

## 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。

本基金托管人交通银行根据本基金合同规定，于2008年7月10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。本报告自2008年4月1日起至2008年6月30日止。

**第二节 基金产品概况**

基金简称：融通行业景气基金  
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：5,242,645,104.51份  
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

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投资机会。公司基本面对行业投资价值的影响，将结合行业景气情况选择行业内具有成长性的上市公司作为投资对象。

风险控制特征：在确定可承受风险的基础上，追求较高收益。

业绩比较基准：70%×上证综合指数+30%×银行间债券综合指数。

**第三节 主要财务指标和基金净值表现**

风险提示：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。

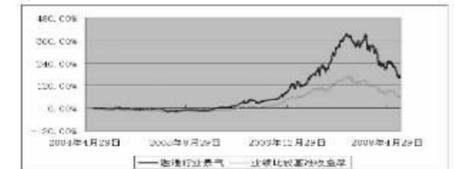
(一) 主要财务指标

项目	2008年4月1日至2008年6月30日	单位:人民币元
1.本期利润	-1,195,929,781.21	
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,092,177,529.43	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2195	
4.期末基金资产净值	4,046,989,266.85	
5.期末基金份额净值	0.772	

(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	-22.26%	2.65%	-14.59%	2.16%	-7.67%	0.39%

(三) 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日至2008年6月30日)



第四节 基金管理人报告

(一) 基金经理简介

刘斌先生，1974年出生，金融学硕士。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。

(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

## 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根据本基金合同规定，于2008年7月16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。本报告自2008年4月1日起至2008年6月30日止。

**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：22,104,387,655.04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期和成熟期阶段的“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资产的长期增值。

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%-65%；权证投资比例浮动范围：0%-3%；现金资产比例浮动范围：不高于5%。

业绩比较基准：本基金业绩比较基准为“国泰安蓝筹”。

风险控制特征：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**

风险提示：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。

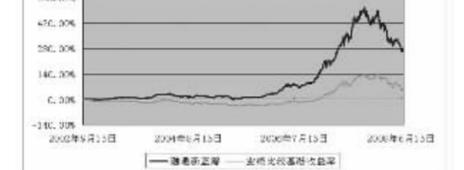
(一) 主要财务指标

项目	2008年4月1日至2008年6月30日	单位:人民币元
1.本期利润	-2,389,061,021.56	
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,813,361,434.36	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1063	
4.期末基金资产净值	4,786,029,669.96	
5.期末基金份额净值	0.7141	

(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例范围，因此无法按基金合同约定，为便于基金业绩比较基准的比较，参照多数基金业绩比较基准的设定方式，以沪深300指数为业绩比较基准)

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	-12.99%	1.52%	-19.97%	2.05%	6.98%	-0.09%

(三) 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(说明期间)(自2002年9月13日至2008年6月30日)



第四节 基金管理人报告

(一) 基金经理简介

魏志华先生，博士学历，先后在泰康保险资产管理中心、鹏华基金管理有限公司、中国人寿资产管理公司从事交易、研究和投资管理等工作，07年初进入融通基金管理有限公司，现任融通新蓝筹基金基金经理。

刘根林先生，1969年出生，华中理工大学机械工程师，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副经理和行业研究员、总监、机构理财部总监，基金管理部总监，现任担任公司副总经理、融通领先成长基金(LOP)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

## 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根据本基金合同规定，于2008年7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预示其未来表现。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。本报告自2008年4月1日起至2008年6月30日止。

**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：契约型开放式  
基金合同生效日：2007年4月30日  
期末基金份额总额：5,597,602,728.12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持续高速增长、具有良好成长性的上市公司，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长期增值。

投资策略：本基金认为股价的上升的重要动力来自于企业盈利的不增长，在中国经济高速增长的大背景下，许多企业会在一定时期内表现出较强的成长性，但只有符合产业结构发展趋势，同时在技术层面、经营模式、品牌、资本等方面具有竞争优势的企业，才能保持业绩持续高速增长，而这正是本基金重点关注的目标行业和个股的基本特征。

业绩比较基准：沪深300指数收益率×80%+中债综合全价指数收益率×20%

风险控制特征：本基金是较高预期收益较高风险的产品，其预期收益与风险高于普通基金、债券基金与货币市场基金。

**第三节 主要财务指标和基金净值表现**

风险提示：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

项目	2008年4月1日至2008年6月30日	单位:人民币元
本期利润	-1,319,425,442.02	
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-267,012,006.46	
加权平均基金份额本期利润	-0.2297	
期末基金资产净值	5,007,944,265.64	
期末基金份额净值	0.854	

(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	-20.31%	2.52%	-21.27%	2.68%	0.96%	-0.14%

(三) 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(自2007年4月30日至2008年6月30日止)



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)	占基金资产总额比例
银行存款及清算备付金	89,316,427.65	2.20%
股票投资市值	3,593,344,917.73	85.50%
债券投资市值	246,559,452.60	6.07%
权证投资市值	1,612,023.84	0.04%
其他资产	129,487,014.40	3.19%
资产合计	4,060,319,864.22	100.00%

(二) 报告期末股票投资组合情况

股票代码	股票名称	数量(股)	市值(元)	占基金资产净值比例
000024	苏宁电器	9,872,382	407,728,676.00	8.14%
000568	泸州老窖	13,423,341	403,908,330.69	8.07%
600036	招商银行	16,000,000	374,720,000.00	7.48%
600519	贵州茅台	2,415,002	334,670,577.16	6.68%
600547	山东黄金	4,604,576	277,365,882.00	4.74%
000089	华侨城A	20,069,300	202,906,689.00	4.05%
600000	浦发银行	9,000,000	198,000,000.00	3.95%
000051	格力电器	5,283,166	164,737,095.80	3.29%
601166	兴业银行	6,000,000	152,820,000.00	3.05%
000012	南 玻 A	8,099,950	119,907,250.00	2.40%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

(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
08央行票据13	144,150,000.00	2.86%
08央行票据16	86,090,000.00	2.38%
08国债01	6,319,483.00	0.15%

上述债券为本基金期末持有的全部债券。

(六) 报告附注

1. 报告期末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. 报告期末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

项目	金额(元)
深交所转融通	3,379,566.35
深交所及深交所转融通	51,229.25
上交所转融通	50,000.00
应收证券清算款	120,000,000.00
应收利息	3,982,099.76
应收申购款	2,024,062.34
合计	129,487,014.40

4. 报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券；

5. 报告期末本基金未投资权证的情况；

权证代码	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)
580024	宝钢CWB1	1,346,720	1,897,063.22	被动投资

6. 报告期末本基金未持有权证的情况；

权证代码	权证名称	数量(份)	市值(元)	占基金资产净值比例
580024	宝钢CWB1	1,346,720	1,612,023.84	0.04%

上述权证为本基金期末持有的全部权证。

7. 报告期末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	本期申购份额	本期赎回份额	期末基金份额
5,638,159,989.37	136,771,573.24	529,196,438.10	5,242,645,104.51

**第七节 备查文件目录**

(一) 中国证监会核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。

存放地点：基金管理人、基金托管人处。

查询方式：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7月21日

## 融通行业景气证券投资基金

## 2008年第二季度报告

融上,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) 公平交易制度执行及异常情况说明

1. 公平交易制度执行情况

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限制原则。

2. 本基金与其他投资风格相似的基金之间的业绩比较

本基金管理人旗下其他与本基金投资风格相似的基金及其业绩比较如下:

基金名称	本报告期基金份额净值增长率
融通行业景气证券投资基金	-22.26%
融通领先成长证券投资基金	-20.31%
融通动力先锋证券投资基金	-24.34%

3. 异常交易专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

(四) 基金运作报告

1. 市场回顾

2008年第二季度,A股市场大幅下跌,沪深300指数跌幅26.35%,A股市场持续6个月的暴跌,从最高点跌到市场跌幅已经超过50%,如果追溯前期市场下跌的主要原因在于宏观经济预期的不乐观和大小非减持压力,那么近期市场下跌的主要原因更多的来自对宏观经济前景的担忧。一方面全球经济增长的放缓日益明显,外需增速存在持续下降的可能,中国经济减速的趋势已经开始显现,从而导致市场的盈利增长预期不断下调;另一方面,通货膨胀持续高企的预期依然存在,为抑制通胀不得不继续提高贷款利率力度,从而不断提高市场的无风险收益率和风险溢价水平,导致估值水平持续下降。在市场下跌过程中,虽然由于市场政策的调整出现短暂反弹,但是由于对宏观经济的担忧持续存在,市场仍然延续了下跌的趋势。

2. 基金运作情况

从本季度的投资结果来看,本基金净值增长率为-22.26%,跑输基准,在同行业中排名靠后。本季度以来,本基金逐步加大了对资源与消费类股票的配置,但是在反弹过程中没有把握好节奏,对重仓位的控制不够严格,对配置较重的金融类股票调整不及时,且,得不偿失。

3. 下半年投资策略

影响后市市场走势的重要因素有两个:通货膨胀数据与海外市场。前者决定了宏观经济是否会恶化和宏观调控预期;后者从经济增长前景和估值水平方面影响A股市场的价值区间,从而近期的市场表现来看,这两个因素都可以追溯到通胀预期上来,我们认为,目前市场已经进入了一个与股市单独博弈阶段,决定市场走势的关键因素已处于一个比较均衡的状态,市场走势可能不再受宏观经济数据的关键因素——自然资源的供求,资源供求反映了经济增长的状况,又决定了全球经济增长的潜力,预计在今后一段时期内将成为决定股市走势的主要影响因素。目前A股的估值水平基本与实体经济基本面估值标准和海外市场估值水平接轨,但是宏观经济依然存在较大的不确定性,初步判断市场将在3季度进行筑底反弹,主要影响因素仍将是通胀预期,以及通胀与实体经济数据,而市场走势仍受通胀预期和海外市场的转变。

从投资策略来看,我们一方面将从自上而下的角度选择具有持续成长性的优质公司,作为长期的基本配置,力求获得跨越经济周期持续稳定收益;另一方面根据宏观经济预期的变化,适度调整周期类资产的比例,获取阶段性的收益。

**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)	占基金资产总额比例
银行存款及清算备付金	89,316,427.65	2.20%
股票投资市值	3,593,344,917.73	85.50%
债券投资市值	246,559,452.60	6.07%
权证投资市值	1,612,023.84	0.04%
其他资产	129,487,014.40	3.19%
资产合计	4,060,319,864.22	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	—	—
B 采矿业	362,254,834.00	8.95%
C 制造业	1,281,009,789.74	31.66%
D 食品、饮料	416,411,282.12	10.29%
E 纺织服装、皮毛	—	—
F 电子	—	—
G 金属、非金属	312,614,103.60	7.73%
H 机械、设备、仪表	300,976,896.10	7.44%
I 医药、生物制品	84,960,334.20	2.10%
J 其他制造业	—	—
K 电力、煤气及水的生产和供应业	—	—
L 建筑业	20,800,000.00	0.51%
M 信息技术业	125,477,033.70	3.10%
N 信息技术业	183,043,065.91	4.52%
O 批发和零售贸易	264,730,856.38	6.54%
P 金融、保险业	1,047,576,692.28	26.89%
Q 房地产业	192,326,200.00	4.75%
R 社会服务业	116,125,589.21	2.87%
S 传播与文化产业	—	—
T 综合类	—	—
M 综合类	3,593,344,917.73	88.61%