大成积极成长股票型证券投资基金(原景业证券投资基金转型) 2008年半年度报告摘要

第一节 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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于2008年8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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及更新。

本报告期为2008年1月1日至2008年6月30日止，本报告中财务资料未经审计。

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。

第二节 基金简介

一、基金基本资料	
1、基金简称:	大成成长
2、基金交易代码:	519017
3、基金运作方式:	契约型开放式
4、基金合同生效日:	2007年1月16日
5、报告期末基金份额总额:	4,009,294,775.62份
6、基金合同存续期:	不定期
7、基金份额上市的证券交易所:	无
8、上市日期:	无
二、基金产品说明	
1、投资目标:	在优化组合投资基础上，主要投资于有良好成长潜力的上市公司，尽可能规避投资风险，谋求基金财产长期增值。
2、投资策略:	本基金主要根据GDP增长率、工业增加值变化率、固定资产投资趋势、A股市场平均市盈率及其变化趋势、真实汇率、外贸顺差、消费者价格指数、CPI增长率、M2、信贷增长率及增长结构等指标以及国家政策的变化，对宏观经济及证券市场的总体变动趋势进行定量、定性分析，作出资产配置决策。本基金还力争通过财务指标分析、成长型筛选、估值比较、实地调研等深入、科学的基本面分析，挖掘具有良好成长性的上市公司进行投资。
3、业绩比较基准:	新华富时600成长指数收益率×80%+新华雷曼中国全债指数收益率×20%
4、风险收益特征:	本基金是股票型基金，风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。本基金主要投资于具有良好成长性的上市公司，属于中高风险的证券投资基金品种。
三、基金管理人	
1、名称:	大成基金管理有限公司
2、信息披露负责人:	杜鹏
3、联系电话:	0755-83183388
4、传真:	0755-83199588
5、电子邮箱:	dupeng@dcfund.com.cn
四、基金托管人	
1、名称:	中国农业银行
2、信息披露负责人:	李芳菲
3、联系电话:	010-68435588
4、传真:	010-68424181
5、电子邮箱:	lifangfei@abchina.com
五、信息披露	
信息披露报纸名称:	《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》
登载半年度报告正文的管理人互联网网址:	http://www.dcfund.com.cn
基金半年度报告置备地点:	深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦32层大成基金管理有限公司 北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦 中国农业银行托管业务部

第三节 主要财务指标和基金净值表现

下述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、新会计准则下主要财务指标

单位:人民币元

序号	指标名称	2008年1月1日至2008年6月30日
1	本期利润	-2,721,403,874.18
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	307,577,428.50
3	加权平均份额本期利润	-0.6590
4	期末可供分配利润	-678,450,764.27
5	期末可供分配份额利润	-0.1692
6	期末基金资产净值	3,330,844,011.35
7	期末基金份额净值	0.831
8	加权平均净值利润率	-50.51%
9	本期份额净值增长率	-40.03%
10	份额累计净值增长率	26.83%

二、基金净值表现

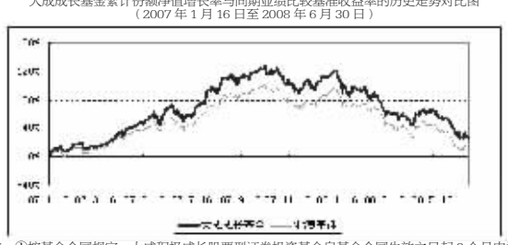
(一)基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较列表

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	-17.40%	2.40%	-17.35%	2.79%	-0.05%	-0.39%
过去3个月	-20.71%	2.30%	-20.71%	2.65%	0.00%	-0.35%
过去6个月	-40.03%	2.25%	-40.04%	2.44%	0.01%	-0.19%
过去1年	-18.99%	2.11%	-21.95%	2.07%	2.96%	0.04%
自基金合同生效起至今	26.83%	2.10%	11.33%	2.03%	15.50%	0.07%

(二)自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准变动的比较

大成成长基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2007年1月16日至2008年6月30日)



注:①按基金合同规定，大成积极成长股票型证券投资基金自基金合同生效之日起3个月内为建仓期,截至本报告期本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定。

②因工作需要，大成基金管理有限公司决定聘请王维钢先生为大成积极成长股票型证券投资基金基金经理,周一烽先生不再担任大成积极成长股票型证券投资基金基金经理。该变更事项已于2008年8月23日公开披露。

第四节 管理人报告

一、基金管理人及基金经理小组情况

(一)基金管理人情况

大成基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1999]10号文批准，于1999年4月12日正式成立,是中国证监会批准成立的首批十家基金管理公司之一,注册资本为2亿元人民币,注册地为深圳。目前公司由四家股东组成,分别为中泰信托投资有限责任公司(48%)、光大证券股份有限公司(25%)、中国银河投资管理有限公司(25%)、广东证券股份有限公司(2%)。截至2008年6月30日,本基金管理人共管理3只封闭式证券投资基:基金景宏、基金景福、大成优选股票型证券投资基金以及10只开放式证券投资基金:大成价值增长证券投资基金、大成债券投资基金、大成蓝筹稳健证券投资基金、大成精选增值混合型证券投资基金、大成货币市场证券投资基金、大成沪深300指数证券投资基金、大成财富管理2020生命周期证券投资基金、大成积极成长股票型证券投资基金、大成创新成长混合型证券投资基金、大成景阳领先股票型证券投资基金。

(二)基金经理小组简介

周一烽先生,基金经理,硕士,1962年出生,毕业于上海复旦大学。1984年-1992年,历任上海市社会科学院经济研究所研究员、宏观经济研究室副主任、上海企业发展研究所副所长;1992年起历任广联(南宁)投资有限公司总经理特别助理及证券投资业务负责人、上海广联投资有限公司总经理;2001年起任中泰信托投资有限责任公司副总裁;2005年4月任大成基金管理有限公司助理总经理,2006年5月起任大成基金管理有限公司副总经理。2007年6月27日至2008年8月22日担任大成积极成长股票型证券投资基金基金经理。

王维钢先生,基金经理,浙江大学管理硕士、南开大学经济学博士生。12年证券从业经历,1996年起历任君安证券有限公司研究所首批高级研究员、国泰君安证券股份有限公司证券业务董事、鹏华基金管理有限公司策略主管、国信证券有限公司投资经理、巨田基金管理有限公司策略主管;2006年12月加入大成基金管理有限公司,2007年1月12日至2008年8月22日担任景博证券投资基金(2007年6月转型为大成创新成长混合型证券投资基金)基金经理。2008年8月23日起担任担任大成积极成长股票型证券投资基金基金经理。

刘庆先生，基金经理助理，厦门大学MBA,13年金融工作经验。2000年任职于光大证券投行部;2002年加入大成基金管理有限公司,历任销售经理、研究员。

二、基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《大成积极成长股票型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定,在基金管理运作中,大成积极成长基金的投资范围、投资比例、投资组合、证券交易行为、信息披露等符合有关法律法规、证监管规则和基金合同等规定,本基金没有发生重大违法违规行为，没有运用基金财产进行内幕交易和操纵市场行为以及进行有损基金投资人利益的关联交易,整体运作合法、合规。本基金管理人将继续以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下,努力为基金份额持有人谋求最大利益。

三、公平交易专项说明

(一)公平交易制度的执行情况

本报告期内根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,本基金管理人制定并严格执行了《公平交易制度》和《异常交易监控与报告制度》,公平对待旗下各投资组合,所管理的不同投资组合的整体收益率、分投资类别(股票、债券)的收益率以及不同时间窗内(同日内、5日内、10日内)同向、反向交易的交易价格并未发现异常差异。

(二)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

阶段	基金	净值增长率
过去六个月	大成积极成长股票型证券投资基金	-40.03%
	大成景阳领先股票型证券投资基金	-42.11%
	大成创新成长混合型证券投资基金	-43.14%

(三)异常交易行为的专项说明

本报告期内本基金不存在异常交易行为。

四、基金经理工作报告

(一)本基金业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.831元,本报告期份额净值增长率为-40.03%,同期业绩比较基准增长率为-40.04%,略高于同期业绩比较基准的表现。

(二)2008年上半年证券市场回顾和基金运作回顾

上半年大盘呈现大幅下跌走势,上证指数从年初5261点,年中跌落到2736点,半年内这么大的跌幅在A股市场还是第一次。股指的下跌集中反映了前期资产价格虚高、当前通货膨胀高企、美国次贷引起的全球经济担忧。

操作回顾:本基金在一季度做了较大规模的减仓,重点减持了银行、保险、证券、钢铁等资产,少量增持了医药、化工、农业等资产,在一季度末维持了较低的仓位,4月底跟随行情变化增持了医药、煤炭行业,后期重点减持了保险、证券业金融类资产。结构上仍维持较为分散的特点,调整后个股集中度较低。结构上维持了较为分散的特点,调整后个股集中度也大幅度的降低。从效果来看,仓位的降低对规避大盘系统性风险起到了良好的作用。但是前期重仓的保险、证券类个股受到了很大的损失,另外,减仓时点的把握也有一定的滞后,使得本基金整体表现不佳。

(三)2008年下半年证券市场展望和基金投资策略

市场展望:市场未来走势会和宏观政策的选择有相当的关联,不同的政策选择会对宏观经济带来相当不同的影响，从现在来看宏观政策从去年底已经历了三次调整,2007年底中央经济工作会议提出的是防止经济过快转向过热、防止结构性通胀转为全面通胀的“双防”;一季度后,转为以防恶性通货膨胀为主;再到6月13日省部级干部会议后的“发展是党执政兴国的第一要务,只有发展才能为我们应对各种困难和风险打下坚实物质基础”。从政策取向上来看消除了前一阶段的不明朗因素,本基金认为将给下一阶段的投资产生重大影响。

根据预计,下一阶段宏观货币政策的调控将不会再严厉,价格改革逐步放开,行政调控放松。由此带来的将是中短期上游资源类价格继续走高,中游制造业面临更为严峻的成本压力,下游物价维持较高的水平难以大幅回落。随着调控的放松,企业利润的下滑,供需自我调节的平衡将会出现,经济出现软着陆的可能性加大,时间上看至少也要到明年。

中长期来看,在新的下一轮经济增长中,内需将变得更为重要,房地产、服务业会是我国未来相当长阶段经济发展的主要支撑力量。

作为越来越反应经济晴雨表的股票市场,未来阶段必然从方向、结构上都将为上市公司整体业绩所左右,业绩分化带来的股价结构变化将是本基金短期资产调整的主要依据。

投资策略上,我们根据宏观经济形势的变化,在资产配置上短期依然保持较低的仓位。在结构上配置成本压力小的行业,中、长期来看开始关注大型选择,关注周期性行业内的优势企业,重点考虑在周期调整中有整合能力、市场份额提高的优势企业。

在股指已大幅下挫近60%后,我们更要意识到公募基金需要在组合管理和长期价值投资之间做到相对统一,对于已经出现在眼前的具有长期投资价值的公司,将继续持有,减少交易带来的不必要失误。同时我们也会以平和的心态面对短期净值的波动，我们相信长期来看市场价格一定会反映本基金组合的长期投资价值,为持有人带来长期投资收益。基金本身的优势很大程度上不是体现在一段时间、某只股票赚钱的多少,而是体现在持续有风险度量的收益才是真正的收益。

第五节 托管人报告

在托管大成积极成长股票型证券投资基金的过程中,本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《大成积极成长股票型证券投资基金基金合同》、《大成积极成长股票型证券投资基金托管协议》的约定,对大成积极成长股票型证券投资基金管理人——大成基金管理有限公司2008年1月1日至2008年6月30日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为,大成基金管理有限公司在大成积极成长股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为,大成基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的大成积极成长股票型证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部
2008年8月20日

第六节 财务会计报告(未经审计)

一、基金会计报表(除特别注明外,金额单位为人民币元)

(一)2008年6月30日资产负债表

	2008年6月30日	2007年12月31日
资产:		
银行存款	897,243,272.06	648,268,157.31
结算备付金	5,297,715.20	284,926.74
存出保证金	1,846,764.36	910,000.00
交易性金融资产	2,439,991,826.12	7,480,680,705.25
其中:股票投资	2,433,117,501.32	7,480,680,705.25
债券投资	6,874,324.80	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
衍生金融资产	1,753,557.12	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	189,502.54	205,326.90
应收股利	356,940.00	0.00
应收申购款	632,310.27	2,193,387.17
其他资产	2,982,097.54	2,982,097.54
资产总计	3,350,293,985.21	8,135,524,600.91
负债:		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	0.00	84,654,757.95
应付赎回款	702,436.84	28,097,465.08
应付管理人报酬	4,510,987.23	9,855,762.19
应付托管费	751,831.20	1,642,627.02
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	9,241,965.76	10,451,141.01
应交税费	236,858.58	236,858.58
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	4,005,894.25	4,079,066.54
负债合计	19,449,973.86	139,017,678.37
所有者权益		
实收基金	4,009,294,775.62	4,327,532,833.42
未分配利润	-678,450,764.27	3,668,974,089.12
所有者权益合计	3,330,844,011.35	7,996,506,922.54
负债和所有者权益总计	3,350,293,985.21	8,135,524,600.91
基金份额总额(份)	4,009,294,775.62	4,327,532,833.42
基金份额净值	0.831	1.848

所附附注为本会计报表的组成部分

(二)2008年1月1日至6月30日止期间利润表

	2008年1月1日至2008年6月30日	2007年1月16(基金合同生效日)至2007年6月30日
一、收入	-2,647,135,730.71	3,907,817,727.56
1、利息收入	4,725,119.91	8,695,803.98
其中:存款利息收入	4,716,512.49	8,662,178.27
债券利息收入	8,607.42	33,625.71
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	0.00	0.00
2、投资收益(损失以“-”填列)	375,895,372.72	3,140,774,890.31
其中:股票投资收益	358,364,502.64	3,027,774,924.33
债券投资收益	353,576.63	996,794.61
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	1,127,935.83	61,277,669.01
股利收益	16,049,357.62	50,725,502.36
3、公允价值变动收益(损失以“-”填列)	-3,028,981,302.68	745,431,759.26
4、其他收入(损失以“-”填列)	1,225,079.34	12,915,274.01
二、费用	74,268,143.47	172,013,888.93
1、管理人报酬	40,472,778.41	73,685,439.53
2、托管费	6,745,463.00	12,280,906.63
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	26,799,080.37	85,850,855.69
5、利息支出	0.00	0.00
其中:卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6、其他费用	250,821.69	196,687.08
三、利润总额	-2,721,403,874.18	3,735,803,838.63

所附附注为本会计报表的组成部分

(三)2008年1月1日至6月30日止期间所有者权益(基金净值)变动表

项目	2008年1月1日至2008年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益	4,327,532,833.42	3,668,974,089.12	7,996,506,922.54
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		-2,721,403,874.18	-2,721,403,874.18
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(减少以“-”号填列)	-318,238,057.80	-270,097,623.30	-588,335,681.10
其中:1、基金申购款	735,424,046.90	111,160,221.33	846,584,268.23
2、基金赎回款	-1,053,662,104.70	-381,257,844.63	-1,434,919,949.33
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数		-1,355,923,355.91	-1,355,923,355.91
五、期末所有者权益(基金净值)	4,009,294,775.62	-678,450,764.27	3,330,844,011.35

项目	2007年1月16日(基金合同生效日)至2007年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益	500,000,000.00	253,055,046.46	753,055,046.46
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	3,735,803,838.63	3,735,803,838.63
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(减少以“-”号填列)	6,435,163,093.11	-1,439,851,045.38	4,995,312,047.73
其中:1、基金申购款	14,279,463,721.57	202,591,692.10	14,482,055,413.67
2、基金赎回款	-7,844,300,628.46	-1,642,442,737.48	-9,486,743,365.94
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益(基金净值)	6,935,163,093.11	2,549,007,839.71	9,484,170,932.82

所附附注为本会计报表的组成部分

二、会计报表附注(除特别标明外,金额单位为人民币元)

(一)主要会计政策及会计估计

本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。自2007年7月1日起,本基金开始执行财政部于2006年2月15日颁布的企业会计准则和中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》及中国证监会允许的基金行业实务操作的有关规定。本基金已按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》的要求,对2007年1月16日(基金合同生效日)起至2007年6月30日止期间的财务报表予以追溯调整。

(二)本报告期重大会计差错的内容和更正金额。

无。

(三)关联方关系及关联方交易

1、关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
大成基金管理有限公司(“大成基金”)	基金管理人、基金销售机构
中国农业银行	基金托管人、基金代销机构
光大证券股份有限公司(“光大证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
中国银河投资管理有限公司(“银河投资”)①	基金管理人的股东
中国银河证券股份有限公司(“银河证券”)①	与银河投资受同一母公司控制的关联方、基金代销机构
广东证券股份有限公司(“广东证券”)②	基金管理人的股东
中泰信托投资有限责任公司(“中泰信托”)③	基金管理人的股东

①经中国证监会批准,本公司原股东中国银河证券有限责任公司将证券经纪业务、投资银行业务及相关资产转让予中国银河证券股份有限公司。2007年5月30日,经中国工商总局核准,中国银河证券有限责任公司更名为中国银河投资管理有限公司。

②中国证监会于2005年11月6日作出对广东证券取消业务许可并责令关闭的行政处罚。广东证券所属营业部已划归安信证券股份有限公司，广东证券作为本基金代销机构的资格亦由安信证券股份有限公司承担。

③中泰信托持有的大成基金股权于2007年9月17日被北京市高级人民法院冻结，该部分股权于2008年7月2日由北京市高级人民法院裁定解除冻结。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

2、通过关联方交易单元进行的证券交易及交易佣金

	2008年1月1日至2008年6月30日	
	成交量	占本期成交量的比例
光大证券:		
买卖股票	1,197,532,539.36	16.31%
买卖债券	2,001,563.00	10.55%
银河证券:		
买卖股票	449,533,622.44	6.12%
买卖权证	2,175,567.30	32.63%
	佣金	占本期佣金总量的比例
光大证券	984,738.66	15.92%
银河证券	377,699.02	6.11%

	2007年1月16日(基金合同生效日)至2007年6月30日	
	成交量	占本期成交量的比例
光大证券:		
买卖股票	5,664,894,596.07	16.87%
买卖权证	51,281,822.53	24.94%
银河证券:		
买卖股票	5,232,790,228.95	15.58%
买卖债券	138,130,547.30	77.21%
买卖权证	37,669,218.40	18.32%
	佣金	占本期佣金总量的比例
光大证券	4,432,816.71	16.32%
银河证券	4,223,756.99	15.55%

上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

3、与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

无。

4、基金管理人报酬

支付基金管理人大成基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬40,472,778.41元(2007年1月16日至2007年6月30日共计提管理人报酬:73,685,439.53元)。

5、基金托管费

支付基金托管人中国农业银行的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付托管费6,745,463.00元(2007年1月16日至2007年6月30日共计提管理人报酬:12,280,906.63元)。

6、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农业银行保管,按银行同业利率计息。基金托管人于2008年6月30日保管的银行存款余额为897,243,272.06元(2007年6月30日:474,980,242.98元)。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为4,675,777.59元(2007年1月16日至2007年6月30日:8,399,792.34元)。

7、关联方持有的基金份额

(1)大成基金管理有限公司期末持有本基金份额情况及报告期内持有份额的变化情况

项目名称	基金份额(份)
报告期期初持有基金份额	36,828,193.00
报告期间买入基金份额	0.00
份额补偿获得份额	276,211.00
份额补偿支出份额	2,531,144.00
报告期末持有基金份额	34,573,260.00

注:根据大成基金管理有限公司于2006年11月10日发布的《景业证券投资基金转型方案说明书》,为降低赎回风险,鼓励长期持有,基金管理人对原景业基金份额持有人长期持有基金份额给予份额补偿。

(2)大成基金管理有限公司主要股东在期末持有本基金份额情况

无。

(四)流通受限制不能自由转让的证券

1、基金可使用以基金名义开设的股票账户,比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股或新债认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股或新债,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股或新债上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股,从新股或新债获配日至新股上市日之间不能自由转让。

本基金截至2008年6月30日止投资的流通受限制的证券情况如下:

证券代码	证券名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购成本	期末估值单价	数量	期末成本总额(元)	期末估值总额(元)
126016	08宝钢债	08/6/20	08/7/4	老股东配售	77.60	75.08	91,560张	7,105,049.94	6,874,324.80
580024	宝钢CWB1	08/6/20	08/7/4	老股东配售	1.40	1.1970	1,464,960份	2,050,950.06	1,753,557.12
合计								9,156,000.00	8,627,881.92

2、截至2008年6月30日止,本基金持有以下因未能按交易所信息披露的有关要求按时披露重要信息或因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，这些股票将在重要信息披露完成后或所公布事项的重大影响消除后并经交易所批准后复牌。

证券代码	证券名称	停牌日期	复牌日期	复牌开盘价	期末估值单价(元)	数量(股)	期末成本总额(元)	期末估值总额(元)
600096	云天化	08/3/22	尚未公布	--	61.60	749,629	39,135,298.00	46,177,146.40

(五)风险管理

1、风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险,并设定适当的风险限额及内部控制流程,通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

本基金的基金管理人奉行全面风险管理体系的建设,在董事会下设立合规审计和风险控制委员会,负责监督公司的内部审计的实施,审核公司的财务信息及其披露,审查公司内部控制制度,对重大关联交易进行审计,就公司运作是否合法、合规、合理进行审议,对公司内部控制机制和内部控制制度进行考核以及行使董事会授予的其他职权。

在管理层层面设立投资风险控制委员会,讨论和制定公司日常投资过程中风险防范和控制措施;在业务操作层面风险管理职责主要由公司监察稽核部负责，协调并与各部门合作完成日常运作风险管理以及进行运作风险分析。监察稽核部由督察长分管。

本基金的基金管理人建立了以由最高监控(董事会合规审计和风险控制委员会、公司风险控制委员会)、日常监察(督察长和监察稽核部)、部门互控、岗位自控构成的风险管理架构体系。

2、信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息,导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券,且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司发行的证券不得超过该证券的10%。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算，因此违约风险发生的可能性很小；基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估以控制相应的信用风险。

3、流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市,其余亦可在银行间同业市场交易,因此除在附注(四)中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外,均能及时变现。此外,本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一个月以内且不计息,可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息,因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求,对流动性指标进行持续的监测和分析。

4、市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险,包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(1)市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券,所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险,并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金股票投资比例范围为基金资产的60%-95%,其中,权证投资比例范围为0-3%。;现金和固定收益类证券投资比例范围为基金资产的5%-40%,其中资产支持证券投资比例范围为0-20%,现金和到期日在一年以内的政府债券等短期金融工具的投资比例不低于基金资产净值的5%。于2008年6月30日,本基金面临的整体市场价格风险列示如下:

	2008年6月30日		2007年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值比例	公允价值	占基金资产净值比例
交易性金融资产				
-股票投资	2,433,117,501.32	73.05%	7,480,680,705.25	93.55%
-债券投资	6,874,324.80	0.21%	0.00	0.00
衍生金融资产				
-权证投资	1,753,557.12	0.05%	0.00	0.00
	2,441,745,383.24	73.31%	7,480,680,705.25	93.55%

于2008年6月30日,若本基金业绩比较基准上升5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约15,069万元(2007年12月31日:43,301万元);反之,若本基金业绩比较基准下降5%且其他市场变量保持不变,本基金资产净值则将相应下降约15,069万元(2007年12月31日:43,301万元)。

(2)利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及存出保证金等。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值,并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

2008年6月30日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	897,243,272.06	0.00	0.00	0.00	897,243,272.06
结算备付金	5,297,715.20	0.00	0.00	0.00	5,297,715.20
存出保证金	160,000.00	0.00	0.00	1,686,764.36	1,846,764.36
交易性金融资产	0.00	0.00	6,874,324.80	2,434,871,058.44	2,441,745,383.24
应收利息	0.00	0.00	0.00	189,502.54	189,502.54
应收股利	0.00	0.00	0.00	356,940.00	356,940.00
应收申购款	0.00	0.00	0.00	632,310.27	632,310.27
其他资产	0.00	0.00	0.00	2,982,097.54	2,982,097.54
资产总计	902,700,987.26	0.00	6,874,324.80	2,440,718,673.15	3,350,293,985.21
负债					
应付证券清算款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00	0.00	702,436.84	702,436.84
应付管理人报酬	0.00	0.00	0.00	4,510,987.23	4,510,987.23
应付托管费	0.00	0.00	0.00	751,831.20	751,831.20
应付交易费用	0.00	0.00	0.00	9,241,965.76	9,241,965.76
应交税费	0.00	0.00	0.00	236,858.58	236,858.58
其他负债	0.00	0.00	0.00	4,005,894.25	4,005,894.25
负债总计	0.00	0.00	0.00	19,449,973.86	19,449,973.86
利率敏感度缺口	902,700,987.26	0.00	6,874,324.80	2,421,268,699.29	3,330,844,011.35

2007年12月31日	1年以内	1至5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	648,268,157.31	0.00	0.00	0.00	648,268,157.31
结算备付金	284,926.74	0.00	0.00	0.00	284,926.74
存出保证金	160,000.00	0.00	0.00	750,000.00	910,000.00
交易性金融资产	0.00	0.00	0.00	7,480,680,705.25	7,480,680,705.25
应收利息	0.00	0.00	0.00	205,326.90	205,326.90
应收申购款	0.00	0.00	0.00	2,193,387.17	2,193,387.17
其他资产	0.00	0.00	0.00	2,982,097.54	2,982,097.54
资产总计	648,713,084.05	0.00	0.00	7,486,811,516.86	8,135,524,600.91
负债					
应付证券清算款	0