汉鼎证券投资基金 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。

基金托管人中国工商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：基金汉鼎

交易代码：500025

运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2000年6月30日

报告期末基金份额总额：500,000,000.00份

基金合同存续期：至2008年12月31日

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：2000年8月17日

（二）投资目标：通过注重投资符合国家产业发展方向的信息技术以及运用信息技术对传统产业进行改造，提升经营效率的上市公司，从而实现长期资本增值，充分注重投资组合的成长性并兼顾流动性，同时通过投资组合等措施减少和分散投资风险，确保基金资产的安全。

投资策略：本基金是积极成长型基金，遵守资产配置的均衡原则、适度集中、组合投资、坚持以基本面研究驱动投资的基础上注重波段操作，获取最大收益。

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：中国工商银行股份有限公司（以下简称：中国工商银行）

信息披露负责人：蒋松云

电话：010—66106720

传真：010—66106904

电子邮箱：custody@icbc.com.cn

（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

中国工商银行 北京市西城区复兴门内大街55号

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

财务指标	2008年上半年度
1、本期利润	-320,833,230.91
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	269,856,324.21
3、加权平均份额本期利润	-0.6417
4、期末可供分配利润	158,179,436.63
5、期末可供分配份额利润	0.3164
6、期末基金资产净值	658,179,436.63
7、期末基金份额净值	1.3164
8、加权平均净值利润率	-28.95%
9、本期份额净值增长率	-29.96%
10、份额累计净值增长率	136.88%

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”。

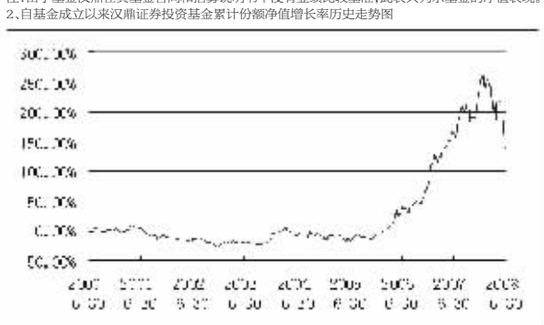
（二）基金净值表现

1、汉鼎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	-20.94%	4.17%	-	-	-	-
过去三个月	-23.48%	5.23%	-	-	-	-
过去六个月	-29.96%	4.43%	-	-	-	-
过去一年	-10.86%	3.77%	-	-	-	-
过去三年	172.20%	3.25%	-	-	-	-
自基金成立起至今	136.88%	2.57%	-	-	-	-

注：由于基金汉鼎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、自基金成立以来汉鼎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，由于基金汉鼎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、富国天博创新主题股票型证券投资基金、富国天成红利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

宋小龙先生，1972年出生，硕士研究生，自1999年开始从事证券行业工作。曾任北京北大青鸟有限责任公司项目开发经理、富国基金管理有限公司信息技术部项目开发经理、研究员、高级研究员。

（二）、遵规守信说明

本报告期，富国基金管理有限公司作为汉鼎证券投资基金的管理人按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《中华人民共和国证券法》、《汉鼎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，在严格控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。

（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-29.96%。从相对业绩来看，报告期内本基金在按照晨星分类的33个封闭式基金中排名第7，但从绝对收益来看，依然存在不小幅度的亏损。

2008年上半年，国际上美国次贷危机对全球金融市场产生了较大的冲击，国内CPI虽然有向下的趋势，但仍然处于较高水平，同时经济增长有放缓的趋势。受宏观经济发展不确定性，以及估值过高双重因素的影响，中国股票市场快速下跌，其调整幅度和强度都远远超出了市场预期，而单日暴跌更成为这一阶段市场的主旋律。从市场表现来看，2008年第一季度，中小市值股票表现较为强势；从行业属性来看，受宏观调控政策以及估值水平的影响，周期性行业表现相对趋弱。作为本基金重点投资的信息技术产业，部分质地优良的电子类公司的成长性较为确定，同时现阶段的估值水平，无论是与中国股票市场的历史估值水平相比，还是与国际市场此类公司相对其整体市场的估值水平相比，都处于相对较低的水平。在第一季度，这类公司市场表现相对强于大势，基金业绩表现相对尚可。而2008年第二季度，市场全面下挫，“低仓位”成为市场唯一可以制胜的策略，本基金由于股票持仓比例相对为高，同时组合中又多是高β系数的股票，基金净值损失较高，业绩表现不尽如人意。

（五）、对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

我们认为，尽管中国宏观经济增速有放缓的趋势，经济发展过程中诸如通货膨胀等不确定性因素也有所增加，但中国宏观经济的长期发展依然看好。由于市场交易过程中投资者情绪性因素的影响，股票市场对宏观经济的不利因素的反应有过度之嫌。在经历上半年的快速下跌，以及宏观经济发展过程中不确定性因素的逐步消除，2008年下半年的股票市场有望迎来温和上扬的修复期。在具体投资品种的选择方面，包括信息产业类股票在内的一些基本面良好的“错杀”超跌股可能有超出市场的表现。

本基金将努力把握行业和市场机会，争取为投资者创造更大的收益。

四、托管人报告

2008年上半年，本托管人在对汉鼎证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，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应尽的义务。

2008年上半年，汉鼎证券投资基金的管理人——富国基金管理有限公司在汉鼎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，在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

本托管人依法对富国基金管理有限公司在2008年上半年所编制和披露的汉鼎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

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	11,854,039.65	11,191,838.79
结算备付金	5,347,685.45	7,878,601.36
存出保证金	696,276.54	499,410.64
交易性金融资产	638,292,413.50	1,342,331,595.33
其中：股票投资	474,182,908.80	1,058,207,272.63
债券投资	164,109,504.70	284,124,322.70
应收利息	3,367,610.74	2,660,825.74
应收股利	680,553.33	
其他资产	800,610.30	
资产合计	661,039,189.51	1,364,562,271.86

负债	2008-6-30	2007-12-31
应付证券清算款	780,873.00	3,039,400.76
应付管理人报酬	899,488.99	1,616,353.72
应付托管费	149,914.80	269,392.29
应付交易费用	470,974.59	219,834.27
应交税费	42,474.93	42,474.93
其他负债	516,026.57	362,148.35
负债合计	2,859,752.88	5,549,604.32
所有者权益		
实收基金	500,000,000.00	500,000,000.00
未分配利润	158,179,436.63	859,012,667.54
所有者权益合计	658,179,436.63	1,359,012,667.54
负债和所有者权益总计	661,039,189.51	1,364,562,271.86

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	2007年上半年
一、收入	-302,819,750.92	427,678,611.67
1. 利息收入	4,679,011.17	3,661,572.34
其中：存款利息收入	653,702.07	335,199.86
债券利息收入	4,025,309.10	3,326,372.48
2. 投资收益	283,190,793.03	332,992,001.08
其中：股票投资收益	277,440,115.44	325,231,108.88
债券投资收益	242,440.75	413,862.88
衍生工具收益	2,102,046.31	1,692,624.31
股利收益	3,406,190.53	5,654,405.01
3. 公允价值变动收益	-590,689,555.12	91,025,038.25
二、费用	18,013,479.99	15,065,942.89
1. 管理人报酬	8,368,686.13	8,042,036.23
2. 托管费	1,394,780.97	1,340,339.34
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	5,563,555.05	3,799,433.68
5. 利息支出	2,125,809.42	1,595,420.40
其中：卖出回购金融资产支出	2,125,809.42	1,595,420.40
6. 其他费用	560,648.42	288,713.24
三、利润总额	-320,833,230.91	412,612,668.78

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

	2008年上半年度			2007年上半年度		
项目	实收基金	未分配利润	所有者权益合计	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	500,000,000.00	859,012,667.54	1,359,012,667.54	500,000,000.00	388,550,000.89	888,550,000.89
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）		-320,833,230.91	-320,833,230.91		412,612,668.78	412,612,668.78
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		-380,000,000.00	-380,000,000.00		-120,750,000.10	-120,750,000.10
四、期末所有者权益（基金净值）	500,000,000.00	158,179,436.63	658,179,436.63	500,000,000.00	680,412,669.57	1,180,412,669.57

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

汉鼎证券投资基金（以下简称“本基金”）的前身是宝鼎投资基金（以下简称“宝鼎基金”）。2000年6月9日宝鼎基金持有人大会决议通过申请摘牌、更换发起人、更换管理人、更换托管人、基金资产移交、更名等议案，审议通过了《汉鼎证券投资基金基金契约》，通过了申请上市、申请扩募和续期等授权议案。宝鼎基金于2000年6月30日办理了资产及负债移交手续，基金管理人更换为富国基金管理有限公司，基金托管人更换为中国工商银行，基金为契约型封闭式，发起人为申银万国证券股份有限公司及富国基金管理有限公司，发行规模为2亿份基金单位，存续期调整为1994年1月1日至2003年12月31日，并正式更名为汉鼎证券投资基金。

本基金经上海证券交易所（以下简称“上交所”）上证上字[2000]63号文审核同意，于2000年8月17日在上交所挂牌交易。

经中国证券监督管理委员会证监基金字[2000]53号文《关于汉鼎证券投资基金设立、上市、扩募和续期的批复》批准，本基金于2000年10月30日基金单位总份额由原有2亿份基金单位按面值扩募至5亿份基金单位，存续期限延长5年至2008年12月31日。本次扩募配售可流通的基金单位份额于2000年11月28日在上交所上市交易。

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、重大关联方、关联方交易及关联方报酬

（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
中国工商银行股份有限公司	基金托管人
海通证券股份有限公司（“海通证券”）	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”）	基金管理人的股东、基金发起人
山东省国际信托有限公司	基金管理人的股东
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上半年度		2007上半年度	
股票交易	期间成交金额	占期间交易金额的比例	期间成交金额	占期间交易金额的比例
海通证券	335,963,347.90	21.17%	244,414,458.55	15.64%
申银万国证券	352,230,904.42	22.20%	261,511,419.27	16.74%
债券交易	期间成交金额	占期间交易金额的比例	期间成交金额	占期间交易金额的比例
海通证券	58,564,267.71	24.44%	33,616,028.20	36.09%
申银万国证券	34,851,858.11	14.55%	9,015,495.20	9.68%
权证交易	期间成交金额	占期间交易金额的比例	期间成交金额	占期间交易金额的比例
海通证券	6,270,447.06	86.37%	-	-
申银万国证券	-	-	-	-
回购交易	期间成交金额	占期间交易金额的比例	期间成交金额	占期间交易金额的比例
海通证券	906,500,000.00	49.83%	607,000,000.00	47.75%
申银万国证券	249,800,000.00	13.73%	-	-
	2008上半年度			
佣金	期间佣金	占期间佣金总量的比例	期末余额	占应付佣金余额的比例
海通证券	285,568.20	21.50%	112,080.46	23.86%
申银万国证券	290,214.96	21.85%	127,897.58	27.22%
	2007上半年度			
佣金	期间佣金	占期间佣金总量的比例	期末余额	占应付佣金余额的比例
海通证券	197,058.83	15.77%	81,662.06	11.31%
申银万国证券	205,156.80	16.42%	95,899.67	13.28%

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年上半年及2007年上半年未通过银行间同业市场与关联方进行银行间债券（含回购）交易。

（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。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上半年度	1,616,353.72	8,368,686.13	9,085,550.86	899,488.99
2007上半年度	1,054,364.69	8,042,036.23	7,682,032.79	1,414,368.13

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上半年度	269,392.29	1,394,780.97	1,514,258.46	149,914.80
2007上半年度	175,727.45	1,340,339.34	1,280,338.76	235,728.03

（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工商银行股份有限公司保管，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	2008-6-30	2007-6-30
银行存款余额	11,854,039.65	108,187,639.05
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	617,374.33	305,411.55

（6）、关联方持有基金份额（单位：份）

a、基金管理人所持有的本基金份额

	2008上半年度	2007上半年度
期初持有基金份额	22,705,877.00	1,250,000.00
加：本期增加	1,507,581.00	-
减：本期减少	-	-
期末持有实收基金	24,213,458.00	1,250,000.00
占期末基金总份额的比例	4.84%	0.25%

b、基金托管人、基金管理人主要股东及其控制的机构所持有的本基金份额

	2008-6-30	2007-6-30
基金管理人主要股东： 申银万国证券股份有限公司	2,500,000.00	2,500,000.00

5、期末流通受限的基金资产

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	2008/04/18	2008/07/25	网下新股申购	7.13	7.80	411,568	2,934,479.84	3,210,230.40
002227	奥特讯	2008/04/24	2008/08/06	网下新股申购	14.37	14.05	24,134	346,805.58	339,082.70
002229	鸿博股份	2008/04/24	2008/08/08	网下新股申购	13.88	13.58	19,853	275,559.64	269,603.74
002230	科大讯飞	2008/04/29	2008/08/12	网下新股申购	12.66	30.09	17,585	222,626.10	529,132.65
002232	启明信息	2008/04/29	2008/08/11	网下新股申购	9.44	12.65	10,960	103,462.40	138,644.00
002234	民和股份	2008/05/08	2008/08/18	网下新股申购	10.61	20.24	16,147	171,319.67	326,815.28
002235	安妮股份	2008/05/08	2008/08/18	网下新股申购	10.91	10.82	22,243	242,671.13	240,669.26
002237	恒邦股份	2008/05/12	2008/08/20	网下新股申购	25.98	40.97	15,049	390,973.02	616,557.53
002238	天威视讯	2008/05/14	2008/08/26	网下新股申购	6.98	12.25	39,463	275,451.74	483,421.75
002240	威华股份	2008/05/15	2008/08/25	网下新股申购	15.70	12.19	26,573	417,196.10	323,924.87
002242	九阳股份	2008/05/20	2008/08/28	网下新股申购	22.54	40.44	7,087	159,740.98	286,598.28
002243	通产丽星	2008/05/20	2008/08/28	网下新股申购	7.78	8.02	39,414	306,640.92	316,100.28
002245	澳洋顺昌	2008/05/28	2008/09/05	网下新股申购	16.38	16.02	10,566	173,071.08	169,267.32
002246	北化股份	2007/05/29	2008/09/05	网下新股申购	6.95	8.22	37,754	262,390.30	310,337.88
002250	联化科技	2008/06/10	2008/09/19	网下新股申购	10.52	12.80	26,001	273,530.52	332,812.80
002251	步步高	2008/06/11	2008/09/19	网下新股申购	26.08	48.55	12,020	313,481.60	583,571.00
002253	川大智胜	2008/06/13	2008/09/23	网下新股申购	14.75	21.11	11,905	175,598.75	251,314.55
002254	烟台氨纶	2008/06/18	2008/09/25	网下新股申购	18.59	27.41	24,962	464,043.58	684,208.42
002256	彩虹精化	2008/06/18	2008/09/25	网下新股申购	12.56	13.33	36,032	452,561.92	480,306.56
合计								7,961,604.87	9,892,599.27

除此之外，本基金无因其他原因导致期末持有的证券流通受限的情况。

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，除在附注五-16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。

(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。

本基金投资组合中投资于股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%，投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%，投资于信息产业上市公司的比例不低于股票投资的70%。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	占基金资产净值的比例
交易性金融资产		
- 股票投资	474,182,908.80	72.04%
- 债券投资	164,109,504.70	24.93%
合计	638,292,413.50	96.98%

	2007年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产		
- 股票投资	1,058,207,272.63	77.87%
- 债券投资	284,124,322.70	20.91%
合计	1,342,331,595.33	98.78%

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
56%中标300信息技术指数+24%沪深300指数+20%中国债券总指数	+1.00	5,718.79
	-1.00	-5,718.79

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
56%中标300信息技术指数+24%沪深300指数+20%中国债券总指数	+1.00	7,605.31
	-1.00	-7,605.31

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感性分析。

(b) 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。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金、权证存出保证金及债券投资等。

下表统计了本基金交易的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及交易形成负债的公允价值，并按照合约规定的重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

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	11,854,039.65				11,854,039.65
结算备付金	5,347,685.45				5,347,685.45
存出保证金	98,780.49			597,496.05	696,276.54
交易性金融资产	88,404,000.00	65,123,230.70	10,582,274.00	474,182,908.80	638,292,413.50
应收利息				3,367,610.74	3,367,610.74
应收股利				680,553.33	680,553.33
其他资产				800,610.30	800,610.30
资产总计	105,704,505.59	65,123,230.70	10,582,274.00	479,629,179.22	661,039,189.51
负债					
应付证券清算款				780,873.00	780,873.00
应付管理人报酬				899,488.99	899,488.99
应付托管费				149,914.80	149,914.80
应付交易费用				470,974.59	470,974.59
应交税费				42,474.93	42,474.93
其他负债				516,026.57	516,026.57
负债总计				2,859,752.88	2,859,752.88
利率敏感度缺口	105,704,505.59	65,123,230.70	10,582,274.00	476,769,426.34	658,179,436.63

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	11,191,838.79				11,191,838.79
结算备付金	7,878,601.36				7,878,601.36
存出保证金	98,780.49			400,630.15	499,410.64
交易性金融资产	134,075,337.50	139,665,290.40	10,383,694.80	1,058,207,272.63	1,342,331,595.33
应收利息				2,660,825.74	2,660,825.74
资产总计	153,244,558.14	139,665,290.40	10,383,694.80	1,061,268,728.52	1,364,562,271.86
负债					
应付证券清算款				3,039,400.76	3,039,400.76
应付管理人报酬				1,616,353.72	1,616,353.72
应付托管费				269,392.29	269,392.29
应付交易费用				219,834.27	219,834.27
应交税费				42,474.93	42,474.93
其他负债				362,148.35	362,148.35
负债总计				5,549,604.32	5,549,604.32
利率敏感度缺口	153,244,558.14	139,665,290.40	10,383,694.80	1,055,719,124.20	1,359,012,667.54

下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，为交易而持有的债券公允价值的变动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
	%	千元
利率	+0.10%	-221.22
利率	-0.10%	221.22

2007年12月31日	增加/减少基准点	对净值的影响
	%	千元
利率	+0.10%	-494.40
利率	-0.10%	494.40

(c) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无外汇风险。

7、比较数据

2007年7月1日首次执行企业会计准则，本基金按其列报要求对比较数据进行了重述。按企业会计准则的要求，对所有者权益及期间净损益的影响情况如下：

项目	2007年年初所有者权益	2007年上半年净损益	2007年上半年末所有者权益
		（未经审计）	（未经审计）
按原会计准则列报的金额	888,550,000.89	321,587,630.53	1,180,412,669.57
金融资产公允价值变动的调整数		91,025,038.25	
按新会计准则列报的金额	888,550,000.89	412,612,668.78	1,180,412,669.57

六、投资组合报告（2008年6月30日）

（一）、报告期末基金资产组合情况

序号	资产项目	金额（元）	占基金总资产的比例(%)
1	股票	474,182,908.80	71.73
2	权证		
3	债券	164,109,504.70	24.83
4	银行存款及结算备付金	17,201,725.10	2.60
5	其他资产	5,545,050.91	0.84
	合计	661,039,189.51	100.00

（二）、报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	分 类	市 值（元）	市值占基金资产净值比例（%）
1	A农、林、牧、渔业	326,815.28	0.05
2	B采掘业	3,210,230.40	0.49
3	C制造业	328,596,513.41	49.93
	C0食品、饮料		
	C1纺织、服装、皮毛		
	C2木材、家具	323,924.87	0.05
	C3造纸、印刷	510,273.00	0.08
	C4石油、化学、塑胶、塑料	2,123,765.94	0.32
	C5电子	175,457,619.22	26.66
	C6金属、非金属	616,557.53	0.09