汉盛证券投资基金 2008年半年度报告摘要

重要提示

富国基金管理有限公司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21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。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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。

本报告期为2008年1月1日至2008年6月30日。

一、基金简介

（一）基金简称：基金汉盛

交易代码：500005

运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：1999年5月10日

报告期末基金份额总额：2,000,000,000.00份

基金合同存续期：15年

基金份额上市交易的证券交易所：上海证券交易所

上市日期：1999年5月18日

（二）投资目标：为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。

投资策略："精选品种、组合投资、长线持有、波段操作"，通过研究和发掘具有良好发展前景的上市公司进行组合投资。以长期投资为主轴，同时依据"顺势而为"的原则进行一些短线操作。

基金业绩比较基准：无

基金风险收益特征：无

（三）基金管理人：富国基金管理有限公司

信息披露负责人：林志松

电话：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）

传真：021-68597799

电子邮箱：public@fullgoal.com.cn

（四）基金托管人：中国农业银行

信息管理负责人：李芳菲

联系电话：010—68424199

传真：010—68424181

电子邮箱：lifangfei@abchina.com

（五）登载半年度报告正文的管理人互联网网址：www.fullgoal.com.cn

基金半年度报告置备地点：

富国基金管理有限公司 上海市浦东新区花园石桥路33号花旗集团大厦5、6层

中国农业银行 北京市西三环北路100号金玉大厦7—8层

上海证券交易所 上海市浦东南路528号

二、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

金额单位：人民币元

序号	主要财务指标	2008年上半年度
1	本期利润	-1,991,073,151.57
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,124,408,953.58
3	加权平均份额本期利润	-0.9955
4	期末可供分配利润	1,400,767,015.56
5	期末可供分配份额利润	0.7004
6	期末基金资产净值	3,498,432,556.66
7	期末基金份额净值	1.7492
8	加权平均净值利润率	-34.42%
9	本期份额净值增长率	-31.45%
10	份额累计净值增长率	353.64%

提示：上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（例如，封闭式基金交易佣金等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2007年7月1日基金执行企业会计准则后，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"和"加权平均净值收益率"名称分别调整为"加权平均份额本期利润"和"加权平均净值利润率"，计算方法在原"加权平均基金份额本期净收益"和"加权平均净值收益率"公式的基础上将分子改为本期利润，原"期末可供分配收益"和"期末可供分配份额收益"名称分别调整为"期末可供分配利润"和"期末可供分配份额利润"。

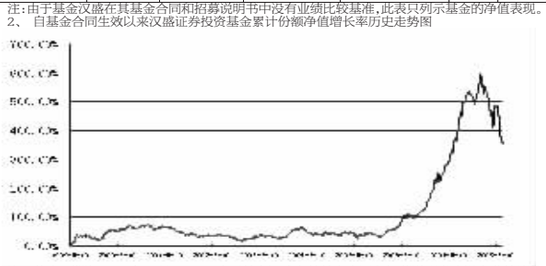
（二）基金净值表现

1、 汉盛证券投资基金历史各时间段份额净值增长率表

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
过去一个月	-17.33%	3.75%	-	-	-	-
过去三个月	-19.16%	5.45%	-	-	-	-
过去六个月	-31.45%	4.39%	-	-	-	-
过去一年	-4.65%	3.88%	-	-	-	-
过去三年	230.06%	3.17%	-	-	-	-
自基金成立起至今	353.64%	2.65%	-	-	-	-

注：由于基金汉盛在其基金合同和招募说明书中没有业绩比较基准，此表只列示基金的净值表现。

2、 自基金合同生效以来汉盛证券投资基金累计份额净值增长率历史走势图



注：截止日期为2008年6月30日。由于基金汉盛在其基金合同和招募说明书中没有业绩比较基准，此图只列示基金的净值表现。

三、管理人报告

（一）基金管理人及基金经理情况

1、 基金管理人

富国基金管理有限公司于1999年4月13日获国家工商行政管理局登记注册成立，是经中国证监会批准设立的首批十家基金管理公司之一，公司于2001年3月从北京迁址上海。2003年9月加拿大蒙特利尔银行（BMO）参股富国基金管理有限公司的工商变更登记办理完毕，富国基金管理有限公司成为国内首批成立的十家基金公司中，第一家中外合资的基金管理公司。截止2008年6月30日，本基金管理人管理汉盛证券投资基金、汉兴证券投资基金、汉鼎证券投资基金三只封闭式证券投资基金和富国天源平衡混合型证券投资基金、富国天利增长债券投资基金、富国天益价值证券投资基金、富国天瑞强势地区精选混合型证券投资基金、富国天惠精选成长混合型证券投资基金（LOF）、富国天时货币市场基金、富国天合稳健优选股票型证券投资基金和富国天博创新主题股票型证券投资基金、富国天成红灵活配置混合型证券投资基金（2008年5月28日成立，成立期不足两个月）九只开放式证券投资基金。

2、 基金经理

李文忠先生，1972年出生，经济学硕士，自1998年开始从事证券行业工作。曾在浙江省交通设计院从事交通工程设计、国信证券有限公司从事企业购并业务和投资分析、曾任鹏华基金管理有限公司基金经理、中国银河证券有限责任公司高级投资经理。

（二）遵规守信说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为汉盛证券投资基金的管理人严格按照《基金法》、《证券法》、《汉盛证券投资基金基金合同》以及其它有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，以为投资者减少和分散风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定收益为目标，管理和运用基金资产，无损害基金持有人利益的行为，基金投资组合符合有关法规及基金合同的规定。

（三）公平交易专项说明

1.公平交易制度的执行情况

本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的相关公平交易制度，投资管理和交易执行相隔离，实行集中交易制度，严格执行交易系统中的公平交易程序，未出现违反公平交易制度的情况，亦未受到监管机构的相关调查。

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

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

3、 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。

（四）、对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释

本基金在报告期内净值增长率为-31.45%，期间每10份基金派发红利10.5元。报告期内本基金在封闭式基金中排名第8，按照晨星最近两年风险评价为低。

在本年度里，经过了多年强劲的经济加速增长之后，宏观经济增速开始小幅回落，CPI却不断创出新高，同时面对外围减息和人民币升值的压力，中国的宏观经济政策面临严峻的考验。在此大背景下，同时在上市公司未来的利润增长速度可能会不断下降、融资压力不断加大、在预期市场走弱之后大小非减持压力持续加大几股合力的共同推动下，沪深股市大泡沫终于难以为继，沪深300指数的半年跌幅高达47.7%。究其根本原因，本基金认为还是过去两年股市涨幅过高、泡沫过大之后的必然回归而已。

本基金在操作上，一季度里，首先是针对短期风险过大的股市大幅降低了仓位，部分回避了此轮调整的风险；其次是为了分红而大量卖出股票，客观上帮助回避了一定的风险；第三是在下跌过程中进行了一定的结构调整，主要是减持小盘个股，增加了银行、保险及部分大盘个股。另特别说明，由于要大规模分红，准备资金需要提前一段时间，所以在季度末本基金的证券投资比例较低。在二季度里，随着市场大幅反弹，本基金清仓了证券保险类个股，并降低了股票仓位，并在低位时适度进行了加仓。期间由于大规模参与海螺水泥的增发而带来了一定的损失。

（五）、对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

展望2008年下半年，本基金认为沪深股市在回到3000点左右的合理估值水平后，在不利的宏观经济基础和大小非长期减持压力下，沪深股市的均衡点位应低于合理估值区间，同时在中国投资者疯狂的追涨杀跌行为下，股市有可能走向较严重的超跌状态，正好为基金提供了低位买入的良机。尽管宏观经济增速正在放缓，宏观经济中长期的稳定增长仍然可以期待，因此在股市位于合理估值之下的区间，本基金认为可以将过去突出重视大盘风险强调仓位控制的策略转为淡化大盘风险，重点选择优质个股长期投资的策略，必将在经历股市的短期波动之后获得稳定而适度的中长期回报。

四、托管人报告

在托管汉盛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《汉盛证券投资基金基金合同》、《汉盛证券投资基金托管协议》的约定，对汉盛证券投资基金管理人—富国基金管理有限公司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，富国基金管理有限公司在汉盛证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、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，富国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汉盛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21日

五、财务会计报告（未经审计）

（一）会计报告书

1、2008年6月30日资产负债表 金额单位：人民币元

资产	2008-6-30	2007-12-31
银行存款	187,890,693.89	82,107,091.15
结算备付金	12,032,534.26	15,673,220.33
存出保证金	1,262,181.25	410,000.00
交易性金融资产	3,284,616,888.63	7,501,092,551.59
其中：股票投资	2,442,490,848.03	5,920,870,757.99
债券投资	842,126,040.60	1,580,221,793.60
衍生金融资产	1,861,545.60	6,316,727.97
应收证券清算款		
应收利息	16,107,287.93	18,513,364.28
应收股利	544,727.88	
其他资产	2,106,894.72	24.36
资产合计	3,506,422,754.16	7,624,112,979.68
负债	2008-6-30	2007-12-31
应付证券清算款		20,897,551.24
应付管理人报酬	4,698,122.90	9,143,533.67
应付托管费	783,020.48	1,523,922.28
应付交易费用	794,938.96	1,516,890.34
应交税费	1,425,373.92	1,425,373.92
其他负债	288,741.24	100,000.00
负债合计	7,990,197.50	34,607,271.45
所有者权益		
实收基金	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润	1,498,432,556.66	5,589,505,708.23
所有者权益合计	3,498,432,556.66	7,589,505,708.23
负债和所有者权益总计	3,506,422,754.16	7,624,112,979.68

附注：本期末基金份额净值1.7492元，基金份额总额2,000,000,000份。

所附附注为本会计报表的组成部分

2、2008年上半年度利润表 金额单位：人民币元

项目	2008年上半年度	2007年上半年度
一、收入	-1,918,187,749.21	2,457,151,964.91
1. 利息收入	23,090,041.21	15,741,119.93
其中：存款利息收入	2,392,362.09	1,613,053.97
债券利息收入	20,603,562.22	14,128,065.96
买入返售金融资产收入	94,116.90	
2. 投资收益	1,174,204,314.73	1,366,320,385.83
其中：股票投资收益	1,154,225,547.58	1,326,291,705.37
债券投资收益	-268,438.13	2,108,413.42
衍生工具收益	5,441,633.72	21,459,425.07
股利收益	14,805,571.56	16,460,841.97
3. 公允价值变动收益	-3,115,482,105.15	1,075,090,459.15
4. 其他收入	0.00	0.00
二、费用	72,885,402.36	58,305,971.67
1. 管理人报酬	43,449,922.76	36,129,946.32
2. 托管费	7,271,385.06	6,021,657.69
3. 交易费用	14,790,299.60	9,604,002.17
4. 利息支出	6,220,255.48	5,679,640.08
其中：卖出回购金融资产支出	6,220,255.48	5,679,640.08
5. 其他费用	1,153,539.46	870,725.41
三、利润总额	-1,991,073,151.57	2,398,845,993.24

所附附注为本会计报表的组成部分

3、2008年上半年度所有者权益（基金净值）变动表 金额单位：人民币元

项目	2008年上半年度 实收基金	2008年上半年度 未分配利润	2008年上半年度 所有者权益合计	2007年上半年度 实收基金	2007年上半年度 未分配利润	2007年上半年度 所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	5,589,505,708.23	7,589,505,708.23	2,000,000,000.00	2,119,454,129.51	4,119,454,129.51
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	-1,991,073,151.57	-1,991,073,151.57	-	2,398,845,993.24	2,398,845,993.24
三、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-2,100,000,000.00	-2,100,000,000.00	-	-639,200,000.10	-639,200,000.10
四、期末所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	1,498,432,556.66	3,498,432,556.66	2,000,000,000.00	3,879,100,122.65	5,879,100,122.65

所附附注为本会计报表的组成部分

（二）会计报表附注

1、基金基本情况

汉盛证券投资基金(以下简称"本基金")，系经中国证券监督管理委员会证监基金字[1999]13号文《关于同意设立汉盛证券投资基金的批复》的批准，由富国基金管理有限公司、海通证券有限公司（现名为海通证券股份有限公司）、申银万国证券股份有限公司、江苏证券有限责任公司（现名为华泰证券有限责任公司）、山东国际信托投资公司、福建国际信托投资公司（现名为福建企业投资国际集团）于1999年5月10日共同发起并向社会募集设立。本基金为契约型封闭式，存续期为15年，发行规模为20亿份基金份额。本基金经上海证券交易所(以下简称上交所)上证上字[99]27号文审核同意，于1999年5月18日在上交所挂牌交易。本基金的基金管理人为富国基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行。

2、财务会计报表编制基础

本基金的财务报表系按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、基金合同、中国证券监督管理委员会颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第3号《半年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第3号《会计报表附注的编制及披露》及其他中国证监会颁布的相关规定而编制。

3、重要会计政策和会计估计

（1）本半年度会计报表所采用的会计政策和会计估计与上年度会计报表相一致。

（2）本报告期没有发生重大会计差错。

4、关联方关系及其交易

（1）关联方关系

名称	与本基金的关系
富国基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人
中国农业银行	基金托管人
海通证券股份有限公司（"海通证券"）	基金发起人、基金管理人的股东
申银万国证券股份有限公司（"申银万国证券"）	基金发起人、基金管理人的股东
山东省国际信托有限公司	基金发起人、基金管理人的股东
华泰证券股份有限公司	基金发起人
福建投资企业国际集团公司	基金发起人
蒙特利尔银行	基金管理人的股东

以下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

关联方名称	2008年上半年度 年成交金额	2008年上半年度 占期间交易金额的比例（%）	2007年上半年度. 年成交金额	2007年上半年度. 占期间交易金额的比例（%）
股票交易				
海通证券	239,159,625.97	5.93	371,847,784.16	9.26
申银万国证券	619,767,097.06	15.37	400,127,029.86	9.97
债券交易				
海通证券	89,655,726.32	6.76	114,353,467.00	27.32
申银万国证券	223,287,439.44	16.83	-	-
权证交易				
海通证券	-	-	-	-
申银万国证券	-	-	-	-
回购交易				
海通证券	1,239,100,000.00	20.31	161,200,000.00	5.86
申银万国证券	700,000,000.00	11.47	18,500,000.00	0.67
	2008年上半年度		2007年上半年度	
佣金	年佣金	占期间佣金总量的比例（%）	年末余额	占应付佣金余额的比例（%）
海通证券	198,797.29	5.86	95,091.90	12.03
申银万国证券	515,916.66	15.21	92,253.79	11.67
	2007年上半年度			
佣金	年佣金	占期间佣金总量的比例（%）	年末余额	占应付佣金余额的比例（%）
海通证券	300,566.68	9.29	58,358.04	4.02
申银万国证券	326,491.30	10.09	58,000.62	4.00

注：a、上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

b、股票交易佣金及债券现券的交易佣金按市场佣金率计算，扣除证券公司需承担的费用（包括但不限于买（卖）经手费、证券结算风险基金和上海证券交易所买（卖）证管费等）。证券公司不向本基金收取债券回购交易佣金，但交易的经手费和上海证券交易所证管费由本基金交纳，其所计提的证券结算风险基金从支付给证券公司的股票交易佣金中扣除。佣金的比率是公允的，符合证监会有关规定。管理人因此从关联方获取的服务主要包括：为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

（3）与关联方进行的银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金2008年上半年通过银行间同业市场与关联方进行的债券（含回购）交易如下：

与基金托管人中国农业银行未进行银行间债券交易；	
与基金托管人中国农业银行未进行银行间回购交易；	

本基金2007年上半年通过银行间同业市场与关联方进行的债券（含回购）交易如下：

与基金托管人中国农业银行未进行银行间债券交易；	
与基金托管人中国农业银行进行的融资回购业务交易金额为人民币301,668,000.00元，相应的利息支出为人民币126,747.64元；	

（4）基金管理人及托管人报酬

A、基金管理人报酬——基金管理费

a. 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提，基金成立三个月后，若本基金持有现金的比例超过资产净值的20%，超出部分不计提基金管理费。计算方法如下：

H=E×1.50%/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（扣除本基金持有现金比例超过20%部分的基金资产净值）

b. 基金管理人的管理费每日计算，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。

	期初余额	本期计提	本期支付	期末余额
2008年上半年度	9,143,533.67	43,449,922.76	47,895,333.53	4,698,122.90
2007年上半年度	4,864,320.19	36,129,946.32	34,208,976.34	6,785,290.17

B、基金托管人报酬——基金托管费

a. 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

b. 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。

	期初余额	本期计提	本期支付	期末余额
2008年上半年度	1,523,922.28	7,271,385.06	8,012,286.86	783,020.48
2007年上半年度	810,720.00	6,021,657.69	5,701,496.00	1,130,881.69

（5）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，并按银行间同业利率计息。由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入如下：

项目	2008-06-30	2007-06-30
银行存款余额	187,890,693.89	668,618,112.67
项目	2008年上半年度	2007年上半年度
银行存款产生的利息收入	2,272,553.60	1,548,501.07

（6）关联方持有基金份额

a、基金管理人所持有的本基金份额

	2008-06-30	2007-06-30
期初持有基金份额	10,000,000.00	10,000,000.00
加：本期增加	-	-
减：本期减少	-	-
期末持有实收基金	10,000,000.00	10,000,000.00
占期末基金总份额的比例	0.50%	0.50%

b、基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构、其他关联方所持有的本基金份额

	2008-06-30	2007-06-30
基金管理人主要股东		
——海通证券股份有限公司	5,000,000.00	5,000,000.00
申银万国证券股份有限公司	10,000,000.00	10,000,000.00
山东省国际信托投资公司	5,000,000.00	5,000,000.00
基金的其他关联方（发起人）		
——华泰证券股份有限公司	5,000,000.00	5,000,000.00
福建投资企业国际集团公司	5,000,000.00	5,000,000.00
合计	30,000,000.00	30,000,000.00

5、期末流通受限的基金资产

（1）股票：

a. 因认购新发或增发而于期末持有的流通受限股票

股票代码	股票名称	成功认购日（年/月/日）	可流通日（年/月/日）	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
601899	紫金矿业	2008/4/18	2008/7/25	网下新股申购	7.13	7.80	1,959,851	13,973,737.63	15,286,837.80
601958	金钼股份	2008/4/11	2008/7/17	网下新股申购	16.57	17.02	1,615,320	26,765,852.40	27,492,746.40
002223	鱼跃医疗	2008/4/10	2008/7/18	网下新股申购	9.48	20.00	19,071	180,793.08	381,420.00
002224	三力士	2008/4/17	2008/7/25	网下新股申购	9.38	13.77	18,444	173,004.72	253,973.88
002225	濮耐股份	2008/4/17	2008/7/25	网下新股申购	4.79	6.50	46,153	221,072.87	299,994.50
002226	江南化工	2008/4/24	2008/8/6	网下新股申购	12.60	14.45	14,727	185,560.20	212,805.15
002227	奥特迅	2008/4/24	2008/8/6	网下新股申购	14.37	14.05	24,134	346,805.58	339,082.70
002229	鸿博股份	2008/4/24	2008/8/8	网下新股申购	13.88	13.58	19,853	275,559.64	269,603.74
002230	科大讯飞	2008/4/29	2008/8/12	网下新股申购	12.66	30.09	17,585	222,626.10	529,132.65
002231	奥维通信	2008/4/29	2008/8/12	网下新股申购	8.46	8.50	21,837	184,793.02	185,614.50
002232	启明信息	2008/4/29	2008/8/11	网下新股申购	9.44	12.65	23,382	220,726.08	295,782.30
002233	塔牌集团	2008/5/8	2008/8/18	网下新股申购	10.03	9.70	81,297	815,408.91	788,580.90
002234	民和股份	2008/5/8	2008/8/18	网下新股申购	10.61	20.24	16,147	171,319.67	326,815.28
002235	安妮股份	2008/5/8	2008/8/18	网下新股申购	10.91	10.82	22,243	242,671.13	240,669.26
002236	大华股份	2008/5/12	2008/8/20	网下新股申购	24.24	36.00	12,573	304,769.52	452,628.00
002237	恒邦股份	2008/5/12	2008/8/20	网下新股申购	25.38	40.97	21,890	568,702.20	896,833.30
002238	天威视讯	2008/5/14	2008/8/26	网下新股申购	6.98	12.25	39,463	275,451.74	483,421.75
002239	金飞达	2008/5/14	2008/8/22	网下新股申购	9.33	8.98	26,180	244,259.40	235,096.40
002240	威华股份	2008/5/15	2008/8/25	网下新股申购	15.70	12.19	79,719	1,251,588.30	971,774.61
002241	歌尔声学	2008/5/16	2008/8/22	网下新股申购	18.78	26.84	24,635	462,645.30	661,203.40
002242	九阳股份	2008/5/20	2008/8/28	网下新股申购	22.54	40.44	47,488	1,070,379.52	1,920,414.72
002243	通产丽星	2008/5/20	2008/8/28	网下新股申购	7.78	8.02	39,414	306,640.92	316,100.28
002245	澳洋顺昌	2008/5/28	2008/9/5	网下新股申购	16.38	16.02	10,566	173,071.08	169,267.32
002246	北化股份	2008/5/29	2008/9/5	网下新股申购	6.95	8.22	37,754	262,390.30	310,337.88
002250	联化科技	2008/6/10	2008/9/19	网下新股申购	10.52	12.80	26,001	273,530.52	332,812.80
002251	步步高	2008/6/11	2008/9/19	网下新股申购	26.08	48.55	22,142	577,463.36	1,074,994.10
002252	上海莱士	2008/6/13	2008/9/23	网下新股申购	12.81	24.87	27,141	347,676.21	674,996.67
002253	川大智胜	2008/6/13	2008/9/23	网下新股申购	14.75	21.11	11,905	175,598.75	251,314.55
002254	烟台氨纶	2008/6/18	2008/9/25	网下新股申购	18.59	27.41	36,308	674,965.72	995,202.28
002255	海陆重工	2008/6/18	2008/9/25	网下新股申购	10.46	19.64	19,865	207,787.90	390,148.60
002256	彩虹精化	2008/6/18	2008/9/25	网下新股申购	12.56	13.33	36,032	452,561.92	480,306.56
合计								51,609,361.69	57,519,912.28

b. 因非公开发行处于锁定期而流通受限的股票

股票代码	股票名称	成功认购日（年/月/日）	可流通日（年/月/日）	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600208	新湖中宝	2007/09/05	未知	非公开发行	10.04	5.34	8,000,000	80,300,000.00	42,720,000.00
600408	安泰集团	2007/08/21	2008/08/18	非公开发行	6.21	9.61	9,000,000	55,900,000.00	86,490,000.00
600673	东阳光铝	2007/12/26	未知	非公开发行	8.75	6.63	8,000,000	70,000,000.00 70,000,000.00	53,040,000.00
600523	贵航股份	2008/01/24	未知	非公开发行	11.01	10.66	3,000,000	33,030,000.00	31,980,000.00
000829	天音控股	2007/08/13	2008/08/18	非公开发行	16.61	4.84	1,800,000	29,900,000.00	8,712,000.00
合计								269,130,000.00	222,942,000.00

c. 期末持有的暂时停牌的股票

股票代码	股票名称	停牌日期（年/月/日）	停牌原因	期末估值单价	复牌日期（年/月/日）	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
000024	招商地产	2008/06/30	审核公开增发	14.94	2008/07/01	14.50	4,110,729	56,910,265.23	61,414,291.26
合计								56,910,265.23	61,414,291.26

（2）债券：

a. 因认购新发或增发而于期末持有的流通受限债券

债券代码	债券名称	成功认购日（年/月/日）	可流通日（年/月/日）	流通受限类型	认购价格	期末	数量	期末成本总额	期末估值总额
126016	08宝钢债	2008/6/20	2008/07/04	老股东配可分离债	76.27	75.08	89,000	6,788,196.84	6,682,120.00

（3）衍生金融资产：

a. 因认购新发或增发而于期末持有的流通受限衍生金融资产

证券代码	证券名称	成功认购日（年/月/日）	可流通日（年/月/日）	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
580024	宝钢CWB1	2008/6/20	2008/07/04	老股东配可分离债	1.48	1.1970	1,424,000	2,111,803.16	1,704,528.00

6、金融工具及其风险分析

（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。

本基金管理人建立了以风险控制委员会为核心的、由督察长、风险控制委员会、监察稽核部、相关职能部门和业务部门构成的四级风险管理架构体系。

（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主要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，除在附注五-18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，其余均能及时变现。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资产的公允价值。本基金所持有的金融负债的合约约定到期日均为一年以内且不计息，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。包括市场价格风险、利率风险和外汇风险。

(a) 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，并且本基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金投资组合中资产总值80%以上投资于股票、债券市场，其中投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%。于2008年6月30日和2007年12月31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 公允价值	2008年6月30日 占基金资产净值的比例
交易性金融资产		
-股票投资	2,442,490,848.03	69.82%
-债券投资	842,126,040.60	24.07%
衍生金融资产	1,861,545.60	0.05%
合计	3,286,478,434.23	93.94%

	2007年12月31日 公允价值	2007年12月31日 占基金资产净值的比例
交易性金融资产		
-股票投资	5,920,870,757.99	78.01%
-债券投资	1,580,221,793.60	20.82%
衍生金融资产	6,316,727.97	0.08%
合计	7,507,409,279.56	98.91%

本基金管理人运用CAPM模型方法对本基金的市场价格风险进行分析。下表为市场价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，证券投资价格发生合理、可能的变动时，将对基金净值产生的影响。

2008年6月30日	增加/减少基准点	对净值的影响
业绩比较基准	%	千元
80%×沪深300指数+20%×中国债券总指数	+1.00	27,933.70
	-1.00	-27,933.70
2007年12月31日	增加/减少基准点	对净值的影响
业绩比较基准	%	千元
80%×沪深300指数+20%×中国债券总指数	+1.00	44,173.27
	-1.00	-44,173.27

注：本基金合同没有规定业绩比较基准，本基金根据基金长期运作的资产组合比例，拟定上述基准进行敏