融通动力先锋股票型证券投资基金 2007年半年度报告摘要

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。本半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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年8月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配、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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

二、基金简介

（一）基金基本情况

基金简称：融通动力先锋

交易代码：161609

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006年11月15日

期末基金份额总额：2,499,084,933.46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：本基金为主动式股票型基金，主要投资于制造业和服务行业中价值暂时被市场低估的股票，分享中国工业化深化过程中两大推动经济增长的引擎——“制造业（特别是装备制造业）和服务业（特别是现代服务业）”的高速成长，力争在控制风险并保持良好流动性的前提下，追求稳定的、优于业绩基准的回报，为投资者实现基金资产稳定且丰厚的长期资本增值。

投资策略：价值低估和业绩增长是推动股价上涨的核心动力。在股价波动与上市公司基本面相关性日益密切的资本市场上，投资于推动经济增长的主要产业部门，可分享该产业部门成长性持续优于经济整体水平而获得的较为显著的超额收益。我们相信，在中国工业化深化阶段，作为经济主要推动力的制造业（特别是装备制造业）和服务业（特别是现代服务业），将是高速发展的产业领域，其增长速度将持续高于GDP增长速度。这两个行业中的价值成长型上市公司兼具良好的盈利性和成长性，长期成长前景良好，代表着中国经济增长的方向，是推动经济增长的中坚力量。本基金通过投资于制造业和服务业两大领域中价值暂时被市场低估的股票，分享中国经济和资本市场高速成长硕果，以获取丰厚的资产增值机会。

业绩比较基准：新华富时A600指数收益率×80%＋新华雷曼中国全债指数收益率×20%

风险收益特征：属高风险高收益产品。

（三）基金管理人概况

名称：融通基金管理有限公司

注册地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层

办公地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层

邮政编码：518053

法定代表人：孟立坤

信息披露负责人：吴冶平

联系电话：0755－26948666

传真：0755－26935005

电子信箱：wuyp@mail.rtfund.com

（四）基金托管人概况

名称：中国工商银行股份有限公司（以下简称：中国工商银行）

注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街55号

邮政编码：100032

法定代表人：姜建清

信息披露负责人：蒋松云

电话：（010）66106912

传真：（010）66106904

电子邮箱：custody@icbc.com.cn

（五）信息披露

信息披露报刊：《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

报告备置地点：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

北京市西城区复兴门内大街55号 中国工商银行资产托管部

三、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（单位：人民币元）

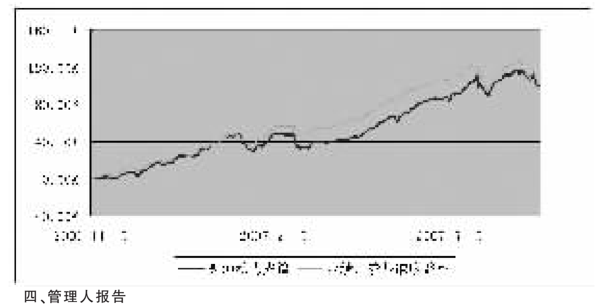
项目	2007年1月1日至2007年6月30日
基金本期净收益	2,087,843,816.63
加权平均基金份额本期净收益	0.5435
期末可供分配基金份额收益	0.5540
期末基金资产净值	4,628,276,401.13
期末基金份额净值	1.852
本期基金份额净值增长率	61.16%

（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1个月	-1.07%	2.32%	-4.93%	2.55%	3.86%	-0.23%
过去3个月	37.80%	2.09%	25.06%	2.09%	12.74%	0.00%
过去6个月	61.16%	2.26%	64.26%	2.03%	-3.10%	0.23%
自基金合同生效起至今	99.36%	2.10%	103.66%	1.87%	-4.30%	0.23%

2、基金份额净值增长率与业绩比较基准历年收益率对比图（2006年11月15日至2007年6月30日）



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、日兴资产管理有限公司（Nikko Asset Management Co., Ltd.）和新时代证券有限责任公司。

截止到2007年6月底，公司管理的基金共有八只，一只封闭式基金：基金通乾，七只为开放式基金：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、融通动力先锋基金和融通领先成长基金，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、基金管理小组简介

陈晓生先生，基金经理，1972年生，经济学硕士，11年证券从业经验。曾就职于中信集团中大投资管理有限公司，历任证券投资部交易员、期货业务负责人、股票投资经理助理、股票投资经理。2003年2月加入融通基金管理有限公司，历任融通新蓝筹基金经理助理、机构理财部投资经理、副总监，现任机构理财部总监、融通蓝筹成长基金基金经理，同时兼任日兴黄河基金融通模拟组合组合经理。

鲁万峰先生，基金经理助理，男，1971年出生，经济学硕士，具有12年证券从业经历。曾任北京华融投资管理有限公司研究发展部副经理，中国人保资产管理有限公司投资经理，现同时担任融通基金管理有限公司基金管理部总监助理。

（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、《融通动力先锋股票型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、2007年上半年证券市场回顾

2007年上半年中国股票市场尽管延续了2006年牛气冲天的辉煌，但也出现两个显著的变化：一是市场振荡加剧；二是市场结构分化日益突出。上半年两次“泡沫论”的探讨分别在一季度和二季度各引发了一次阶段性调整，一季度的调整幅度为15%，二季度的调整幅度为22%，这两次调整的压力更多的来自于获利回吐的压力。尽管沪综指冲上4300点的中国股市从静态估值水平来看已经不再便宜，但在考虑了未来2-3年成长性的基础上，我们仍然可以选择出一批个股，中、长期持有它们的期望回报率仍然大大超过中、长债的收益率。也即从动态估值水平评估，中国A股市场相对于国债投资仍然存在良好的投资吸引力。

始于2005年1000点的牛市是加息背景下由基本面推动的牛市，它显著的特点是“好公司具有好股价”。从过去三年角度来看，的确涨幅居前的仍然是质优股票占多数。但2007年上半年特别是1月中旬到5月中，低价题材股成为市场的主力，涨幅巨大。我们认为，质地优良的个股和低价题材股在大牛市的背景下均有表现的机会，但它们之间存在巨大的差异：质地优良的个股如茅台、万科、沪东重机等涨一段，调整后均再创新高，时间是好公司的朋友，拿着好公司的时间越长，亏钱的机会就越小，赚大钱的机会就越大。而低价题材股往往在很短的时间内涨很大的幅度，但其随后的调整常常以暴跌告终，5月底市场进入调整时大部分低价题材股出现了5个跌停板甚至更大幅度的调整就是很好的证明。

一季度市场的振荡调整使市场热点从绩优股转向低价题材股，二季度的调整再次改变了市场的重心，质优股再次获得市场的追捧。投资者的结构变化是造成这一现象的重要因素，我们相信下半年增量资金将回流机构，基本面良好的投资品种胜出的概率更大。

2、基金操作回顾

作为价值投资的坚持者，我们一直坚持中、长期持有质优品种的投资策略，即便期间遭遇困难。上半年我们基本保持组合的稳定，具有持续成长能力的现代服务业、消费类资产以及装备制造业是本基金组合重点配置目标。自2006年11月15日成立至报告期末，本基金复权净值增长率为99.36%。上半年给我们带来较大超额回报的资产是证券股，基于证券股作为资本市场迅猛发展的扩大器同时具备“结构性成长”以及“周期性复苏”双重投资机会的判断，本基金成立初期便开始超配证券股，过去半年该资产获得不错的收益。

今年上半年我们在运作过程中也存在不少有待改进的地方，比如在房地产行业的投资机会把握上出现一定的失误，同时对于装备制造业的投资机会的深度发掘也有待提高。

3、2007年下半年投资展望

我们认为，中国股票市场正逐步完成从“恢复性牛市”向“结构性牛市”的过渡。“恢复性牛市”主要靠股改、估值水平的提升加上业绩增长三轮驱动，当市场估值水平达到均衡水准后，市场再向上拓展空间的推动力将更多的要依靠上市公司良好的业绩增长。我们相信下半年市场将展开依靠基本面特别是业绩增长来推动的“结构性牛市”的可能性很大，基于此，我们认为下半年时机选择的重要性将让位于结构配置，具有良好成长性的投资品种将更受投资者的青睐。

股改的成功给中国股票市场带来重大变化，其中影响最深远的变化就是实业资本开始参与股票市场的定价，这使得投资者运用实业的眼光来判断市场及个股的可投资性变得越来越重要。

从产业的角度看，我们认为以金融、地产为主导的服务业；以装备制造为代表的先进制造业、消费类资产以及资源性资产（如煤炭和有色）具有良好的投资吸引力，随着资源向优势企业集中的趋势的不断强化，我们认为这些类别资产中各子行业的龙头优势企业值得重点关注，市场最将给予它们更高的估值溢价。

4、2007年下半年操作计划

2007年下半年，动力先锋仍然坚持在战略配置的基础上精选个股的投资策略。我们将加强对于不同资产可投资性的审视和评判，通过精选并中长线持有服务业和制造业中具有特质的质优公司以获得基金的长期增值。

从行业和板块方面，房地产行业、证券行业、银行业及航空业均是本基金重点关注和配置的重要领域。基于实业的眼光，我们认为这些资产在未来的半年中仍然有能力为我们带来不错的超额收益。

尊敬的持有人，动力先锋基金自成立以来无论处于顺境还是面临困难，均获得大家的信任和支持，我们谨致以深深的谢意！诚挚感谢您一直以来给予融通动力先锋基金管理人的信任和支持！在未来的半年中，我们将努力汲取经验教训，不断提升专业水准，信守承诺、执著进取、勤勉工作，力争在控制风险并保持良好流动性的前提下，为广大持有人奉献更加令人满意的投资回报。

五、托管人报告

2007年上半年，本基金托管人在对的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

2007年上半年，融通动力先锋股票型证券投资基金的管理人——融通基金管理有限公司在融通动力先锋股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对融通基金管理有限公司在2007年上半年所编制和披露的融通动力先锋股票型证券投资基金半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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2007年8月15日

六、财务会计报告（未经审计）

（一）会计报表

融通动力先锋股票型证券投资基金

资产负债表

二〇〇七年六月三十日

单位：人民币元

	2007年6月30日	2006年12月31日
资产：		
银行存款	281,048,025.92	846,176,157.37
清算备付金	7,270,947.93	20,223,528.22
交易保证金	5,562,170.32	500,000.00
应收证券清算款	28,268,458.96	--
应收股利	4,050,000.00	--
应收利息	71,875.49	343,895.09
应收申购款	6,344,039.18	58,407,154.16
其他应收款	--	--
股票投资市值	4,295,202,846.17	4,961,465,321.37
其中：股票投资成本	3,025,274,045.63	4,110,746,222.59
债券投资市值	4,985,705.82	--
其中：债券投资成本	3,118,600.00	--
权证投资	39,118,425.00	1,707,075.00
其中：权证投资成本	--	1,465,510.23
买入返售证券	--	--
待摊费用	--	--
其他资产	--	--
资产总计	4,671,922,494.79	5,888,823,131.21
负债：		
应付证券清算款	--	42,838,255.10
应付赎回款	29,779,319.99	--
应付赎回费	112,366.26	--
应付管理人报酬	6,087,426.38	5,978,505.98
应付托管费	1,014,571.08	996,417.68
应付佣金	5,399,240.58	--
应付利息	--	4,850,858.51
应付收益	--	--
其它应付款	1,035,436.89	500,000.00
卖出回购证券款	--	--
预提费用	217,732.48	--
其他负债	--	--
负债合计	43,646,093.66	55,164,037.27
持有人权益：		
实收基金	2,499,084,933.46	4,716,776,538.49
未实现利得	744,756,683.93	974,046,238.49
未分配收益	1,384,434,783.74	142,836,316.96
持有人权益合计	4,628,276,401.13	5,833,659,093.94
负债及持有人权益总计	4,671,922,494.79	5,888,823,131.21
基金份额净值	1.852	1.237

融通动力先锋股票型证券投资基金

经营业绩表

自二〇〇七年一月一日至二〇〇七年六月三十日止期间

单位：人民币元

	2007年1月1日至2007年6月30日
一、收入	2,137,938,734.03
1、股票差价收入	2,058,912,400.44
2、债券差价收入	131,988.29
3、权证差价收入	55,843,379.15
4、债券利息收入	6,535.88
5、存款利息收入	2,747,224.33
6、股利收入	13,093,125.58
7、买入返售证券收入	--
8、其他收入	7,204,080.36
二、费用	50,094,917.40
1、基金管理人报酬	42,746,083.03
2、基金托管费	7,124,347.27
3、卖出回购证券支出	--
4、利息支出	--
5、其他费用	224,487.10
其中：上市年费	--
信息披露费	148,767.52
审计费用	64,464.96
三、基金净收益	2,087,843,816.63
加：未实现利得	459,953,667.81
四、基金经营业绩	2,547,797,484.44

融通动力先锋股票型证券投资基金

收益分配表

自二〇〇七年一月一日至二〇〇七年六月三十日止期间

单位：人民币元

	2007年1月1日至2007年6月30日
本期基金净收益	2,087,843,816.63
加：期初基金净收益	142,836,316.96
加：本期损益平准金	-288,656,002.69
可供分配基金净收益	1,942,024,130.90
减：本期已分配基金净收益	557,589,347.16
期末基金净收益	1,384,434,783.74

融通动力先锋股票型证券投资基金

净值变动表

自二〇〇七年一月一日至二〇〇七年六月三十日止期间

单位：人民币元

	2007年1月1日至2007年6月30日
一、期初基金净值	5,833,659,093.94
二、本期经营活动：	
基金净收益	2,087,843,816.63
未实现利得	459,953,667.81
经营活动产生的基金净值变动数	2,547,797,484.44
三、本期基金单位交易：	
基金申购款	2,567,547,076.15
基金赎回款	5,763,137,906.24
基金份额交易产生的基金净值变动数	-3,195,590,830.09
四、本期向持有人分配收益	
向基金持有人分配收益产生的净值变动数	557,589,347.16
五、期末基金净值	4,628,276,401.13

（二）会计报表附注

(除特别说明外，金额单位为人民币元)

附注1.基金的基本情况

本基金由基金管理人按照《基金法》、《运作办法》、《销售办法》和基金合同等有关规定，并经中国证监会《关于同意融通动力先锋股票型证券投资基金募集的批复》（证监基金字［2006］183号）和《关于同意融通动力先锋股票型证券投资基金募集时间安排的函》（基金部函［2006］237号）核准发售，并于2006年11月15日合同生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定。

本基金首次设立募集不包括认购资金利息份额部分共募集3,363,270,255.72份基金份额，业经普华永道中天会计师事务所有限公司予以验证。本基金募集期认购资金利息折份额部分为1,010,192.51份基金份额，基金成立日本基金份额总额为3,364,280,448.23份。本基金基金管理人为融通基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行。《融通动力先锋股票型证券投资基金基金合同》、《融通动力先锋股票型证券投资基金招募说明书》等文件已按规定报送中国证监会备案。

附注2.会计报表编制基础

本基金的会计报表按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》及中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

附注3.主要会计政策及会计估计

（1）会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

（2）记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

（3）记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

（4）基金资产的估值原则

A、股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。首次公开发行但未上市的股票，按成本估值；由于配股和非定向增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

B、债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值。银行间同业市场交易的债券和未上市流通的债券按成本估值。

C、权证投资

从获赠确认日起到卖出日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

D、实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

E、如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

（5）证券投资的成本计价方法

A、股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价，于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

B、债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，作为应收利息单独核算，不构成债券投资成本。

买入贴息债券视同到期一次性还本付息的附息债券，根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

C、权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。本基金至今尚未发生主动投资权证的交易。

（6）收入/(损失)的确认和计量

股票差价收入/(损失)于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。

证券交易所交易的债券差价收入/(损失)于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入/(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入/(损失)按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其相关费用的差额确认。

除银行次级债之外的债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认，银行次级债利息收入按债券票面价值与全额票面利率计算的金额确认。债券利息收入在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

（7）费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率，在回购期限内采用直线法逐日计提。

（8）实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总数。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

（9）未实现利得

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

（10）损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。

（11）基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但投资人可选择现金红利或将现金红利按分红除权日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益每年至少分配一次；基金当期收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配。基金当年亏损，则不进行收益分配。基金收益分配后，基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

附注4.主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

（1）以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。

（2）基金买卖股票、债券的差价收入，免征营业税和企业所得税。

（3）对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，自2005年6月13日起由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%(此前按100%)计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

（4）基金买卖股票于2005年1月24日前按照0.2%的税率交纳股票交易印花税，自2005年1月24日起减按0.1%的税率缴纳。根据财税[2007]84号《财政部、国家税务总局关于调整证券（股票）交易印花税税率的通知》，从2007年5月30日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由1‰调整为3‰。

（5）基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

附注5.本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

附注6.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、 基金注册登记人、基金销售机构
中国工商银行	基金托管人、基金代销机构
河北证券有限责任公司	基金管理人股东
日兴资产管理有限公司	基金管理人股东(注)
新时代证券有限责任公司	基金管理人股东(注)
联合证券有限责任公司	基金管理人的原股东、基金代销机构(注)
陕西省国际信托投资股份有限公司	基金管理人原股东(注)
华林证券有限责任公司	基金管理人原股东(注)

(注)详见“十、重大事项揭示（二）本报告期基金管理人的股权变动事项”

上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交易

本基金本报告期内无通过关联方席位进行证券买卖及回购交易。

(3)关联方报酬

A 基金管理人报酬

基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×1.5%/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。本基金于本期应支付基金管理人管理费共计人民币42,746,083.03元。

B 基金托管人报酬

基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×0.25%/当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。本基金于本期应支付基金托管人托管费共计人民币7,124,347.27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中国工商银行保管，并按银行间同业存款利率计息，由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入情况如下：

	2007年6月30日
银行存款余额	281,048,025.92

	2007年1月1日至2007年6月30日
银行存款产生的利息收入	2,612,540.63

（5）与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

无。

（6）各关联方投资本基金情况

A.基金管理公司期末持有本基金份额的情况

无。

B.基金管理公司的主要股东及其控制的机构在期末持有本基金份额的情况

无。

附注7.流通受限制不能自由转让的基金资产

（1）本基金截止2007年6月30日，本基金未持有新股发行网下获配部分股票；

（2）本基金截止2007年6月30日，本基金未持有因股权分制改革而暂时停牌的股票。

七、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	281,048,025.92	6.02%
清算备付金	7,270,947.93	0.16%
股票投资市值	4,295,202,846.17	91.94%
债券投资市值	4,985,705.82	0.11%
权证投资市值	39,118,425.00	0.84%
其他资产	44,296,543.95	0.95%
资产合计	4,671,922,494.79	100%

（二）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	19,260,000.00	0.42%
B采掘业	266,103,744.98	5.75%
C制造业	1,713,021,639.88	37.01%
C0食品、饮料	499,015,946.80	10.78%
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	124,433,834.60	2.69%
C5电子	--	--
C6金属、非金属	564,237,004.98	12.19%
C7机械、设备、仪表	410,909,853.50	8.88%
C8医药、生物制品	114,425,000.00	2.47%
C99其他制造业	--	--
D电力、煤气及水的生产和供应业	23,220,000.00	0.50%
E建筑业	--	--
F交通运输、仓储业	486,098,464.63	10.50%
G信息技术业	--	--
H批发和零售贸易	539,741,171.10	11.66%
I金融、保险业	704,985,800.00	15.23%
J房地产业	475,952,000.00	10.28%
K社会服务业	--	--
L传播与文化产业	66,820,025.58	1.44%
M综合类	--	--
合计	4,295,202,846.17	92.80%

（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）	期末市值（元）	市值占净值比例
1	600030	中信证券	6,280,000	332,651,600.00	7.19%
2	600029	南方航空	30,000,000	257,400,000.00	5.56%
3	000002	万科A	12,000,000	229,440,000.00	4.96%
4	600036	招商银行	8,990,000	220,974,200.00	4.77%
5	600519	贵州茅台	1,752,728	209,766,487.04	4.53%
6	600739	辽宁成大	5,985,610	204,648,005.90	4.42%
7	000825	太钢不锈	9,980,000	200,198,800.00	4.33%
8	002024	苏宁电器	3,800,000	178,448,000.00	3.86%
9	000402	金融街	5,500,000	159,500,000.00	3.45%
10	600031	三一重工	3,471,000	153,522,330.00	3.32%

注：投资者欲了解本报告期末基金投资者的所有股票明细，应阅读登载于本基金管理人融通基金管理有限公司网站的半年度报告正文。

（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	本期累计买入金额（元）	占期初基金资产净值的比例
1	600005	武钢股份	373,563,112.56	6.40%
2	000002	万科A	270,929,192.34	4.64%
3	601628	中国人寿	258,161,003.39	4.43%
4	000825	太钢不锈	223,136,026.08	3.82%
5	600900	长江电力	191,860,571.24	3.29%
6	600030	中信证券	175,179,512.29	3.00%
7	600739	辽宁成大	149,219,498.79	2.56%
8	000562	宏源证券	148,545,007.76	2.55%
9	600016	民生银行	148,201,232.89	2.54%
10	600050	中国联通	148,146,541.01	2.54%
11	002024	苏宁电器	128,400,020.39	2.20%
12（注）	000001	深发展A	121,986,551.98	2.09%
13	000061	农产品	118,282,095.15	2.03%
14	000858	五粮液	113,045,767.58	1.94%
15	601166	兴业银行	112,736,602.58	1.93%
16	000623	吉林敖东	102,124,136.68	1.75%
17	600031	三一重工	99,458,569.53	1.70%
18	000960	锡业股份	98,542,038.60	1.69%
19	600717	天津港	97,270,131.85	1.67%
20	000792	盐湖钾肥	93,105,579.84	1.60%

注：此买入金额中已扣除因股权分置改革所获得的现金对价5,525.50元。

（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	本期累计卖出金额（元）	占期初基金资产净值的比例
1	600016	民生银行	514,697,727.16	8.82%
2	600900	长江电力	443,968,574.02	7.61%
3	000002	万科A	428,185,204.87	7.34%
4	600005	武钢股份	382,284,747.02	6.55%
5	600030	中信证券	350,702,444.35	6.01%
6	600739	辽宁成大	329,783,023.27	5.65%
7	600000	浦发银行	265,183,803.32	4.55%
8	000562	宏源证券	264,652,526.13	4.54%
9	600028	中国石化	231,187,479.84	3.96%
10	601628	中国人寿	228,243,005.24	3.91%
11	600036	招商银行	192,762,514.74	3.30%
12	600019	宝钢股份	185,578,386.17	3.18%
13	600037	歌华有线	184,143,775.08	3.16%
14	600887	伊利股份	181,051,619.33	3.10%
15	600309	烟台万华	168,964,892.08	2.90%
16	000039	中集集团	162,815,753.83	2.79%
17	600050	中国联通	159,916,910.03	2.74%
18	000858	五粮液	159,235,120.18	2.73%
19	000759	武汉中百	148,415,617.73	2.54%
20	000623	吉林敖东	138,593,619.87	2.38%
21	000001	深发展A	124,116,844.10	2.13%
22	600009	上海机场	123,706,349.81	2.12%
23	601318	中国平安	121,549,331.23	2.08%

（五）本报告期末债券投资组合

债券种类	市值（元）	占基金资产净值比例
可转债	4,985,705.82	0.11%

（六）本报告期末前五名债券投资明细

债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例
锡业转债	4,985,705.82	0.11%

（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、其他资产的构成如下：

项目	金额（元）
交易保证金	5,562,170.32
应收证券清算款	28,268,458.96
应收股利	4,050,000.00
应收利息	71,875.49
应收申购款	6,344,039.18
合计	44,296,543.95

4、本报告期末无处于转股期的可转换债券；

5、本报告期内本基金投资权证的情况：

权证名称	权证数量(份)	权证成本(元)	卖出数量(份)	卖出收入(元)	获得途径
侨城HQC1	--	--	121,500	1,611,034.32	主动投资
武钢CWB1	226,980	525,980.75	226,980	1,257,449.75	被动持有
南航JTP1	42,000,000	--	27,000,000	57,292,140.54	被动持有
五粮YGC1	706,815	19,904,476.81	706,815	17,578,722.33	主动投资
深发SFC1	550,000	--	--	--	被动持有
深发SFC2	275,000	--	--	--	被动持有

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

八、基金份额持有人户数、持有人结构

一、持有人户数和持有人结构

项目	2007年6月30日
持有人户数(户)	85,085
平均每户持有基金份额(份)	29,371.93
机构投资者持有份额(份)	80,523,107.26
机构投资者占总份额比例	3.22%
个人投资者持有份额(份)	2,418,561,826.20
个人投资者占总份额比例	96.78%

二、截止2007年6月30日，本基金管理人的基金从业人员未持有本基金份额。

九、开放式基金份额变动

项目	基金份额（份）
基金合同生效日基金份额	3,364,280,448.23
本期期初基金份额	4,716,776,538.49
本期总申购份额	1,745,309,105.18
本期总赎回份额	3,963,000,710.21
本期期末基金份额	2,499,084,933.46

十、重大事项揭示

（一）本报告期未召开基金份额持有人大会。

（二）本报告期基金管理人的股权变动事项

经公司股东会审议通过，并报中国证监会及中国商务部审核批准，本基金管理人融通基金管理有限公司原股东陕西省国际信托投资股份有限公司、华林证券有限责任公司分别将其持有的公司20%出资全部转让给日兴资产管有限公司（Nikko Asset Management Co., Ltd.），原股东联合证券有限责任公司将其持有的公司20%股权全部转让给新时代证券有限责任公司。

具体内容请参阅2007年4月13日及6月20日刊登于中国证券报、上海证券报、证券时报的公告。

（三）本报告期基金管理人的重大人事变动

经公司董事会审议并报中国证监会审核批准，免去刘小山先生的公司副总经理职务，聘任刘模林先生为公司副总经理。

具体内容请参阅2007年2月3日及2月5日刊登于中国证券报、上海证券报、证券时报的公告。

（四）本报告期基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

（五）本基金管理人、基金财产、基金托管业务在本报告期内无诉讼事项。

（六）本基金投资策略在本报告期未发生改变。

（七）本基金本报告期内收益分配情况如下：

公告日	权益登记日、除权日	每10份基金份额分红数	披露报纸
2007-02-15	2007-02-14	1.00	中国证券报、上海证券报、证券时报

（八）本基金在报告期内未改聘为其审计的会计师事务所。

（九）本报告期内，基金管理人、托管人及其高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情形。

（十）基金租用证券公司专用交易席位的有关情况：

本基金管理人选定的专用交易席位券商分别是：国泰君安、中信建投、申银万国、恒泰证券、中信证券、国联证券、中投证券、新时代证券、招商证券、平安证券。其中新时代证券、招商证券、平安证券为本报告期内新增席位券商。

本报告期内本基金通过各机构的交易席位的成交及佣金情况见下表：

（1）股票成交量及佣金支付情况：

券商名称	席位数量（个）	股票成交金额（元）	占本期股票总成交金额比例	席位佣金金额(元)	占本期佣金总额比例
中信建投	1	2,056,178,791.23	14.27%	1,686,058.39	14.53%
国泰君安	1	2,737,202,051.36	19.00%	2,141,882.65	18.46%
申银万国	1	3,263,820,647.66	22.65%	2,676,312.68	23.06%
恒泰证券	1	2,063,343,571.38	14.32%	1,691,929.84	14.58%
中信证券	1	1,926,208,413.88	13.37%	1,507,271.82	12.99%
国联证券	1	1,419,254,120.67	9.85%	1,163,786.11	10.03%
中投证券	1	942,418,821.94	6.54%	737,448.28	6.35%
合计	7	14,408,426,418.12	100.00%	11,604,689.77	100.00%

（2）债券、债券回购及权证交易情况：

券商名称	债券成交金额(元)	占本期债券总成交金额比例	债券回购成交金额(元)	占本期回购总成交金额比例	权证成交金额（元）	占本期权证总成交金额比例
中信建投	--	--	--	--	57,296,580.98	58.68%
国泰君安	--	--	--	--	19,191,675.80	19.65%
申银万国	1,947,582.00	100.00%	--	--	--	--
恒泰证券	--	--	--	--	--	--
中信证券	--	--	--	--	19,902,486.50	20.38%
国联证券	--	--	--	--	1,257,547.20	1.29%
中投证券	--	--	--	--	--	--
合计	1,947,582.00	100.00%	--	--	97,648,290.48	100.00%

（十一）其他重大事项

（1）2007年2月15日，本基金开始办理日常赎回业务。具体内容请参阅2007年2月12日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上的公告。

（2）2007年3月19日，本基金开通上海银行定期定额投资业务，具体内容请参阅2007年3月19日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上的公告。

（3）2007年5月15日，本基金修改了基金合同。主要修改内容涉及基金前端申购费用及前端申购份额的计算方法，由“内扣法”变更为“外扣法”。具体内容请参阅2007年5月15日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上的公告。

（4）2007年6月20日起，中国工商银行决定对通过工行金融@家个人网上银行申购融通基金管理有限公司旗下开放式基金产品的申购费率实行费率优惠。具体内容请参阅2007年6月19日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上的公告。

（5）自2007年7月1日起，按照中国证监会的规定，本基金开始实施新的会计准则。

（6）经公司董事会及股东会审议批准并报经中国证监会深圳证监局审核通过，公司第二届董事会由以下人员组成：孟立坤、曹凤岐、强力、林义相、Miyazato Hiroki（宫里启晖）、Allen Yan（颜锡廉）、马金声、吕秋梅、吴冶平，其中曹凤岐、强力、林义相为独立董事。具体内容请参阅2007年8月4日刊登于中国证券报、上海证券报、证券时报的公告。

融通基金管理有限公司

2007年8月29日