融通新蓝筹证券投资基金 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。

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2008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：24,415,808,414.91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

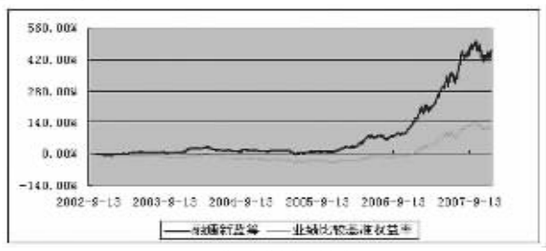
项目	2007年10月1日至2007年12月31日
1.本期利润	–1,139,085,800.44
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	–412,181,612.32
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0440
4.期末基金资产净值	26,323,984,813.49
5.期末基金份额净值	1.0782

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“本期利润扣减本期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)

（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	–3.53%	1.65%	–2.25%	1.40%	–1.28%	0.25%

（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）(自2002年9月13日至2007年12月31日)



第四节 基金管理人报告

（一）基金经理简介

刘模林先生，1969年出生，华中理工大学机械工程硕士。具有14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，基金管理部总监，现同时担任公司副总经理，融通领先成长基金（LOF）基金经理。

戴春平先生，博士研究生，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。现任融通新蓝筹基金基金经理。

（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。

在本报告期个别交易日内，受证券市场波动及基金规模变动等因素的影响，本基金的国债投资比例曾出现不符合合同约定的情形，本基金管理人按照法规规定在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

（三）基金运作报告

投资回顾与市场展望

四季度市场运行可谓跌宕起伏，经过前三季度的大幅度上扬，市场整体估值水平大幅跃升，宏观调控预期和资金面趋紧，是本次调整的主要原因；外围市场方面，在美国次贷危机及其引起的投资者对实体经济和银行信用紧缩的担心下，全球主要股票市场均出现调整。

本季度沪深300指数下跌–4.35%，前期涨幅突出的有色、煤炭、地产等行业跌幅较大，而防御性比较强的食品饮料、信息服务、农林牧渔、医药生物等产业涨幅靠前；风格资产方面，大盘股指数显著落后于中小盘指数。本基金季度涨幅–3.53%，业绩表现不甚理想。重点持仓中航空表现不错，银行、煤炭有色表现较弱。

展望08年度，经济总需求和总供给均存在较大的变数，由次贷引发的全球经济放缓似乎已成定局，由高企的原油和农产品价格引发的通货膨胀又一次成为世界各国央行头痛的问题，如何去处理经济增长与通货膨胀的关系，将直接影响到未来数年全球经济的走势；同时，国内宏观调控的取向和手段，也成为影响A股市场最大的不确定性。不过有一点我们比较确定，前期由于市场规模和封闭原因引起的较高估值，会随着市场规模的扩大和开放程度的提高而降低，指望重演台湾和日本牛市末期通过估值水平大幅提升引起股市大涨的可能性不大。

基于此，对一季度的收益，我们不能寄予过高的期望，在这一点上，我们希望持有人能有理性的认识；受益于国内旺盛的消费和服务需求、受益于人民币升值和通胀的资产，依然是我们配置的重点；同时，可能的收益还将来自于市场主题性的投资机会。

我们将勤勉尽责，保持敏锐的触角，积极把握市场所提供的结构性机会，为持有人谋取长期稳定的回报。

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）	占基金资产总值比例
银行存款	1,498,878,689.89	5.48%
清算备付金	14,180,871.40	0.05%
股票投资市值	19,701,290,842.38	72.08%
债券投资市值	5,842,538,881.68	21.37%
权证投资市值	129,899,628.89	0.48%
其他资产	147,193,473.54	0.54%
资产合计	27,333,982,387.78	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	13,025,263.20	0.05%
B 采掘业	2,547,895,155.97	9.68%
C 制造业	3,664,652,665.29	13.92%
C0 食品、饮料	534,739,107.00	2.03%
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	695,103,442.80	2.64%
C5 电子	--	--
C6 金属、非金属	1,852,592,431.11	7.04%
C7 机械、设备、仪表	575,705,684.38	2.19%
C8 医药、生物制品	6,512,000.00	0.02%
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	4,433,133,870.61	16.84%
G 信息技术业	--	--
H 批发和零售贸易	947,283,017.90	3.60%
I 金融、保险业	6,573,056,981.65	24.97%
J 房地产业	488,749,966.60	1.86%
K 社会服务业	948,037,203.00	3.60%
L 传播与文化产业	85,456,718.16	0.32%
M 综合类	--	--
合计	19,701,290,842.38	74.84%

（三）报告期末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	600029	南方航空	85,121,703	2,378,300,381.82	9.03%
2	600036	招商银行	47,596,690	1,886,256,824.70	7.17%
3	000001	深发展 A	44,212,787	1,706,613,578.20	6.48%
4	601111	中国国航	59,469,480	1,631,842,531.20	6.20%
5	000983	西山煤电	18,619,483	1,181,778,586.01	4.49%
6	000069	华侨城 A	18,866,412	948,037,203.00	3.60%
7	000960	锡业股份	13,639,657	901,035,741.42	3.42%
8	600000	浦发银行	17,000,000	897,600,000.00	3.41%
9	601398	工商银行	109,130,540	887,231,290.20	3.37%
10	600030	中信证券	9,548,231	852,370,581.37	3.24%

（四）报告期末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	235,766,760.40	0.90%
可转债	100,426,121.28	0.38%
企业债	85,180,000.00	0.32%
央行票据	4,120,973,000.00	15.65%
次级债	263,596,000.00	1.00%
金融债	1,036,597,000.00	3.94%
合计	5,842,538,881.68	22.19%

（五）报告期末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
07央行票据94	675,290,000.00	2.57%
07央行票据107	674,660,000.00	2.56%
07央行票据110	597,432,000.00	2.27%
07央行票据04	389,120,000.00	1.48%
07央行票据81	386,240,000.00	1.47%

（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、报告期末其他资产的构成如下：

项目	金 额（元）
交易保证金	13,003,483.70
应收收证券清算款	45,933,044.26
应收利息	85,575,900.09
应收申购款	2,681,045.49
合计	147,193,473.54

4、本报告期内本基金投资权证业务的情况

权证名称	期间买入数量（份）	成本总额（元）	类别（被动持有/主动投资）
深发SFC1	5,379,314	148,640,699.60	主动投资

5、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

6、本报告期末本基金持有处于转股期的可转换债券。

债券代码	债券名称	市值（元）	占基金资产净值比例（%）
125960	锡业转债	100,426,121.28	0.38%

第六节 开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额	27,940,330,505.06
本期总申购份额	111,143,435.53
本期总赎回份额	3,635,665,525.68
期末基金份额	24,415,808,414.91

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
2008年1月21日

融通动力先锋股票型证券投资基金 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。

本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2008年1月11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2007年10月1日起至2007年12月31日止。

第二节 基金产品概况

基金简称：融通动力先锋
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：3,862,659,501.20份
基金管理人：融通基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
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。

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

单位：人民币元

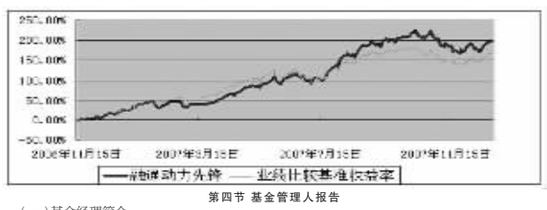
项目	2007年10月1日至2007年12月31日
1.本期利润	–347,315,927.30
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	195,352,060.92
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0907
4.期末基金资产净值	10,701,271,599.77
5.期末基金份额净值	2.770

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“本期利润扣减本期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）

（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

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	–2.57%	1.88%	–3.86%	1.55%	1.29%	0.33%

（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(2006年11月15日至2007年12月31日)



第四节 基金管理人报告

（一）基金经理简介

陈晓生先生，1972年生，经济学硕士，13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，现同时担任机构理财部总监、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，1971年生，经济学硕士。1989年至1993年就读于北方交通大学物资管理工程系，获工学学士学位；2002年至2004年就读于中国社会科学院研究生院，获经济学硕士学位。1995年至1998年就职于中行深圳国际信托咨询有限公司，任项目经理及出市代表，其间曾于深圳证券交易所、深圳有色金属期货联合交易所和海南中商期货交易所任出市代表；1998年至2001年就职于北京华融投资管理有限公司，历任研究员、研究发展部副经理等职务；2001年至2006年就职于中国人保资产管理有限公司，任权益投资部投资经理；2006年6月至今就职于融通基金管理有限公司，同时任职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）基金运作报告

1、市场和基金运作回顾

四季度市场呈现冲高回落走势，在宏观调控预期和资金供给关系暂时趋紧等因素的共同作用下市场展开了2007年以来时间最长和幅度最大的调整，特别是11月份市场呈现单边下跌态势，本季度沪综指收盘下跌5.24%。

从行业结构来看，本季度食品饮料、信息服务、农林牧渔、信息设备、医药生物等行业表现突出，采掘、有色金属、房地产等行业表现较差。从风格特征来看，中小市值和低价股表现突出，大市值绩优股表现较差。

四季度本基金净值增长率为–2.57%。自2006年11月16日本基金成立至本季度末，基金复权净值增长率为198.18%。其间本基金一直坚持基于资产配置精选个股的投资原则，贯彻中、长期持有质优股票，伴随企业共同成长的投资策略，力求以选择资产而非交易手段来获取收益，组合保持了较低的主动性换手率。

2、市场展望

展望后市，我们仍然看好市场的长期发展前景。一方面，从宏观经济增长以及企业盈利增长、资本市场制度变革、资金供求关系等市场运行基础性因素来看，虽然调控政策阶段性影响了企业盈利增速的市场预期以及短期内的资金供求关系，并使得市场在国际间市场静态估值水平的比较方面分歧加大，但是我们应该看到支撑本轮牛市的这些基础性因素并未发生根本性改变，作为资金博弈结果的估值水平从动态角度来看也具有一定的横向比较优势。另一方面，从行业间盈利和估值比较角度看，2008年的市场将一改2007年的整体普涨市态，呈现更多的结构性特征。

短期来看，经过一个季度的调整，市场估值水平一定程度得以降低，市场运行结构也有较大改变，我们预计市场将逐渐消化其负面效应，资金供求关系也将趋于缓和。与此同时，随着年报和一季报临近，业绩因素将逐渐主导市场心态，根据我们跟踪的宏观数据分析，我们预计2007年上市公司整体业绩增长在60%左右，而且08年仍将保持较快的增长速度。当前估值水平已经明显下降的情况下，遭遇错杀的绩优蓝筹股票将迎来较好的投资机会。

投资策略方面，本基金将以业绩持续增长较确定的资产类别为配置主线，增加前期股价受压且业绩存在超预期可能的绩优蓝筹股配置比例，降低盈利增长前景不明或难以超预期的行业和个股配置，并关注资产注入或整合带来的投资机会。行业层面，我们仍然看好金融、航空、家用电器、钢铁、先进装备制造等行业及个股的投资机会。

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
银行存款及清算备付金	1,216,151,827.59	11.25%
股票投资市值	9,564,079,070.62	88.44%
债券投资市值	0.00	0.00%
权证投资市值	7,311,975.00	0.07%
其他资产	27,167,975.88	0.25%
资产合计	10,814,710,849.09	100%

（二）按行业分类的股票投资组合

行业	市值	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	629,407,396.96	5.88%
C 制造业	3,465,621,893.13	32.39%
C0 食品、饮料	1,062,615,905.40	9.93%
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	40,100,000.00	0.37%
C5 电子	0.00	0.00%
C6 金属、非金属	1,144,367,371.08	10.69%
C7 机械、设备、仪表	907,930,116.65	8.48%
C8 医药、生物制品	310,608,500.00	2.90%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	10,478,880.00	0.10%
F 交通运输、仓储业	1,050,054,219.88	9.81%
G 信息技术业	0.00	0.00%
H 批发和零售贸易	598,134,584.32	5.59%
I 金融、保险业	2,999,417,811.34	28.03%
J 房地产业	770,253,694.74	7.20%
K 社会服务业	40,710,590.25	0.38%
L 传播与文化产业	0.00	0.00%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	9,564,079,070.62	89.37%

（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）	占基金资产净值比例
1	600030	中信证券	10,192,000.00	909,839,840.00	8.50%
2	600029	南方航空	31,379,382.00	876,739,933.08	8.19%
3	000001	深发展 A	21,780,549.00	840,729,191.40	7.86%
4	600036	招商银行	17,480,695.00	692,759,942.85	6.47%
5	600519	贵州茅台	2,248,448.00	517,143,040.00	4.83%
6	000002	万 科 A	16,384,000.00	472,514,560.00	4.42%
7	600690	青岛海尔	18,552,119.00	416,680,592.74	3.89%
8	000825	太钢不锈	13,973,490.00	346,123,347.30	3.23%
9	600005	武钢股份	17,006,515.00	335,028,345.50	3.13%
10	000960	锡业股份	4,316,338.00	285,137,288.28	2.66%

（四）按券种分类的债券投资组合
本报告期末无债券投资
（五）基金投资前五名债券明细
本报告期末无债券投资
（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	2,909,676.86
应收利息	348,666.93
应收申购款	23,909,632.09
合计	27,167,975.88

4、本报告期末无处于转股期的可转换债券；
5、本报告期内本基金无获得权证的情况；
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	3,553,888,235.61
本期总申购份额	1,060,146,096.42
本期总赎回份额	751,374,830.83
期末基金份额	3,862,659,501.20

第七节 备查文件目录

（一）中国证监会批准融通动力先锋股票型证券投资基金设立的文件；
（二）《融通动力先锋股票型证券投资基金基金合同》；
（三）《融通动力先锋股票型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
2008年1月21日

融通领先成长股票型证券投资基金 2007年第四季度报告

（原通宝证券投资基金转型）

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。

第二节 基金产品概况

基金简称　融通领先成长
基金运作方式　契约型上市开放式
基金合同生效日　2007年4月30日
期末基金份额总额　6,318,243,746.14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。
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。
业绩比较基准：本基金业绩比较基准为：沪深300指数收益率×80%+中信标普全债指数收益率×20%

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

	单位：人民币元
项目	2007年10月1日至2007年12月31日
1.本期利润	–98,209,208.73
2.本期利润总额扣减公允价值变动损益后的净额	22,699,143.94
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0154
4.期末基金资产净值	9,587,548,170.20
5.期末基金份额净值	1.517

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“本期利润总额扣减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）。

（二）融通领先成长基金净值表现

1、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	–0.46%	1.74%	–3.24%	1.58%	2.78%	0.16%

2、累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较（自2007年4月30日至2007年12月31日止）

注：按基金合同规定，融通领先成长股票型证券投资基金股票投资比例范围为基金资产的60%～95%；权证投资比例范围为0～3%；债券与货币市场工具的投资比例范围为5%～40%，截至本报告期末本基金的各项投资比例已达到基金合同第十二条所规定的各项比例。

第四节 基金管理人报告

（一）基金经理简介

陈文涛先生，1968年生，大学本科。具有9年证券、基金从业经验，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，现同时担任融通基金管理有限公司研究策划部总监。

刘模林先生，1969年生，华中理工大学机械工程硕士，14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、基金管理部总监，现同时担任公司副总经理、融通新蓝筹基金基金经理。

（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、及《融通领先成长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）基金运作报告

1、运作回顾

四季度A股市场振荡上行后出现较大幅度的下跌，上证指数下跌5.24%，是本轮牛市以来第一次出现季度阴线，市场多空分歧明显加剧。宏观调控加紧、市场增量资金入市速度减缓、估值较高等成为市场下跌的主要诱导因素。从行业方面，食品饮料、信息服务及设备、农林牧渔、医药和化工表现较好，而采掘、有色、房地产、餐饮旅游表现较差。从风格方面，市场热点从大盘股明显转向小盘股，反应了市场增量资金较少和对指数表现预期谨慎的心态。

报告期基金净值增长–0.46%，相对比较基准表现良好，这主要是得益于在组合中超配了食品饮料、金融、家电等行业，较好地把握了市场的热点。

2、2008年一季度展望

我们认为2008年是充满变数的一年，美国经济、中国宏观调控、企业利润增速放缓、估值水平、增量资金的流向、非流通股大量解禁等因素都充满了不确定性。而一季度是市场形成对这些因素基本判断的重要时段，虽然我们对上述大多因素有较乐观的看法，但从稳妥出发仍将采取较为谨慎的投资策略。

本基金在一季度将继续持有业绩能持续增长的企业，回避没有业绩支持的题材股，重点关注年报、一季报业绩超预期的公司。从行业角度本基金继续看好消费、服务、机械装备等战略性资产，同时关注资源及与内需相关的周期性行业的投资机会。

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）	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金	755,084,223.92	7.77%
股票投资市值	8,942,209,969.13	91.98%
债券投资市值	0.00	0.00%
权证投资市值	0.00	0.00%
其他资产	24,755,646.97	0.25%
资产合计	9,722,049,840.02	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	17,009,428.00	0.18%
B 采掘业	672,875,369.76	7.02%
C 制造业	3,524,211,524.30	36.76%
C0 食品、饮料	1,062,510,203.60	11.08%
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	410,832,921.86	4.29%
C5 电子	8,243,500.00	0.09%
C6 金属、非金属	1,162,766,205.42	12.13%
C7 机械、设备、仪表	861,912,714.42	8.99%
C8 医药、生物制品	17,945,979.00	0.19%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E 建筑业	0.00	0.00%
F 交通运输、仓储业	613,548,636.09	6.40%
G 信息技术业	191,253,037.44	1.99%
H 批发和零售贸易	565,041,643.34	5.89%
I 金融、保险业	2,689,506,954.25	28.05%
J 房地产业	199,530,000.00	2.08%
K 社会服务业	238,622,577.00	2.49%
L 传播与文化产业	230,610,798.95	2.41%
M 综合类	0.00	0.00%
合计	8,942,209,969.13	93.27%

（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
600036	招商银行	17,100,000.00	677,673,000.00	7.07%
601398	工商银行	63,000,000.00	512,190,000.00	5.34%
000568	泸州老窖	6,880,644.00	505,727,334.00	5.27%
600519	贵州茅台	2,087,954.00	480,229,420.00	5.01%
600029	南方航空	16,641,197.00	464,955,044.18	4.85%
002024	苏宁电器	6,224,348.00	447,219,403.80	4.66%
600005	武钢股份	22,109,770.00	435,562,469.00	4.54%
600000	浦发银行	8,000,000.00	422,400,000.00	4.41%
601166	兴业银行	7,196,352.00	373,202,814.72	3.89%
600030	中信证券	3,865,639.00	345,085,593.53	3.60%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

无

（五）报告期末基金投资前五名债券明细

无

（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、报告期末其他资产的构成

项目	金 额（元）
交易保证金	3,311,720.25
应收利息	282,663.00
应收证券清算款	12,838,603.83
应收申购款	8,322,659.89
合计	24,755,646.97

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业务

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券

第六节 基金管理人持有本基金情况

截至2007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44,418,366份，该份额本报告期无变化。

第七节 开放式基金份额变动（单位：份）

期初基金份额	6,060,511,237.11
本期总申购份额	1,734,004,077.61
本期总赎回份额	1,476,271,568.58
期末基金份额	6,318,243,746.14

第八节 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基金合同》
（四）《融通领先成长股票型证券投资基金托管协议》
（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、深圳证券交易所
查阅方式：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费