

通乾证券投资基金 2007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。
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2008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预示其未来表现。投资者有作出投资决策前应先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：通乾基金
基金运作方式：契约型封闭式
基金合同生效日：2004年8月29日
期末基金份额总额：20.12亿份
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核心标准。重点对趋势的把握，顺势而为，灵活操作。
业绩比较基准：无

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)

项目	2007年10月1日至2007年12月31日
1.本期利润	-48,793,562.57
2.本期利润扣除公允价值变动损益后的净额	506,914,417.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0244
4.期末基金资产净值	6,506,957,034.72
5.期末基金份额净值	3.2520

注：2007年7月1日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣除公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第2项/（第1项+第3项）。

第四节 基金管理人报告

（一）基金经理简介

郝雁伦先生，1972年生，博士学历，曾就职于鹏华基金管理有限公司，2000年10月加入融通基金管理有限公司，历任基金管理部总监、通乾基金基金经理、研究策划部总监等职务，现同时担任基金管理部副总监。

（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

市场在经过过去四个季度的表现，正如我们在上次季报中的描述，我们当时在依然看好市场中长期走势的前提下，担心由于短期市场估值水平偏高给四季度市场构成压力，因此采取从当时的相对估值洼地和2008年业绩成长性两个方面寻找投资机会，增加了银行和食品饮料以及部分医药类公司，减持了房地产配置比例。应该说，对食品和医药的增持，以及对房地产的减持有一定的积极效果，但由于市场基于对2008年宏观调控的担心和大宗商品股票整体表现不佳的拖累，四季度银行类股票表现一般；同时基金持有的有色配置（主要是黄金和铜业）在四季度也表现较弱。

站在2008年开始讨论市场走势，我们认为几大因素决定一季度的市场走向：一是业绩增长和目前的估值；二是第一季度的物价走向和固定资产投资数据；三是与第二方面内容直接相关的宏观部门预期这些趋势所采取的相机抉择政策以及对经济与市场的影响；四是基于美国次贷问题和美元汇率波动带来的全球市场走势变化，政府节能减排和结构调整政策推行等多种因素综合作用下整个宏观经济在各产业链条上的分化表现，这决定很多行业的利润增长以及速度的变化，另外政府在医疗体制改革、军工体制改革、资源税费改革等方面的政策出台与推进也会对这些产业未来中长期发展产生重大影响。综合这些判断，我们认为2008年一季度面临诸多不确定性的一个关键点，很多宏观的问题我们都不敢乐观，在这样的判断下我们认为最可行的策略是相对的均衡、偏低的估值和确定性的增长，在行业选择上继续看好银行，从自上而下和自下而上结合角度看好装备制造、食品饮料和医药行业中的优势公司。在新的年度，我们将继续秉承持有人利益最大化的原则，以稳健、专业、精准、勤勉的精神努力为人奉回报。

第五节 投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
银行存款和清算备付金	170,199,565.31	2.49%
股票投资市值	5,090,596,113.12	74.67%
债券投资市值	1,469,521,319.00	21.56%
资产支持证券市值	30,032,281.31	0.44%
现金投资市值	6.00	0.00%
其他资产	33,676,570.00	0.49%
资产合计	6,833,025,888.34	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	63,772,915.56	0.98%
B 采掘业	287,283,000.00	4.42%
C 制造业	2,112,846,900.00	32.48%
CO 食品、饮料	443,384,152.00	6.81%
C1 纺织服装、皮毛	0.00	0.00%
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	272,832,087.56	4.19%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	278,960,912.80	4.29%
C7 机械、设备、仪表	797,172,696.38	12.25%
C8 医药、生物制品	304,946,568.53	4.69%
C9 其他制造业	15,549,572.16	0.24%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	136,569,982.25	2.10%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	265,618,673.28	3.93%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	197,196,944.60	3.03%
I 金融、保险业	1,715,759,235.00	26.37%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	330,569,472.10	5.08%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	5,090,596,113.12	78.28%

(三) 报告期末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
600038	招商银行	15,000,000	594,450,000.00	9.14%
000001	深发展 A	15,150,000	584,780,000.00	8.99%
600547	山东黄金	1,700,000	287,283,000.00	4.42%
000782	盐湖钾肥	3,503,237	272,832,087.56	4.19%
000869	张裕 A	2,724,000	233,176,120.00	3.58%
000099	华芳集团 A	4,461,446	223,685,112.25	3.44%
601111	中国国航	7,996,387	219,489,489.28	3.37%
600189	太原重工	6,000,000	216,300,000.00	3.33%
600519	贵州茅台	913,948	210,208,040.00	3.23%
000061	中国国贸	3,000,000	198,900,000.00	3.06%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

债券代码	债券名称	数量(元)	市值(元)	占基金资产净值比例
000000	招商国债	15,000,000	594,450,000.00	9.14%
000001	深发展 A	15,150,000	584,780,000.00	8.99%
600547	山东黄金	1,700,000	287,283,000.00	4.42%
000782	盐湖钾肥	3,503,237	272,832,087.56	4.19%
000869	张裕 A	2,724,000	233,176,120.00	3.58%
000099	华芳集团 A	4,461,446	223,685,112.25	3.44%
601111	中国国航	7,996,387	219,489,489.28	3.37%
600189	太原重工	6,000,000	216,300,000.00	3.33%
600519	贵州茅台	913,948	210,208,040.00	3.23%
000061	中国国贸	3,000,000	198,900,000.00	3.06%

(五) 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	63,772,915.56	0.98%
B 采掘业	287,283,000.00	4.42%
C 制造业	2,112,846,900.00	32.48%
CO 食品、饮料	443,384,152.00	6.81%
C1 纺织服装、皮毛	0.00	0.00%
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	272,832,087.56	4.19%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	278,960,912.80	4.29%
C7 机械、设备、仪表	797,172,696.38	12.25%
C8 医药、生物制品	304,946,568.53	4.69%
C9 其他制造业	15,549,572.16	0.24%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	136,569,982.25	2.10%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	265,618,673.28	3.93%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	197,196,944.60	3.03%
I 金融、保险业	1,715,759,235.00	26.37%
J 房地产业	0.00	0.00%
K 社会服务业	330,569,472.10	5.08%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	5,090,596,113.12	78.28%

(六) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
银行存款和清算备付金	170,199,565.31	2.49%
股票投资市值	5,090,596,113.12	74.67%
债券投资市值	1,469,521,319.00	21.56%
资产支持证券市值	30,032,281.31	0.44%
现金投资市值	6.00	0.00%
其他资产	33,676,570.00	0.49%
资产合计	6,833,025,888.34	100.00%

(七) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
银行存款和清算备付金	170,199,565.31	2.49%
股票投资市值	5,090,596,113.12	74.67%
债券投资市值	1,469,521,319.00	21.56%
资产支持证券市值	30,032,281.31	0.44%
现金投资市值	6.00	0.00%
其他资产	33,676,570.00	0.49%
资产合计	6,833,025,888.34	100.00%

(八) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
银行存款和清算备付金	170,199,565.31	2.49%
股票投资市值	5,090,596,113.12	74.67%
债券投资市值	1,469,521,319.00	21.56%
资产支持证券市值	30,032,281.31	0.44%
现金投资市值	6.00	0.00%
其他资产	33,676,570.00	0.49%
资产合计	6,833,025,888.34	100.00%

(九) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
银行存款和清算备付金	170,199,565.31	2.49%
股票投资市值	5,090,596,113.12	74.67%
债券投资市值	1,469,521,319.00	21.56%
资产支持证券市值	30,032,281.31	0.44%
现金投资市值	6.00	0.00%
其他资产	33,676,570.00	0.49%
资产合计	6,833,025,888.34	100.00%

(十) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
银行存款和清算备付金	170,199,565.31	2.49%
股票投资市值	5,090,596,113.12	74.67%
债券投资市值	1,469,521,319.00	21.56%
资产支持证券市值	30,032,281.31	0.44%
现金投资市值	6.00	0.00%
其他资产	33,676,570.00	0.49%
资产合计	6,833,025,888.34	100.00%

(十一) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
银行存款和清算备付金	170,199,565.31	2.49%
股票投资市值	5,090,596,113.12	74.67%
债券投资市值	1,469,521,319.00	21.56%
资产支持证券市值	30,032,281.31	0.44%
现金投资市值	6.00	0.00%
其他资产	33,676,570.00	0.49%
资产合计	6,833,025,888.34	100.00%

(十二) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
银行存款和清算备付金	170,199,565.31	2.49%
股票投资市值	5,090,596,113.12	74.67%
债券投资市值	1,469,521,319.00	21.56%
资产支持证券市值	30,032,281.31	0.44%
现金投资市值	6.00	0.00%
其他资产	33,676,570.00	0.49%
资产合计	6,833,025,888.34	100.00%

(十三) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
银行存款和清算备付金	170,199,565.31	2.49%
股票投资市值	5,090,596,113.12	74.67%
债券投资市值	1,469,521,319.00	21.56%
资产支持证券市值	30,032,281.31	0.44%
现金投资市值	6.00	0.00%
其他资产	33,676,570.00	0.49%
资产合计	6,833,025,888.34	100.00%

(十四) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
银行存款和清算备付金	170,199,565.31	2.49%
股票投资市值	5,090,596,113.12	74.67%
债券投资市值	1,469,521,319.00	21.56%
资产支持证券市值	30,032,281.31	0.44%
现金投资市值	6.00	0.00%
其他资产	33,676,570.00	0.49%
资产合计	6,833,025,888.34	100.00%

(十五) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
银行存款和清算备付金	170,199,565.31	2.49%
股票投资市值	5,090,596,113.12	74.67%
债券投资市值	1,469,521,319.00	21.56%
资产支持证券市值	30,032,281.31	0.44%
现金投资市值	6.00	0.00%
其他资产	33,676,570.00	0.49%
资产合计	6,833,025,888.34	100.00%

(十六) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
银行存款和清算备付金	170,199,565.31	2.49%
股票投资市值	5,090,596,113.12	74.67%
债券投资市值	1,469,521,319.00	21.56%
资产支持证券市值	30,032,281.31	0.44%
现金投资市值	6.00	0.00%
其他资产	33,676,570.00	0.49%
资产合计	6,833,025,888.34	100.00%

(十七) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
银行存款和清算备付金	170,199,565.31	2.49%
股票投资市值	5,090,596,113.12	74.67%
债券投资市值	1,469,521,319.00	21.56%
资产支持证券市值	30,032,281.31	0.44%
现金投资市值	6.00	0.00%
其他资产	33,676,570.00	0.49%
资产合计	6,833,025,888.34	100.00%

(十八) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
银行存款和清算备付金	170,199,565.31	2.49%
股票投资市值	5,090,596,113.12	74.67%
债券投资市值	1,469,521,319.00	21.56%
资产支持证券市值	30,032,281.31	0.44%
现金投资市值	6.00	0.00%
其他资产	33,676,570.00	0.49%
资产合计	6,833,025,888.34	100.00%

(十九) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
银行存款和清算备付金	170,199,565.31	2.49%
股票投资市值	5,090,596,113.12	74.67%
债券投资市值	1,469,521,319.00	21.56%
资产支持证券市值	30,032,281.31	0.44%
现金投资市值	6.00	0.00%
其他资产	33,676,570.00	0.49%
资产合计	6,833,025,888.34	100.00%

(二十) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
银行存款和清算备付金	170,199,565.31	2.49%
股票投资市值	5,090,596,113.12	74.67%
债券投资市值	1,469,521,319.00	21.56%
资产支持证券市值	30,032,281.31	0.44%
现金投资市值	6.00	0.00%
其他资产	33,676,570.00	0.49%
资产合计	6,833,025,888.34	100.00%

(二十一) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
银行存款和清算备付金	170,199,565.31	2.49%
股票投资市值	5,090,596,113.12	74.67%
债券投资市值	1,469,521,319.00	21.56%
资产支持证券市值	30,032,281.31	0.44%
现金投资市值	6.00	0.00%
其他资产	33,676,570.00	0.49%
资产合计	6,833,025,888.34	100.00%

(二十二) 报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
银行存款和清算备付金	170,199,565.31	2.49%
股票投资市值	5,090,596,113.12	74.67%
债券投资市值	1,469,521,319.00	21.56%
资产支持证券市值	30,032,281.31	0.44%