# 融通新蓝筹证券投资基金

## 2008年第四季度报告

**§1 重要提示**

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 2009 年 1 月 19 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2008 年 10 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

**§2 基金产品概况**

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 融通新蓝筹 |
| 交易代码 | 前端：161601；后端：161602 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2002年 09 月 13 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 21,361,657,384.55 份 |
| 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。 |
| 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 |

**§3 主要财务指标和基金净值表现**

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期(2008 年 10 月 01 日 –2008 年 12 月 31 日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | –810,468,182.24 |
| 2.本期利润 | –643,697,336.70 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | –0.0299 |
| 4.期末基金资产净值 | 12,702,680,970.95 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.5946 |

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

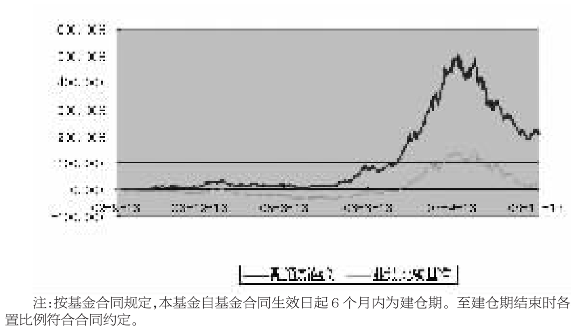
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期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 | –4.76% | 1.23% | –9.93% | 2.28% | 5.17% | –1.05% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：按基金合同规定，本基金自基金合同生效日起 6 个月内为建仓期。至建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

**§4 管理人报告**

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 戴春平 | 本基金的基金经理 | 2007年 9 月 28 日 | – | 10 | 中国国籍，博士研究生，具有证券从业资格。先后在泰康保险资产管理中心、鹏华基金管理公司、中国人寿资产管理公司从事交易、研究和投资管理工作，07 年初进入融通基金管理公司。 |
| 刘模林 | 本基金的基金经理、融通领先成长基金(LOF)的基金经理，公司副总经理 | 2004年 7 月 21 日 | – | 15 | 中国国籍，华中理工大学机械工程硕士，具有证券从业资格。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，基金管理部总监。 |

4.2 管理人对报告期内本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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有基金的原则，并制定了相应的制度和流程，在投资决策和交易执行等各个环节保证公平交易原则的严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

融通新蓝筹证券投资基金本报告期基金份额净值增长率为 –4.76%。

融通蓝筹成长证券投资基金本报告期基金份额净值增长率为 –4.69%；

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本季度，上证综合指数下跌 20.62%，本基金净值下跌 4.76%，较市场为好，主要得益于本基金仓位较低的缘故。在政府连续出台各种空前救市政策的背景下，市场出现了企稳迹象，受益于政府投资直接拉动的基建、铁路、水泥、电力设备和医药等行业表现出色。

受制于经济较长时期的低迷和大小非减持的压力，市场上行空间受到压制，而同时得估值与政策之支撑，市场下行的空间亦有限。09 年是真正意义的全流通市场，估值体系的解构与重建，或许是今年市场最重要的任务，在新的估值体系建立起来之前，市场的脉络会比较混乱，随着市场规模的扩大和开放程度的提高，A 股估值体系和估值水平与全球市场接轨，是两三年内可以期望看到的情况。而估值体系的变化，对一些股票意味着重大风险，而对另一些则意味着机遇，在经济结构和市场结构的双重调整中寻找机遇，则是基金管理人在后一阶段要认真思考的问题。

我们将一如既往地秉承勤勉尽责的态度，为持有人谋取长期稳定的回报。

**§5 投资组合报告**

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产的比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 4,598,550,390.56 | 35.93 |
| | 其中：股票 | 4,598,550,390.56 | 35.93 |
| 2 | 固定收益投资 | 6,021,436,990.92 | 47.05 |
| | 其中：债券 | 6,021,436,990.92 | 47.05 |
| | 资产支持证券 | – | – |
| 3 | 金融衍生品投资 | 30,579,242.20 | 0.24 |
| 4 | 买入返售金融资产 | – | – |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | – | – |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 2,010,467,036.87 | 15.71 |
| 6 | 其他资产 | 136,995,629.55 | 1.07 |
| 7 | 合计 | 12,798,029,290.10 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | 16,050,000.00 | 0.13 |
| B | 采掘业 | 1,025,096,317.26 | 8.07 |
| C | 制造业 | 1,772,411,986.12 | 13.95 |
| C0 | 食品、饮料 | 742,289,596.75 | 5.84 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 46,992,003.72 | 0.37 |
| C2 | 木材、家具 | – | – |
| C3 | 造纸、印刷 | – | – |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 103,188,486.88 | 0.81 |
| C5 | 电子 | 39,288,576.60 | 0.31 |
| C6 | 金属、非金属 | 279,544,695.97 | 2.20 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 436,077,741.90 | 3.43 |
| C8 | 医药、生物制品 | 125,030,884.30 | 0.98 |
| C99 | 其他制造业 | – | – |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 143,870,995.26 | 1.13 |
| E | 建筑业 | 57,697,142.40 | 0.45 |
| F | 交通运输、仓储业 | 197,546,240.23 | 1.56 |
| G | 信息技术业 | 109,576,210.60 | 0.86 |
| H | 批发和零售贸易 | 487,547,952.72 | 3.84 |
| I | 金融、保险业 | 150,903,506.07 | 1.19 |
| J | 房地产业 | 182,449,263.92 | 1.44 |
| K | 社会服务业 | 455,400,775.98 | 3.59 |
| L | 传播与文化产业 | – | – |
| M | 综合类 | – | – |
| | 合计 | 4,598,550,390.56 | 36.20 |

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600028 | 中国石化 | 76,462,105 | 536,763,977.10 | 4.23 |
| 2 | 002024 | 苏宁电器 | 26,531,172 | 475,173,290.52 | 3.74 |
| 3 | 000069 | 华侨城 A | 53,403,676 | 436,842,069.68 | 3.44 |
| 4 | 600519 | 贵州茅台 | 3,349,525 | 364,093,367.50 | 2.87 |
| 5 | 000983 | 西山煤电 | 26,104,558 | 304,379,146.28 | 2.40 |
| 6 | 000568 | 泸州老窖 | 16,026,655 | 291,685,121.00 | 2.30 |
| 7 | 000651 | 格力电器 | 9,033,266 | 175,606,691.04 | 1.38 |
| 8 | 601006 | 大秦铁路 | 20,506,972 | 164,465,915.44 | 1.29 |
| 9 | 600036 | 招商银行 | 10,263,201 | 124,800,524.16 | 0.98 |
| 10 | 000960 | 锡业股份 | 11,767,389 | 111,084,152.16 | 0.87 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 国家债券 | 385,582,434.00 | 3.04 |
| 2 | 央行票据 | 4,691,665,000.00 | 36.93 |
| 3 | 金融债券 | 726,985,000.00 | 5.72 |
| | 其中：政策性金融债 | 726,985,000.00 | 5.72 |
| 4 | 企业债券 | 170,334,400.00 | 1.34 |
| 5 | 企业短期融资券 | – | – |
| 6 | 可转债 | 46,870,156.92 | 0.37 |
| 7 | 其他 | – | – |
| 8 | 合计 | 6,021,436,990.92 | 47.40 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 0801016 | 08央行票据 16 | 11,000,000 | 1,061,170,000.00 | 8.35 |
| 2 | 0801034 | 08央行票据 34 | 8,000,000 | 774,160,000.00 | 6.09 |
| 3 | 0801108 | 08央票 108 | 5,000,000 | 490,850,000.00 | 3.86 |
| 4 | 0801046 | 08央行票据 46 | 5,000,000 | 484,900,000.00 | 3.82 |
| 5 | 010215 | 01国开 15 | 3,500,000 | 370,475,000.00 | 2.92 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

| 序号 | 权证代码 | 权证名称 | 数量(份) | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 031007 | 阿胶 EJC1 | 3,510,820 | 30,579,242.20 | 0.24 |

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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、处罚的情形。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 2,324,561.77 |
| 2 | 应收证券清算款 | – |
| 3 | 应收股利 | – |
| 4 | 应收利息 | 133,906,646.59 |
| 5 | 应收申购款 | 764,421.19 |
| 6 | 其他应收款 | – |
| 7 | 待摊费用 | – |
| 8 | 其他 | – |
| 9 | 合计 | 136,995,629.55 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 125960 | 锡业转债 | 46,870,156.92 | 0.37 |

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 002024 | 苏宁电器 | 35,820,000.00 | 0.28 | 非公开发行 |

**§6 开放式基金份额变动**

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 21,660,087,571.44 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 83,384,905.30 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 381,815,092.19 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | – |
| 报告期期末基金份额总额 | 21,361,657,384.55 |

**§7 备查文件目录**

7.1 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。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 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，或登陆本基金管理人网站 http://www.rtfund.com 查询。

**融通基金管理有限公司**

2009 年 1 月 21 日

---

# 融通领先成长证券投资基金(LOF)

## 2008年第四季度报告

**§1 重要提示**

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 2009 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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2008 年 10 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

**§2 基金产品概况**

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 融通领先成长 |
| 交易代码 | 前端：161610；后端：161660 |
| 基金运作方式 | 契约型上市开放式 |
| 基金合同生效日 | 2007年 04 月 30 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 5,282,701,389.14 份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于业绩能持续高速增长的上市公司，通过积极主动的分散化投资策略，在严格控制风险的前提下实现基金资产的持续增长，为基金持有人获取长期稳定的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金认为股价的上升的主要推动力来自于企业盈利的不断增长。在中国经济长期高速增长的大背景下，许多企业在一定时期表现出较高的成长性，但只有符合产业结构发展趋势，同时在技术创新、经营模式、品牌、渠道、成本等方面具有领先优势的企业，才能保持业绩持续高速成长，而这些企业正是本基金重点投资的目标和获得长期超额回报的基础。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率 × 80% + 中信标普全债指数收益率 × 20% |
| 风险收益特征 | 本基金是较高预期收益较高预期风险的产品，其预期收益与风险高于混合基金、债券基金与货币市场基金。 |
| 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 |

**§3 主要财务指标和基金净值表现**

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期(2008 年 10 月 01 日 –2008 年 12 月 31 日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | –393,926,304.50 |
| 2.本期利润 | –430,739,928.97 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | –0.0806 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,500,777,186.09 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.663 |

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

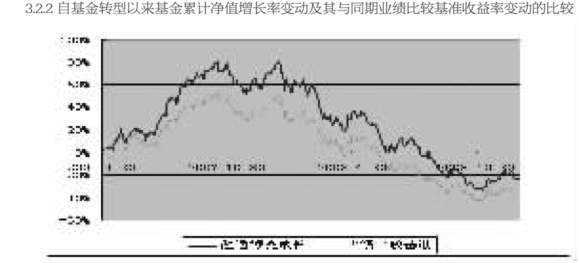
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期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 | –10.65% | 2.44% | –14.36% | 2.43% | 3.71% | 0.01% |

3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：融通领先成长股票型证券投资基金（LOF）转型日是 2007 年 4 月 30 日，至建仓期结束本基金的各项投资比例均符合基金合同约定。

**§4 管理人报告**

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 陈文涛 | 本基金的基金经理、研究策划部总监 | 2008年 4 月 30 日 | – | 11 | 中国国籍，证券从业资格。曾任武汉生物制品研究所项目工程师、深圳新鹏投资发展有限公司项目工程师、招商证券研究发展中心高级研究员、部门副总经理、招商证券投资管理部副总经理、招商基金管理有限公司股票投资部高级经理。 |
| 刘模林 | 本基金的基金经理、融通新蓝筹基金基金经理、公司副总经理 | 2008年 4 月 30 日 | – | 15 | 中国国籍，机械工程硕士，证券从业资格。历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、基金管理部总监。 |

4.2 管理人对报告期内本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》及其他有关法律法规、《融通领先成长股票型证券投资基金(LOF)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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有基金的原则，并制定了相应的制度和流程，在投资决策和交易执行等各个环节保证公平交易原则的严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

融通领先成长证券投资基金(LOF)本报告期基金份额净值增长率 –10.65%；

融通动力先锋证券投资基金本报告期基金份额净值增长率 –8.19%；

融通行业景气证券投资基金本报告期基金份额净值增长率 –16.24%。

本基金和融通行业景气基金的净值增长率差异为 5.59%，其中 3.84%来自行业配置，2.23%来自股票选择，0.32%来自资产配置，–0.80%来自其它因素。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

（1）运作回顾

2008 年四季度 A 股市场在政府出台 4 万亿拯救经济措施作用下，出现先跌后回升的走势，上证指数下跌 20.62%，深证综合指数下跌 9.89%，。从行业看，医药、建材、机械、信息设备表现较好，而采掘、交通运输、黑色金属、化工跌幅较大。从风格看，中小盘股表现优异。

报告期基金净值增长 –10.65%，组合中商业、医药、有色金属的配置产生正贡献，食品饮料的配置产生负贡献。

（2）2009 年一季度展望

未来一季度需要重点关注的主要因素包括，政府进一步刺激经济的措施、将公布的宏观经济数据、上市公司年报季报、外围市场变化。其中信贷增长情况值得重点关注，这一数据对判断未来经济走势和股市趋势都有重要意义。另外，不断公布的经济数据、上市公司业绩将不断考验投资者的承受力。预计市场走势将以上下振荡为主，热点变化频繁。

未来本基金将重点关注增长前景稳定向上行业的战略性投资机会，同时关注以下几类投资机会：财政政策刺激所带来的行业机会，超跌个股资产价值低估的机会以及市场波动所带来的波段机会。

**§5 投资组合报告**

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 2,888,375,063.01 | 82.29 |
| | 其中：股票 | 2,888,375,063.01 | 82.29 |
| 2 | 固定收益投资 | 194,490,000.00 | 5.54 |
| | 其中：债券 | 194,490,000.00 | 5.54 |
| | 资产支持证券 | – | – |
| 3 | 金融衍生品投资 | – | – |
| 4 | 买入返售金融资产 | – | – |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | – | – |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 348,427,230.51 | 9.93 |
| 6 | 其他资产 | 78,677,261.14 | 2.24 |
| 7 | 合计 | 3,509,969,554.66 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | – | – |
| B | 采掘业 | 187,315,000.00 | 5.35 |
| C | 制造业 | 1,217,767,224.84 | 34.79 |
| C0 | 食品、饮料 | 587,734,429.60 | 16.79 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | – | – |
| C2 | 木材、家具 | – | – |
| C3 | 造纸、印刷 | 16,322,787.00 | 0.47 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | – | – |
| C5 | 电子 | – | – |
| C6 | 金属、非金属 | 83,948,000.00 | 2.40 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 360,175,406.48 | 10.29 |
| C8 | 医药、生物制品 | 169,586,601.76 | 4.84 |
| C99 | 其他制造业 | – | – |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 61,100,000.00 | 1.75 |
| E | 建筑业 | – | – |
| F | 交通运输、仓储业 | 76,834,788.80 | 2.19 |
| G | 信息技术业 | 81,040,000.00 | 2.31 |
| H | 批发和零售贸易 | 411,140,271.94 | 11.74 |
| I | 金融、保险业 | 535,463,275.48 | 15.30 |
| J | 房地产业 | 138,399,702.44 | 3.95 |
| K | 社会服务业 | 163,600,000.00 | 4.67 |
| L | 传播与文化产业 | – | – |
| M | 综合类 | 15,714,799.51 | 0.45 |
| | 合计 | 2,888,375,063.01 | 82.51 |

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 002024 | 苏宁电器 | 18,524,081 | 331,766,290.71 | 9.48 |
| 2 | 000568 | 泸州老窖 | 15,203,241 | 276,698,986.20 | 7.90 |
| 3 | 600519 | 贵州茅台 | 2,507,002 | 272,511,117.40 | 7.78 |
| 4 | 600547 | 山东黄金 | 3,500,000 | 169,960,000.00 | 4.85 |
| 5 | 000069 | 华侨城 A | 20,000,000 | 163,600,000.00 | 4.67 |
| 6 | 000651 | 格力电器 | 8,000,000 | 155,520,000.00 | 4.44 |
| 7 | 600000 | 浦发银行 | 11,299,970 | 149,724,602.50 | 4.28 |
| 8 | 600036 | 招商银行 | 10,000,000 | 121,600,000.00 | 3.47 |
| 9 | 000012 | 南 玻 A | 8,000,000 | 68,000,000.00 | 1.94 |
| 10 | 601318 | 中国平安 | 2,553,950 | 67,909,530.50 | 1.94 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 国家债券 | – | – |
| 2 | 央行票据 | 194,490,000.00 | 5.56 |
| 3 | 金融债券 | – | – |
| | 其中：政策性金融债 | – | – |
| 4 | 企业债券 | – | – |
| 5 | 企业短期融资券 | – | – |
| 6 | 可转债 | – | – |
| 7 | 其他 | – | – |
| 8 | 合计 | 194,490,000.00 | 5.56 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 0801084 | 08央行票据 84 | 1,000,000 | 97,670,000.00 | 2.79 |
| 2 | 0801037 | 08央行票据 37 | 1,000,000 | 96,820,000.00 | 2.77 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券中无发行主体本期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、处罚的情形；

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 647,804.95 |
| 2 | 应收证券清算款 | 73,193,176.35 |
| 3 | 应收股利 | – |
| 4 | 应收利息 | 4,732,875.12 |
| 5 | 应收申购款 | 103,404.72 |
| 6 | 其他应收款 | – |
| 7 | 待摊费用 | – |
| 8 | 其他 | – |
| 9 | 合计 | 78,677,261.14 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 流通受限部分的公允价值(元) | 占基金资产净值比例（%） | 流通受限情况说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 600547 | 山东黄金 | 72,840,000.00 | 2.08 | 非公开流通受限 |
| 2 | 002024 | 苏宁电器 | 35,820,000.00 | 1.02 | 非公开流通受限 |

**§6 开放式基金份额变动**

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 5,417,899,006.91 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 26,499,976.90 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 161,697,594.67 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | – |
| 报告期期末基金份额总额 | 5,282,701,389.14 |

**§7 备查文件目录**

7.1 备查文件目录

（一）中国证监会《关于核准通宝证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》；

（二）融通基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程；

（三）《融通领先成长股票型证券投资基金（LOF）基金合同》；

（四）《融通领先成长股票型证券投资基金（LOF）托管协议》；

（五）报告期内在指定报刊上披露的各项公告.

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

7.3 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，或登陆本基金管理人网站 http://www.rtfund.com 查询。

**融通基金管理有限公司**

2009 年 1 月 21 日

---

# 融通行业景气证券投资基金

## 2008年第四季度报告

**§1 重要提示**

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2009 年 1 月 19 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2008 年 10 月 1 日起至 2008 年 12 月 31 日止。

**§2 基金产品概况**

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 融通行业景气 |
| 交易代码 | 前端：161606；后端：161656 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2004年 04 月 29 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 4,868,350,688.20 份 |
| 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。 |
| 基金管理人 | 融通基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 交通银行股份有限公司 |

**§3 主要财务指标和基金净值表现**

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期(2008 年 10 月 01 日 –2008 年 12 月 31 日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | –770,952,703.23 |
| 2.本期利润 | –535,899,114.68 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | –0.1074 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,686,054,262.53 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.5520 |

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

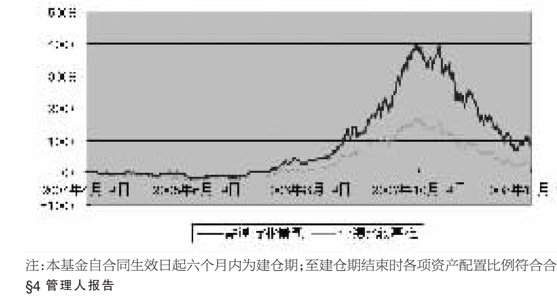
2、本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期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 | –16.24% | 2.78% | –13.14% | 1.94% | –3.1% | 0.84% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金自合同生效日起六个月内为建仓期；至建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

**§4 管理人报告**

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 邹曦 | 本基金的基金经理 | 2007年 6 月 25 日 | – | 9 | 中国国籍，金融学硕士，具有证券从业资格。曾就职于中国航空技术进出口总公司福建分公司；2001 年至今就职于融通基金管理有限公司，历任市场拓展部总监助理、机构理财部总监助理、行业分析师、宏观策略分析师等职务。 |

4.2 管理人对报告期内本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。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有基金的原则，并制定了相应的制度和流程，在投资决策和交易执行等各个环节保证公平交易原则的严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

融通行业景气证券投资基金本报告期基金份额净值增长率 –16.24%；

融通领先成长证券投资基金本报告期基金份额净值增长率 –10.65%；

融通动力先锋证券投资基金本报告期基金份额净值增长率 –8.19%。

本基金和融通领先成长基金的净值增长率差异为 –5.59%，其中 –3.84%来自行业配置，–2.23%来自股票选择，–0.32%来自资产配置，0.80%来自其它因素。

本基金和融通动力先锋基金的净值增长率差异为 –8.05%%，其中 –3.56%来自资产配置，–2.91%来自行业配置，–2.09%来自股票选择，0.51%来自其它因素。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

（1）市场回顾

2008 年 4 季度，A 股市场大幅下跌，沪深 300 指数跌幅 18.98%。由于四季度开始宏观经济活动急剧下降，企业盈利出现绝对下跌，导致市场大幅探底，上证指数一度跌破 1700 点。11 月，中央政府紧急出台政策刺激经济，财政政策和货币政策全部转向宽松，导致市场反弹。宏观经济的下滑与对经济刺激政策预期的博弈成为 A 股市场波动的主要原因。

（2）基金操作总结

从本季度的投资结果来看，本基金净值增长率为 –16.24%，在同业中排名靠后。本季度以来，本基金对组合配置进行了较大的调整，增加了金融等行业的配置，下调了食品饮料、零售等行业的配置，但未能有效抵御市场的下跌，成绩不理想。

（3）下季度市场展望及投资策略

2008 年 4 季度开始的中国经济的迅速下滑的原因是需求减少和高价库存消化，其中库存消化是导致经济短期内大幅向下波动的主因。预计 2009 年 1 季度随着库存的逐渐消化和经济刺激政策的逐步实施，工业企业停工减产的现象将得到缓解，中国经济将有一定程度的反弹，但是经济周期向下的趋势没有改变，出口受阻导致的产能过剩现象将持续存在，经济恢复的过程会比较漫长和艰难。同时，银行贷款的加速发放将逐渐改善经济整体的流动性状况，但资金进入股票市场的意愿还需要观察，短期内市场的流动性供给仍会比较有限。基于此，我们预计 1 季度 A 股市场的结构性机会大于整体机会，市场反转的能见度不高。本基金在下季度将注重板块的波段机会，同时从自下而上的角度重点把握个股投资机会。

**§5 投资组合报告**

5.1 报告期末基金资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占基金总资产的比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 2,169,377,252.08 | 80.50 |
| | 其中：股票 | 2,169,377,252.08 | 80.50 |
| 2 | 固定收益投资 | 163,915,000.00 | 6.08 |
| | 其中：债券 | 163,915,000.00 | 6.08 |
| | 资产支持证券 | – | – |
| 3 | 金融衍生品投资 | – | – |
| 4 | 买入返售金融资产 | – | – |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | – | – |
| 5 | 银行存款和结算备付金合计 | 247,353,565.85 | 9.18 |
| 6 | 其他资产 | 114,067,684.21 | 4.23 |
| 7 | 合计 | 2,694,713,502.14 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | – | – |
| B | 采掘业 | 17,355,000.00 | 0.65 |
| C | 制造业 | 621,302,737.87 | 23.13 |
| C0 | 食品、饮料 | 239,765,000.00 | 8.93 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | – | – |
| C2 | 木材、家具 | – | – |
| C3 | 造纸、印刷 | 13,000,000.00 | 0.48 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 65,134,098.18 | 2.42 |
| C5 | 电子 | – | – |
| C6 | 金属、非金属 | 89,922,145.15 | 3.35 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 213,481,494.54 | 7.95 |
| 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 | – | – |
| F | 交通运输、仓储业 | 16,300,000.00 | 0.61 |
| G | 信息技术业 | 174,856,390.00 | 6.51 |
| H | 批发和零售贸易 | 114,255,564.20 | 4.25 |
| I | 金融、保险业 | 829,699,431.83 | 30.89 |
| J | 房地产业 | 288,683,048.98 | 10.75 |
| K | 社会服务业 | 106,925,079.20 | 3.98 |
| L | 传播与文化产业 | – | – |
| M | 综合类 | – | – |
| | 合计 | 2,169,377,252.08 | 80.76 |

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量（股） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 601628 | 中国人寿 | 13,012,318 | 242,679,730.70 | 9.03 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 17,102,962 | 207,972,017.92 | 7.74 |
| 3 | 600048 | 保利地产 | 13,221,800 | 190,393,920.00 | 7.09 |
| 4 | 000568 | 泸州老窖 | 7,500,000 | 136,500,000.00 | 5.08 |
| 5 | 600000 | 浦发银行 | 8,999,990 | 119,249,867.50 | 4.44 |
| 6 | 601318 | 中国平安 | 4,295,799 | 114,225,295.41 | 4.25 |
| 7 | 600519 | 贵州茅台 | 950,000 | 103,265,000.00 | 3.84 |
| 8 | 000063 | 中兴通讯 | 3,500,000 | 95,200,000.00 | 3.54 |
| 9 | 002194 | 武汉凡谷 | 4,827,660 | 79,656,390.00 | 2.97 |
| 10 | 600089 | 特变电工 | 3,298,938 | 78,778,639.44 | 2.93 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 国家债券 | – | – |
| 2 | 央行票据 | 163,915,000.00 | 6.10 |
| 3 | 金融债券 | – | – |
| | 其中：政策性金融债 | – | – |
| 4 | 企业债券 | – | – |
| 5 | 企业短期融资券 | – | – |
| 6 | 可转债 | – | – |
| 7 | 其他 | – | – |
| 8 | 合计 | 163,915,000.00 | 6.10 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 0801016 | 08央行票据 16 | 1,000,000 | 96,470,000.00 | 3.59 |
| 2 | 0801013 | 08央行票据 13 | 700,000 | 67,445,000.00 | 2.51 |

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况：

根据中兴通讯股份有限公司董事会 2008 年 10 月 7 日《关于财政部驻深圳市财政监察专员办事处 2007 年度会计信息质量检查结论和处理决定的公告》，中兴通讯在财政检查中受到 16 万元的行政罚款并被要求补缴企业所得税 380 万元。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 904,233.02 |
| 2 | 应收证券清算款 | 106,618,615.76 |
| 3 | 应收股利 | – |
| 4 | 应收利息 | 5,981,252.79 |
| 5 | 应收申购款 | 563,582.64 |
| 6 | 其他应收款 | – |
| 7 | 待摊费用 | – |
| 8 | 其他 | – |
| 9 | 合计 | 114,067,684.21 |

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

**§6 开放式基金份额变动**

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 5,069,060,822.37 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 79,523,651.25 |
| 报告期期间基金总赎回份额 | 280,233,785.42 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以 "–" 填列） | – |
| 报告期期末基金份额总额 | 4,868,350,688.20 |

**§7 备查文件目录**

7.1 备查文件目录

（一）中国证监会批准设立融通行业景气证券投资基金的文件；

（二）《融通行业景气证券投资基金合同》；

（三）《融通行业景气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。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 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，或登陆本基金管理人网站 http://www.rtfund.com 查询。

**融通基金管理有限公司**

2009 年 1 月 21 日