的一年，中国宏观经济整体比较平稳，周期性波动较小，更加能够凸显“中国故事”所指引的结构性增长。在“中国故事”的指引下，受益于中国经济结构性趋势的公司将获得具有持续性的盈利增长，可以被赋予更高的溢价，从而成为市场的主流，将一再带动市场实现估值突破，推动市场持续上涨。

根据“中国故事”的指引，银行、证券、地产、食品饮料、机械、零售、旅游酒店等相关行业的龙头企业具备战略性的投资机会；3G、奥运等一系列重大事件将带来主题性的投资机会；在经济短周期的景气复苏中受益的钢铁、汽车、航空等周期性行业存在盈利大幅改善的空间，产生阶段性的投资机会。同时，关注新材料、生物制药等先进制造业和农林牧渔行业中的个股投资机会。在相关行业中，要注意证券市场转为开放，与实体经济的互动性增强后，龙头企业获得加速发展带来的投资机会。

五、托管人报告

2006 年，交通银行在融通行业景气证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、基金托管协议，依法安全保管了基金的资产，勤勉尽责地履行了基金托管人的义务，不存在损害基金持有人利益的行为。

2006 年，按照《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、基金托管协议，本托管人对基金管理人——融通基金管理有限公司在融通行业景气证券投资基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值、基金份额净值和费用计算上进行了认真复核，未发现基金管理人有损害基金持有人的利益行为。托管人根据证监会的有关规定，对基金存在持有个别股票市值占基金资产净值超过 10%的情况，对基金管理人进行了提示，基金管理人根据规定进行了调整。

2006 年，由融通行业景气证券投资基金管理人—— 融通基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关融通行业景气证券投资基金的年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

六、审计报告

本基金 2006 年度财务会计报告经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，注册会计师签字出具了普华永道中天审字(2007)第 20179 号标准无保留意见的审计报告。

七、财务会计报告

（一）基金会计报表

融通行业景气证券投资基金
资产负债表
二〇〇六年十二月三十一日

单位：人民币元

	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	55，917，554.87	31，212，777.70
清算备付金	26，769，439.29	69，050，843.64
交易保证金	1，109，609.61	1，381，465.52
应收证券清算款	−−	19，061，176.17
应收股利	−−	−−
应收利息	26，158.76	38，762.39
应收申购款	−−	49，952.00
其他应收款	−−	−−
股票投资市值	508，052，226.21	1，063，389，976.92
其中：股票投资成本	398，576，777.95	985，232，955.09
债券投资市值	−−	−−
其中：债券投资成本	−−	−−
权证投资	−−	−−
其中：权证投资成本	−−	−−
买入返售证券	−−	−−
待摊费用	−−	−−
其他资产	−−	−−
资产总计	591，874，988.74	1，184，184，954.34
负债：		
应付证券清算款	−−	10，451，542.61
应付赎回款	2，897，108.46	5，778，524.78
应付赎回费	3，527.43	6，520.32
应付管理人报酬	694，288.95	1，455，282.55
应付托管费	115，714.82	242，547.10
应付佣金	1，355，098.48	596，765.62
应付利息	−−	−−
应付收益	−−	−−
其他应付款	1，052，467.99	1，306，393.60
卖出回购证券款	−−	−−
预提费用	338，000.00	100，000.00
其他负债	−−	−−
负债合计	6，456，206.13	19，937，576.58
持有人权益：	−−	−−
实收基金	325，627，138.17	1，244，282，558.07
未实现利得	41，996，812.09	75，084，907.28
未分配收益	217，794，832.35	−155，120，087.59
持有人权益合计	585，418，782.61	1，164，247，377.76
负债及持有人权益总计	591，874，988.74	1，184，184，954.34
基金份额净值	1.798	0.936

融通行业景气证券投资基金
经营业绩表
二〇〇六年度

单位：人民币元

	2006年度	2005年度
一、收入	451，921，637.25	−141，390，802.85
1、股票差价收入	441，493，436.89	−187，663，492.40
2、债券差价收入	−775，270.09	17，530，453.16
3、权证差价收入	2，172，291.54	1，566，235.24
4、债券利息收入	1，041，964.65	10，612，562.72
4、存款利息收入	815，876.82	1，959，842.22
5、股利收入	6，620，357.84	14，299，729.44
6、买入返售证券收入	−−	−−
7、其他收入	552，979.60	303，866.77
二、费用：	12，018，070.13	25，628，635.71
1、基金管理人报酬	9，992，076.55	21，640，478.67
2、基金托管费	1，665，346.08	3，606，746.46
3、卖出回购证券支出	−−	37，795.00
4、利息支出	−−	−−
5、其他费用	360，647.50	343，615.58
其中：信息披露费	266，000.00	220，000.00
审计费用	72，000.00	100，000.00
其他	22，647.50	19，337.58
三、基金净收益	439，903，567.12	−167，019，438.56
加：未实现利得	31，318，426.43	108，654，486.72
四、基金经营业绩	471，221，993.55	−58，364，951.84

融通行业景气证券投资基金
收益分配表
二〇〇六年度

单位：人民币元

	2006年度	2005年度
本期基金净收益	439，903，567.12	−167，019，438.56
加：期初基金净收益	−155，120，087.59	−43，839，384.10
加：本期损益平准金	−37，714，435.57	55，738，735.07
可供分配基金净收益	247，069，043.96	−155，120，087.59
减：本期已分配基金净收益	29，274，211.61	−−
期末基金净收益	217，794，832.35	−155，120，087.59

融通行业景气证券投资基金
净值变动表
二〇〇六年度

单位：人民币元

	2006年度	2005年度
一、期初基金净值	1，164，247，377.76	1，800，585，249.67
二、本期经营活动：	−−	−−
基金净收益	439，903，567.12	−167，019，438.56
未实现利得	31，318，426.43	108，654，486.72
经营活动产生的基金净值变动数	471，221，993.55	−58，364，951.84
三、本期基金份额交易：		
基金申购款	251，236，972.99	11，849，118.04
基金赎回款	−1，272，013，350.08	−589，822，038.11
基金份额交易产生的基金净值变动数	−1，020，776，377.09	−577，972，920.07
四、本期向持有人分配收益：	−−	−−
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	−29，274，211.61	−−
五、期末基金净值	585，418，782.61	1，164，247，377.76

（二）会计报表附注

(除特别标明外，金额单位为人民币元)

附注 1. 本报告期内本基金所采用的会计政策、会计估计均与上年度报告相一致。

附注 2. 本报告期无重大会计差错的内容与更正金额。

附注 3. 关联方关系及关联方交易

（1）关联方关系

企业名称	与本基金的关系
融通基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司（交通银行）	基金托管人、基金代销机构
河北证券有限责任公司（河北证券）	基金管理人股东
陕西省国际信托投资股份有限公司（陕国投）	基金管理人股东
联合证券有限责任公司（联合证券）	基金管理人股东、基金代销机构
华林证券有限责任公司（华林证券）	基金管理人股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立

（2）通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

A、股票买卖

关联方名称	2006年度		2005年度	
	本期成交金额	占本期该类交易成交总金额比例	本期成交金额	占本期该类交易成交总金额比例
联合证券	768，492，000.19	12.15%	743，860，250.28	12.53%
华林证券	292，923，489.16	4.63%	352，431，639.11	5.93%
合计	1，061，415，489.35	16.78%	1，096，291，889.39	18.46%

B、债券买卖

关联方名称	2006年度		2005年度	
	本期成交金额	占本期该类交易成交总金额比例	本期成交金额	占本期该类交易成交总金额比例
联合证券	191，985，735.00	20.85%	362，961，041.70	32.30%
华林证券	−−	−−	−−	−−
合计	191，985，735.00	20.85%	362，961，041.70	32.30%

C、债券回购

关联方名称	2006年度		2005年度	
	本期成交金额	占本期该类交易成交总金额比例	本期成交金额	占本期该类交易成交总金额比例
联合证券	−−	−−	140，000，000.00	68.86%
华林证券	−−	−−	−−	−−
合计	−−	−−	140，000，000.00	68.86%

D、权证交易

关联方名称	2006年度		2005年度	
	金额	占本期佣金总金额比例	金额	占本期佣金总金额比例
联合证券	−−	−−	−−	−−
华林证券	−−	−−	−−	−−
合计	−−	−−	−−	−−

E、佣金

关联方名称	2006年度		2005年度	
	金额	占本期佣金总金额比例	金额	占本期佣金总金额比例
联合证券	628，213.18	12.35%	604，888.15	12.67%
华林证券	229，216.21	4.50%	275，784.26	5.78%
合计	857，429.39	16.85%	880，672.41	18.45%

上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取，并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

（3）关联方报酬

A、基金管理人报酬

支付基金管理人融通基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金管理人报酬＝前一日基金资产净值×1.5%／当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬 9，992，076.55 元（2005 年度：21，640，478.67 元）。

B、基金托管人报酬

支付基金托管人交通银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金托管费＝前一日基金资产净值×0.25%／当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费 1，665，346.08 元(2005 年度：3，606，746.46 元)。

（4）由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人交通银行股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2006 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 55，917，554.87 元 (2005 年 12 月 31 日：31，212，777.70 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 359，976.96 元(2005 年度：1，256，552.30 元)。

（5）与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在本会计期间与基金托管人交通银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2006年度	2005年度
买入债券(央行票据)结算金额	−−	−−

（6）基金各关联方投资本基金的情况

A、基金管理人期末持有本基金的情况

2005 年度及 2006 年度本基金管理人未持有本基金份额。

B、基金管理人主要股东及其控制的机构在期末持有本基金的情况

2005 年度及 2006 年度本基金管理人的主要股东及其控制的机构未持有本基金份额。

附注 4. 流通转让受到限制的基金资产

1.本基金截至 2006 年 12 月 31 日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票，这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	年末成本总额	年末估值总额
600258	S首旅	06/12/21	19.34	07/01/18	18.80	232，684	3，585，656.70	4，500，108.56
合 计							3，585，656.70	4，500，108.56

2.因网下申购未流通新股而流通受限的股票

股票代码	股票名称	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额	估值方法	成功申购日	上市流通日
601628	中国人寿	55，125	1，040，760.00	1，040，760.00	按成本估值	2006−12−28	自 2007−1−9 起三个月
601988	中国银行	165，049	508，350.92	896，216.07	按市价估值	2006−06−06	2007−01−05
合计			1，549，110.92	1，936，976.07			

八、投资组合报告

（一）本报告期末基金资产组合情况

项 目	金 额（元）	占基金资产总值比例
银行存款及清算备付金	82，686，994.16	13.97%
股票投资市值	508，052，226.21	85.84%
债券投资市值	−−	−−
权证投资市值	−−	−−
其他资产	1，135，768.37	0.19%
资产合计	591，874，988.74	100.00%

（二）本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	−−	−−
B 采掘业	26，563，000.00	4.54%
C 制造业	160，766，686.21	27.46%
C0 食品、饮料	52，628，100.00	8.99%
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	7，269，000.00	1.24%
C5 电子	48，239，571.96	8.24%
C6 金属、非金属	10，888，644.36	1.86%
C7 机械、设备、仪表	38，105，879.89	6.51%
C8 医药、生物制品	3，635，490.00	0.62%
C99 其他制造业	−−	−−
D 电力、煤气及水的生产和供应业	27，494，807.25	4.70%
E 建筑业	4，022，529.00	0.69%
F 交通运输、仓储业	50，146，643.36	8.57%
G 信息技术业	36，251，422.70	6.19%
H 批发和零售贸易	25，358，814.90	4.33%
I 金融、保险业	105，537，687.81	18.03%
J 房地产业	45，010，916.25	7.69%
K 社会服务业	22，012，108.56	3.76%
L 传播与文化产业	4，887，610.17	0.83%
M 综合类	−−	−−
合计	508，052，226.21	86.78%

（三）本报告期末前十名股票投资明细

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	600030	中信证券	1，080，000	29，570，400.00	5.05%
2	600519	贵州茅台	270，000	23，714，100.00	4.05%
3	601398	工商银行	3，000，000	18，600，000.00	3.18%
4	002045	广州国光	1，201，377	16，579，002.60	2.83%
5	600036	招商银行	1，000，000	16，360，000.00	2.79%
6	000063	中兴通讯	399，042	15，602，542.20	2.67%
7	601111	中国国航	3，000，000	15，450，000.00	2.64%
8	000568	泸州老窖	600，000	15，204，000.00	2.60%
9	000002	万 科 A	979，830	15，128，575.20	2.58%
10	600900	长江电力	1，500，000	14，655，000.00	2.50%

投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于基金管理人网站的年度报告正文。

（四）本报告期股票投资组合的重大变动

1、本期累计买入价值超出期初基金资产净值 2%或前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占期初基金资产净值比例
1	600900	长江电力	101，546，538.75	8.72%
2	600050	中国联通	94，702，602.18	8.13%
3	600036	招商银行	72，116，934.77	6.19%
4	000002	万 科 A	71，093，425.91	6.11%
5	600009	上海机场	68，659，171.74	5.90%
6	000063	中兴通讯	65，306，184.77	5.61%
7	000001	S深发展 A	62，805，226.56	5.39%
8	600030	中信证券	52，679，937.72	4.52%
9	600029	S南航	45，973，620.02	3.95%
10	600019	宝钢股份	44，656，770.38	3.84%
11	600016	民生银行	42，182，978.62	3.62%
12	601988	中国银行	39，297，069.42	3.38%
13	600519	贵州茅台	38，286，848.59	3.29%
14	601398	工商银行	37，080，022.20	3.18%
15	000039	中集集团	36，956，588.70	3.17%
16	600026	中海发展	36，541，872.22	3.14%
17	600104	上海汽车	36，391，061.03	3.13%
18	000625	长安汽车	36，292，923.44	3.12%
19	601111	中国国航	33，492，713.05	2.88%
20	000402	金 融 街	33，389，223.19	2.87%
21	000562	宏源证券	30，479，190.24	2.62%
22	600028	中国石化	30，332，099.18	2.61%
23	000550	江铃汽车	28，497，751.62	2.45%
24	600584	长电科技	28，280，843.33	2.43%
25	000651	格力电器	26，557，638.90	2.28%
26	000858	五 粮 液	26，488，161.90	2.28%
27	600015	华夏银行	25，804，632.96	2.22%
28	600330	天通股份	25，587，491.69	2.20%
29	000973	佛塑股份	25，456，949.61	2.19%
30	000024	招商地产	25，256，008.51	2.17%
31	600269	赣粤高速	24，936，401.67	2.14%
32	600183	生益科技	24，435，081.32	2.10%
33	600469	风神股份	24，422，260.93	2.10%
34	600642	申能股份	24，218，998.23	2.08%
35	600011	华能国际	24，069，722.77	2.07%
36	000069	华侨城 A	23，873，526.49	2.05%
37	600309	烟台万华	23，551，132.02	2.02%

2、本期累计卖出价值超出期初基金资产净值 2%或前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	累积卖出金额（元）	占期初基金资产净值比例
1	000927	一汽夏利	161，230，192.30	13.85%
2	000786	北新建材	125，364，613.81	10.77%
3	000100	TCL 集团	115，341，563.31	9.91%
4	000401	冀东水泥	114，369，422.99	9.82%
5	600050	中国联通	91，182，153.56	7.83%
6	000063	中兴通讯	91，178，753.59	7.83%
7	600900	长江电力	89，841，740.63	7.72%
8	600482	风帆股份	75，433，229.14	6.48%
9	600036	招商银行	68，916，509.77	5.92%
10	600685	广船国际	64，588，925.68	5.55%
11	600030	中信证券	63，827，567.96	5.48%
12	600028	中国石化	61，544，324.53	5.29%
13	000002	万 科 A	60，571，861.29	5.20%
14	600009	上海机场	58，091，285.66	4.99%
15	000550	江铃汽车	54，603，449.18	4.69%
16	600029	S南航	53，258，431.07	4.57%
17	000001	S深发展 A	52，406，864.95	4.50%
18	600585	海螺水泥	48，352，244.47	4.15%
19	600019	宝钢股份	47，862，159.04	4.11%
20	000651	格力电器	46，964，113.65	4.03%
21	000562	宏源证券	44，273，777.65	3.80%
22	600150	沪东重机	39，709，703.80	3.41%
23	000625	长安汽车	39，066，886.10	3.36%
24	600026	中海发展	38，501，411.48	3.31%
25	601988	中国银行	38，094，767.36	3.27%
26	000039	中集集团	37，112，496.01	3.19%
27	600016	民生银行	34，258，009.80	2.94%
28	600104	上海汽车	34，065，760.47	2.93%
29	600236	桂冠电力	31，939，463.56	2.74%
30	600078	澄星股份	31，604，043.80	2.71%
31	000839	中信国安	30，299，477.85	2.60%
32	600519	贵州茅台	29，799，524.20	2.56%
33	600330	天通股份	29，079，120.16	2.50%
34	000402	金 融 街	28，688，830.98	2.46%
35	600472	包头铝业	27，947，918.47	2.40%
36	600269	赣粤高速	27，258，086.25	2.34%
37	601398	工商银行	26，609，594.83	2.29%
38	600015	华夏银行	26，485，743.60	2.27%
39	600183	生益科技	26，020，513.71	2.23%
40	000089	深圳机场	25，870，955.68	2.22%
41	000973	佛塑股份	25，519，135.22	2.19%
42	000725	京东方 A	25，478，850.55	2.19%
43	600011	华能国际	24，752，050.22	2.13%
44	600469	风神股份	23，711，205.53	2.04%
45	600642	申能股份	23，374，730.38	2.01%
46	600870	厦华电子	23，333，715.13	2.00%

3、本报告期买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

项目	金额(元)
买入股票的成本总额	2，655，590，073.54
卖出股票的收入总额	3，676，103，547.48

（五）本报告期末债券投资组合

无

（六）本报告期末前五名债券投资明细

无

（七）投资组合报告附注

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：

项目	金 额（元）
深圳交易保证金	1，000，000.00
上海权证保证金	54，054.05
深圳权证保证金	55，555.56
应收证券交易清算款	−−
应收利息	26，158.76
应收申购款	−−
合计	1，135，768.37

4、报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券；

5、报告期内本基金投资权证业务的情况

A.获配权证部分

权证代码	权证名称	期间获配数量(份)	成本总额(元)	期间卖出数量(份)	卖出差价收入(元)
580997	招行 CMP1	621，340.00	−−	621，340.00	362，834.45
580994	水原 CTP1	150，000.00	−−	150，000.00	137，376.25
580990	茅台 JCP1	311，482.00	−−	311，482.00	806，987.31
580007	长电 CWB1	255，000.00	−−	255，000.00	865，093.53

本基金期末未持有获配权证。

B.主动投资部分

无

6、本报告期末本基金未投资资产支持证券。

九、基金份额持有人户数、持有人结构

项目	2006年 12 月 31 日
持有人户数（户）	4574
平均每户持有基金份额（份）	71190.89
机构投资者持有份额（份）	203068444.66
机构投资者占总份额比例	62.36%
个人投资者持有份额（份）	122558693.51
个人投资者占总份额比例	37.64%

十、开放式基金份额变动（单位：份）

基金合同生效日的基金份额总额	2，547，018，654.32
期初基金份额总额	1，244，282，558.07
加：本期基金总申购份额	208，422，158.12
减：本期基金总赎回份额	1，127，077，578.02
期末基金份额总额	325，627，138.17

十一、重大事件揭示

（一）本报告期内未召开基金份额持有人大会。

（二）本报告期内基金管理人未发生重大人事变动。

（三）基金托管人重大人事变动

2006 年 1 月 25 日，交通银行股份有限公司在《证券时报》、《金融时报》上刊登了《交通银行股份有限公司关于阮红基金托管行业高管任职资格的公告》。

（四）在本报告期内没有涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼。

（五）本报告期内基金的投资策略的变更

根据中国证监会《关于证券投资基金投资资产支持证券有关事项的通知》及基金合同的相关规定，本基金可投资于在全国银行间债券市场或证券交易所交易的资产支持证券，