海富通收益增长证券投资基金 2008年半年度报告摘要

基金管理人:海富通基金管理有限公司　　基金托管人:中国银行股份有限公司　　送出日期: 2008年8月26日

第一章　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。本半年度报告已经董事会全体独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年8月25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。

本报告期为2008年1月1日起至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。

第二章　基金简介

(一)基金基本资料

1、基金名称:海富通收益增长证券投资基金
2、基金简称:海富通收益
3、交易代码:519003
4、基金运作方式:契约型开放式
5、基金合同生效日:2004年3月12日
6、报告期末基金份额总额:6,647,023,275.45份

(二)基金产品说明

1、投资目标:建立随时间推移非负增长的收益增长线,运用优化组合保险机制实现风险预算管理,力争基金单位资产净值高于收益增长线水平。在此基础上,通过精选证券和适度主动地把握市场时机,将中国经济的高速成长转化为基金资产的长期稳定增值。

2、投资策略:整体投资策略分为三个层次:第一层次,以优化投资组合保险策略为核心,并结合把握市场时机,确定和调整基金资产在债券和股票间的配置比例,实现风险预算管理、降低系统性风险,保证基金投资目标的实现;第二层次,采用自上而下的策略,以久期管理为核心,从整体资产配置、类属资产配置和个券选择三个层次进行积极主动的债券投资管理,保证基金单位资产净值超越收益增长线;第三层次,从定价指标、盈利预测指标和流动性指标三个方面,积极主动精选个股和构建分散化的股票组合,控制非系统性风险,充分获取股市上涨收益。

3、业绩比较基准:MSCI China A×40%+上证国债指数×60%。

4、风险收益特征:属于证券投资基金中风险较低的产品,追求在风险预算目标下基金资产增值的最大化。

(三)基金管理人

1、名称:海富通基金管理有限公司
2、信息披露负责人:奚万荣
3、联系电话:021-38650891
4、传真:021-50479057
5、电子邮箱:wrxi@hftfund.com

(四)基金托管人

1、名称:中国银行股份有限公司
2、信息披露负责人:宁敏
3、联系电话:010-66594977
4、传真:010-66594942
5、电子邮箱:tgxxpl@bank-of-china.com

(五)信息披露

登载半年度报告正文的基金管理人互联网网址:http://www.hftfund.com
基金半年度报告置备地点:基金管理人及基金托管人的住所

第三章　主要财务指标和基金净值表现

所述基金业绩指标不包括持有人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

序号	项目	2008年上半年
1.	本期利润(元)	-2,544,474,194.50
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额(元)	-1,077,648,059.44
3.	加权平均基金份额本期利润(元)	-0.3696
4.	期末可供分配利润(元)	-2,012,045,768.24
5.	期末可供分配份额利润(元)	-0.3027
6.	期末基金资产净值(元)	4,634,977,507.21
7.	期末基金份额净值(元)	0.697
8.	基金加权平均净值利润率	-40.69%
9.	本期份额净值增长率	-35.04%
10.	份额累计净值增长率	133.75%

注:本基金合同生效日为2004年3月12日,以上财务指标中"本期"指2008年1月1日至2008年6月30日止期间。

(二)基金净值表现

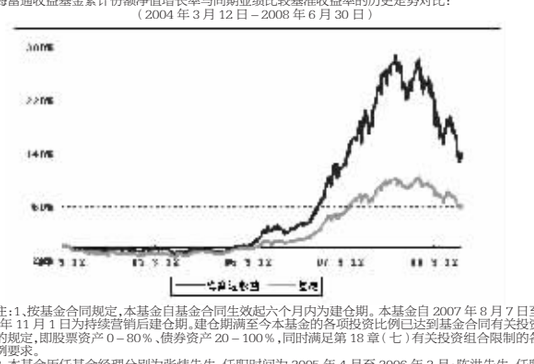
1、基金历史各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-14.90%	2.34%	-8.99%	1.25%	-5.91%	1.09%
过去3个月	-18.29%	2.34%	-10.74%	1.26%	-7.55%	1.08%
过去6个月	-35.04%	2.27%	-19.85%	1.18%	-15.19%	1.09%
过去1年	-17.72%	1.99%	-6.89%	1.03%	-10.83%	0.96%
过去3年	154.36%	1.51%	80.21%	0.83%	74.15%	0.68%
自基金合同生效起至今	133.75%	1.31%	58.74%	0.77%	75.01%	0.54%

2、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的变动的比较

海富通收益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:

(2004年3月12日-2008年6月30日)



注:1、按基金合同规定,本基金自基金合同生效起六个月内为建仓期。本基金自2007年8月7日至2007年11月1日为持续营销后建仓期。建仓期满至今本基金的各项投资比例已达到基金合同有关投资范围的规定,即股票资产0-80%、债券资产20-100%,同时满足第18章(七)有关投资组合限制的各项比例要求。

2、本基金历任基金经理分别为张艳先生,任职时间为2005年4月至2006年3月;陈洪先生,任职时间为2006年3月至2006年9月。

第四章　管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人及其管理基金的经验

基金管理人海富通基金管理公司经中国证监会证监基金字[2003]48号文批准,由海通证券股份有限公司和比利时富通基金管理公司于2003年4月1日共同发起设立。基金管理人于2003年8月22日发起成立并管理其第一只开放式基金——海富通精选证券投资基金;本海富通收益增长证券投资基金为基金管理人发起成立并管理的第二只开放式基金。除本基金和海富通精选证券投资基金外,基金管理人目前还管理着六只开放式基金——海富通货币市场证券投资基金、海富通股票证券投资基金、海富通强化回报混合型证券投资基金、海富通风格优势股票型证券投资基金、海富通精选成号混合型证券投资基金、海富通中国海外精选股票型证券投资基金。

2、基金经理简介

陈绍胜先生,硕士学位。历任香港英皇金融集团外汇投资经理、原上海万国证券公司证券分析师、海通证券交易总部投资经理。拥有中国证券业协会基金从业人员资格证书。2003年4月至2004年2月任海富通基金管理有限公司股票分析师、策略分析师,2004年3月至今任本基金基金经理。

(二)报告期内基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其配套规则的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

(三)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

2008年上半年,在通货膨胀高企的背景下,中国股市总体呈现震荡下跌趋势。两市股指虽然在年初有过3连阳的反弹上行,但受美国次级债问题以及平安再融资影响,一月中旬后沪深两市一路下跌,大盘蓝筹股成为下跌重灾区。春节的节日因素虽带来了短暂的盘整走高,然而2月下旬上市公司再融资传言导致两市再次跳水式下跌。受大小非减持以及通货膨胀一路攀高影响,3、4月市仍然呈单边下跌势态,一度创下自97年以来的最大单周跌幅。4月底,证监会对大小非的指导意见以及下调印花税,A股市场信心有所恢复。512汶川地震后,股市并未受到较大的冲击。相反,受越南金融危机影响,5月下旬以及6月上旬央行两次上调存款准备金率,导致6月10日沪深两市以跳空的方式封补了印花税的暴涨缺口,近千只个股跌停。6月底,国家发改委上调成品油价格,一度拉动股市整体走强,但受国际油价上涨预期以及通胀高企影响,市场再遭重创。6月30日收盘,上海综合指数和深圳成份指数分别收于2736.10点和9370.78点,半年行情至此结束。

报告期本基金股票组合随着证券市场形势的变化作了大幅调整,主要表现为对行业配置的权重变化上,如大幅降低了受宏观调控政策潜在影响的金融、地产、资本货物的配置比重,与此同时,从进攻与防守两方面考虑分别在上游和下游两条战线进行布局,上游是为了进攻,下游是为了防御,相应提高了两个领域的配置。

2008年上半年,物价水平一直保持高位运行,人民银行采用数量从紧的货币政策,上调商业银行存款准备金比率到历史新高17.5%,基准利率维持不变。一季度资金宽松的格局下面,债券市场偏暖,信用类债券需求上升,收益率明显下降;二季度市场出现强烈加息预期,债券收益率整体上移,收益率曲线陡峭化。本基金在报告期内采用稳健的投资策略。

本报告期末,本基金份额净值0.697元,基金份额净值增长率为-35.04%,同期业绩比较基准增长率为-19.85%,净值增长率落后基准15.19个百分点。

(四)宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着国际市场石油和大宗农产品价格持续走高,国内物价进一步受到压力,短期内通货膨胀难以得到缓解。估计政府在不会出台更为严厉的调控政策的前提下,继续运用较为紧缩的货币政策来控制国内日趋严峻的通货膨胀,但同时会通过较为灵活的财政政策来进行调解,因此虽然宏观经济增长会出现一定的回落,但是还会保持在一个合理增长的水平。在这种市场背景下,我们在投资上会采取"哑铃"的策略,重点关注上游与能源相关的行业和下游以消费为代表的行业。

本基金管理人认为2008年下半年债券市场的不确定性较大,短期收益率曲线基本稳定,随着基准利率的变动可能有所调整;长期收益率有继续上升的可能。

(五)公平交易执行情况的说明

1.公平交易执行情况

公司自成立以来,就建立有公平交易制度,并通过系统控制和事前、事中、事后的监控确保公平交易制度的执行。中国证监会于2008年3月20日颁布了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公司根据该指导意见的具体要求,已完善现有的业务流程,建立了公平交易监控系统,并进行定期监控,以切实保护投资者的合法权益。

2.同类组合的业绩比较

根据本基金合同,公司旗下无投资风格与本基金相似的其他基金。

3.异常交易的专项说明

本报告期内,未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

第五章　托管人报告

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称"本托管人")在对海富通收益增长证券投资基金(以下称"本基金")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、基金合同和托管协议的有关规定,不存在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。

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核。未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

本半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。(注:财务会计报告中的"风险管理"部分未在托管人复核范围内。)

第六章:财务会计报告

(一)会计报表

1、资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2008年6月30日	2007年12月31日
资产			
银行存款		172,426,107.59	28,571,425.46
结算备付金		10,824,158.21	11,695,905.77
存出保证金		3,251,143.79	5,920,737.05
交易性金融资产	(1)	4,407,341,523.26	7,679,784,412.47
其中:股票投资		3,186,550,523.26	5,708,924,426.87
债券投资		1,220,791,000.00	1,970,859,985.60
资产支持证券		0.00	0.00
衍生金融资产	(2)	0.00	90,445,700.00
买入返售金融资产		0.00	300,000,570.00
应收证券清算款		45,657,249.07	223,172,665.07
应收利息	(3)	19,491,815.49	29,369,719.11
应收股利		681,609.11	0.00
应收申购款		327,190.31	2,046,188.43
资产总计		4,660,000,796.83	8,371,007,323.36
负债和所有者权益			
负债			
应付证券清算款		6,632,094.61	0.00
应付赎回款		2,559,801.47	103,022,224.97
应付管理人报酬		6,090,053.69	10,294,161.36
应付托管费		1,015,008.94	1,715,693.52
应付交易费用	(4)	6,074,772.21	6,142,928.85
应交税金		1,468,939.32	1,468,939.32
应付利息	(16)	0.00	0.00
其他负债	(5)	1,182,619.38	1,412,211.60
负债合计		25,023,289.62	124,056,159.62
所有者权益			
实收基金	(6)	6,647,023,275.45	7,687,226,876.69
未分配利润		(2,012,045,768.24)	559,724,287.05
所有者权益合计		4,634,977,507.21	8,246,951,163.74
负债和所有者权益总计		4,660,000,796.83	8,371,007,323.36
基金份额总额(份)	(6)	6,647,023,275.45	7,687,226,876.69
基金份额净值		0.697	1.073
后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。			

2、利润表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2008.1.1-2008.6.30	2007.1.1-2007.6.30
收入			
利息收入		26,999,204.51	10,499,419.40
其中:存款利息收入		1,887,844.64	1,225,415.59
债券利息收入		24,883,116.29	9,274,003.81
买入返售金融资产收入		228,243.58	0.00
投资收益/(损失)		(991,970,562.30)	1,615,207,816.47
其中:股票投资收益/(损失)	(7)	(1,018,940,926.17)	1,577,737,875.85
债券投资收益/(损失)	(8)	(1,058,418.31)	(950,901.87)
资产支持证券		0.00	0.00
衍生工具收益	(9)	9,978,397.39	33,552,805.73
股利收益		18,050,384.79	4,868,036.76
公允价值变动收益/(损失)	(10)	(1,466,826,135.06)	(254,429,092.58)
其他收入	(11)	1,558,682.18	1,920,010.19
收入合计		(2,430,238,810.67)	1,373,198,153.48
费用			
管理人报酬	(12)	(46,806,198.58)	(19,656,754.11)
托管费		(7,801,033.09)	(3,276,125.66)
交易费用	(13)	(52,645,320.42)	(23,371,747.95)
利息支出		(6,696,286.09)	(3,822,451.21)
其中:卖出回购金融资产支出		(6,696,286.09)	(3,822,451.21)
其他费用	(14)	(286,545.65)	(247,025.16)
费用合计		(114,235,383.83)	(50,374,104.09)
利润总额		(2,544,474,194.50)	1,322,824,049.39
后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。			

3、基金净值变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2008.1.1-2008.6.30		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)		7,687,226,876.69	559,724,287.05	8,246,951,163.74
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)		0.00	(2,544,474,194.50)	(2,544,474,194.50)
本期基金份额交易产生的基金净值变动数		(1,040,203,601.24)	(27,295,860.79)	(1,067,499,462.03)
其中:基金申购款		241,427,395.55	(2,275,150.21)	239,152,245.34
基金赎回款		(1,281,630,996.79)	(25,020,710.58)	(1,306,651,707.37)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	(15)	0.00	0.00	0.00
期末所有者权益(基金净值)		6,647,023,275.45	(2,012,045,768.24)	4,634,977,507.21
	附注	2007.1.1-2007.6.30		
		实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)		1,812,453,833.48	1,144,437,766.12	2,956,891,599.60
本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)		0.00	1,322,824,049.39	1,322,824,049.39
本期基金份额交易产生的基金净值变动数		(259,566,535.23)	(18,713,893.43)	(278,280,428.66)
其中:基金申购款		1,133,847,632.44	410,953,865.78	1,544,801,498.22
基金赎回款		(1,393,414,167.67)	(429,667,759.21)	(1,823,081,926.88)
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	(1,677,394,817.83)	(1,677,394,817.83)
期末所有者权益(基金净值)		1,552,887,298.25	771,153,104.25	2,324,040,402.50
后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。				

(二)半年度会计报表附注

1、基金简介

"海富通收益增长证券投资基金"(以下简称"本基金")由基金发起人海富通基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》等有关规定和《海富通收益增长证券投资基金基金合同》发起,经中国证券监督管理委员会证监基金字(2004)第8号文批准,于2004年3月12日募集成立。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集规模为13,073,674,692.30份基金份额,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2004)第38号验资报告予以验证。(基金会计部负责)基金管理人为海富通基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《海富通收益增长证券投资基金基金合同》和最近公布的《海富通收益增长证券投资基金更新招募说明书》的有关规定,本基金的投资范围为国内依法公开发行上市的股票、债券及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。在正常市场情况下,本基金投资组合的基本范围为:股票资产0-80%,债券资产20-100%,权证投资0-3%,并保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券。本基金的业绩比较基准为:40%MSCI China A指数+60%上证国债指数。

2、会计政策、会计估计

除主要税项外,本报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。自2007年7月1日起,本基金执行新会计准则及中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、修改后的基金合同及中国证监会发布的关于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》第五条至第十九条及其他相关规定,对2007年1月1日起至2007年6月30日止期间(以下简称"2007年上半年")的财务报表予以追溯调整。

主要税项的变更内容如下:

自2008年4月24日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由现行3‰调整为1‰。即对买卖、继承、赠与所书立的A股、B股股权转让书据,由立据双方当事人分别按1‰的税率缴纳证券(股票)交易印花税。

3、本报告期无重大会计差错。

4、本报告期关联方关系发生变化的情况及本报告期与上年度可比期间的关联方交易

(1)关联方

关联方名称	与本基金的关系
海富通基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国银行股份有限公司("中国银行")	基金托管人、基金代销机构
海通证券股份有限公司("海通证券")	基金管理人的股东、基金代销机构
富通基金管理公司(Fortis Investment Management S.A.)	基金管理人的股东

本报告期关联方关系未发生变化。

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)关联方交易

2008年1月1日至2008年6月30日

	买卖股票成交量		买卖债券成交量		买卖权证成交量	
	成交量	占本期成交量的比例	成交量	占本期成交量的比例	成交量	占本期成交量的比例
	人民币元		人民币元		人民币元	
海通证券	3,082,040,130.74	20.21%	262,682,574.20	82.31%	20,306,943.33	21.78%
	买卖回购成交量		交易佣金			
	成交量	占本期成交量的比例	佣金	占本期佣金总量的比例		
	人民币元		人民币元			
	0.00	0.00%	2,560,000.23	19.83%		

2007年1月1日至2007年6月30日

	买卖股票成交量		买卖债券成交量		买卖权证成交量	
	成交量	占本期成交量的比例	成交量	占本期成交量的比例	成交量	占本期成交量的比例
	人民币元		人民币元		人民币元	
海通证券	664,407.40	0.01%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
	买卖回购成交量		交易佣金			
	成交量	占本期成交量的比例	佣金	占本期佣金总量的比例		
	人民币元		人民币元			
	0.00	0.00%	519.90	0.01%		

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,开由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

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)基金管理人报酬

支付基金管理人海富通基金管理有限公司的基金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:

日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数

本基金在2008年度上半年度需支付基金管理人报酬46,806,198.58元(2007年1月1日至6月30日:19,656,754.11元)。

(4)基金托管人报酬

支付基金托管人中国银行的基金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:

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数

本基金在2008年度上半年度需支付基金托管费7,801,033.09元(2007年1月1日至6月30日:3,276,125.66元)。

(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银行股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2008年6月30日保管的银行存款余额为172,426,107.59元(2007年6月30日:175,488,307.20元)。2008年上半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,772,444.76元(2007年1月1日至6月30日:1,050,543.77元)。

本基金用于证券交易结算的资金通过"中国银行股份有限公司基金托管结算资金专用存款账户"转存于中国证券登记结算有限责任公司,相关余额10,824,158.21元(2007年6月30日:13,150,501.37元)计入结算备付金科目。

(6)与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

本基金在2008年上半年度与基金托管人中国银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下:

	2008年1月1日至2008年6月30日	2007年1月1日至2007年6月30日
买入债券结算金额	-	-
卖出债券结算金额	-	-
卖出回购证券协议金额	1,066,400,000.00	112,150,000.00
卖出回购证券利息支出	655,648.22	65,456.86

(7)关联方及其控制的机构本期末持有本基金份额为0.00份,2008年上半年度和2007年上半年度均未持有本基金份额。

5、报告期末流通转让受到限制的基金资产的说明

(a)流通受限制不能自由转让的股票

(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认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股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,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外,基金还可作为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。

本基金截至2008年6月30日止投资的流通受限制的股票情况如下:

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	申购价格	期末估值单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
000401	冀东水泥	2008-6-30	2009-7-1	非公开发行流通受限	11.83	11.83	5,000,000.00	59,150,000.00	59,150,000.00
合计								59,150,000.00	59,150,000.00

(2)截至2008年06月30日,本基金股票投资部分持有以下因筹划定向增发或因讨论的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票:

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600096	云天化	2008-3-24	61.60	讨论重大事项	未定	未定	1,255,289.00	81,059,845.75	77,325,802.40
000792	盐湖钾肥	2008-6-26	88.12	讨论重大事项	未定	未定	993,790.00	84,400,776.54	87,572,774.80
								165,460,622.29	164,898,577.20

(b)流通受限制不能目由转让的债券

(1)基金认购新发行分离交易可转债而取得的债券,从债券认购日至债券上市日期间暂无法流通。本基金截至2008年6月30日止流通受限制的债券情况如下:无

(2)期末债券正回购交易中作为质押的债券:无

(3)期末买断式逆回购交易中取得的债券:无

(c)流通受限制不能自由转让的权证

基金因认购新发行分离交易可转债而取得的权证,从权证实际取得日至权证上市日期间,暂无法流通。本基金截至2008年6月30日止流通受限制的权证情况如下:无

6、首次执行企业会计准则

2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字已按照《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整,所有报表项目已按照本财务报表的披露方式进行了重分类。

按原会计准则和制度列报的2007年6月30日的所有者权益,以及2007年1月1日至2007年6月30日止期间的净损益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及净损益的调节过程列示如下:

	2007年1月1日所有者权益	2007年1月1日至2007年6月30日止期间净损益	2007年6月30日所有者权益
按原会计准则列报的金额	2,956,891,599.60	1,577,253,141.97	2,324,040,402.50
金融资产公允价值变动的调整数	0.00	(254,429,092.58)	0.00
按新会计准则列报的金额	2,956,891,599.60	1,322,824,049.39	2,324,040,402.50

根据上述追溯调整,按原会计准则和制度直接记入所有者权益下"未实现利得/(损失)"科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的"公允价值变动收益/(损失)"科目中核算,相应的未实现损益平准金现按企业会计准则直接记入"未分配利润/(累计亏损)"科目。于会计期末,按原会计准则和制度列示于所有者权益下"未实现利得/(损失)"科目中的全部余额,现按企业会计准则包含于"未分配利润/(累计亏损)"科目中。

7、风险管理

(a)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,在董事会下设立风险委员会,负责制定风险管理的宏观政策,设定最高风险承受度以及审议批准防范风险和内部控制的政策等;在管理层层面设立风险管理委员会,实施董事会风险委员会制定的各项风险管理和内部控制政策;在业务操作层面风险管理职责主要由监察稽核部和风险管理部负责,协调并与各部门合作完成运作风险管理以及进行投资风险分析与绩效评估。监察稽核部和风险管理部对公司执行总裁负责,并由督察长分管。

本基金的基金管理人建立了以风险委员会为核心的、由督察长、风险管理委员会、监察稽核部和相关业务部门构成的风险管理架构体系

(b)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。

(c)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,其余亦可银行间同业市场交易,因此除上述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。

(d)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。

(i)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。

本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的0%-80%、债券投资20%-100%、权证投资0%-3%。于2008年06月30日,本基金面临的整体市场价格风险列示如下:

	2008年06月30日		2007年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	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	3,186,550,523.26	68.75%	5,708,924,426.87	69.22%
-债券投资	1,220,791,000.00	26.34%	1,970,859,985.60	23.90%
衍生金融资产				
-权证投资	0.00	0.00%	90,445,700.00	1.10%
	4,407,341,523.26	95.09%	7,770,230,112.47	94.22%

于2008年6月30日,若本基金的业绩比较基准上升5%且其他变量保持不变,本基金资产净值将相应增加约4,728,429元(2007年12月31日:302.23万元);反之,若本基金的业绩比较基准下降5%且其他变量保持不变,本基金资产净值则将相应下降约402,663,671元(2007年12月31日:75,810.10万元)。

(ii)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、存出保证金及债券投资等。本基金管理人每日对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控。

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06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	172,426,107.59	-	-	-	172,426,107.59
结算备付金	10,824,158.21	-	-	-	10,824,158.21
存出保证金	138,549.12	-	-	3,112,594.67	3,251,143.79
交易性金融资产	641,281,000.00	579,510,000.00	-	3,186,550,523.26	4,407,341,523.26
衍生金融资产	-	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	45,657,249.07	45,657,249.07
应收利息	-	-	-	19,491,815.49	19,491,815.49
应收股利				681,609.11	681,609.11
应收申购款	-	-	-	327,190.31	327,190.31
资产总计	824,669,814.92	579,510,000.00	-	3,255,820,981.91	4,660,000,796.83
负债					
应付证券清算款	-	-	-	(6,632,094.61)	(6,632,094.61)
应付赎回款	-	-	-	(2,559,801.47)	(2,559,801.47)
应付管理人报酬	-	-	-	(6,090,053.69)	(6,090,053.69)
应付托管费	-	-	-	(1,015,008.94)	(1,015,008.94)
应付交易费用	-	-	-	(6,074,772.21)	(6,074,772.21)
应交税金				(1,468,939.32)	(1,468,939.32)
其他负债	-	-	-	(1,182,619.38)	(1,182,619.38)
负债总计	-	-	-	(25,023,289.62)	(25,023,289.62)
利率敏感度缺口	824,669,814.92	579,510,000.00	-	3,230,797,692.29	4,634,977,507.21
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	28,571,425.46	-	-	-	28,571,425.46
结算备付金	11,695,905.77	-	-	-	11,695,905.77
存出保证金	138,549.12	-	-	5,782,187.93	5,920,737.05
交易性金融资产	1,918,356,985.60	52,503,000.00	-	5,708,924,426.87	7,679,784,412.47
衍生金融资产	-	-	-	90,445,700.00	90,445,700.00
买入返售金融资产	300,000,570.00	-	-	-	300,000,570.00
应收证券清算款	-	-	-	223,172,665.07	223,172,665.07
应收利息	-	-	-	29,369,719.11	29,369,719.11
应收申购款	-	-	-	2,046,188.43	2,046,188.43
资产总计	2,258,763,435.95	52,503,000.00	-	6,059,740,887.41	8,371,007,323.36
负债					
应付赎回款	-	-	-	103,022,224.97	103,022,224.97
应付管理人报酬	-	-	-	10,294,161.36	10,294,161.36
应付托管费	-	-	-	1,715,693.52	1,715,693.52
应付交易费用	-	-	-	6,142,928.85	6,142,928.85
应交税金				1,468,939.32	1,468,939.32
其他负债	-	-	-	1,412,211.60	1,412,211.60
负债总计	-	-	-	124,056,159.62	124,056,159.62
利率敏感度缺口	2,258,763,435.95	52,503,000.00	-	5,935,684