融通通利系列证券投资基金 2008年半年度报告摘要

一、重要提示

本系列开放式证券投资基金由融通债券投资基金、融通深证100指数证券投资基金和融通蓝筹成长证券投资基金共同构成。

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。

基金托管人中国工商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系列基金的招募说明书。

本报告期自2008年1月1日起至2008年6月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

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。

二、基金简介

（一）基金基本情况

基金简称：融通通利系列基金。其中：融通债券投资基金简称融通债券基金、融通深证100指数证券投资基金简称融通深证100指数基金、融通蓝筹成长证券投资基金简称融通蓝筹成长基金

交易代码：融通债券基金交易代码161603；融通深证100指数基金交易代码161604；融通蓝筹成长基金交易代码161605

基金运作方式： 契约型开放式

基金合同生效日： 2003年9月30日

期末基金份额总额：

融通债券基金	553,915,408.75份
融通深证100指数基金	7,459,659,197.78份
融通蓝筹成长基金	3,126,963,587.30份

基金合同存续期： 不定期

（二）基金投资目标、投资策略、业绩比较基准、风险收益特征

1、融通债券基金

投资目标：在强调本金安全的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。

投资策略：以组合优化为基本策略，利用收益曲线模型和债券品种定价模型，在获取较好的稳定收益的基础上，捕捉市场出现的中短期投资机会。

业绩比较基准：全国银行间同业拆借中心编制的银行间债券综合指数。

风险收益特征：属于相对低风险的基金品种。

2、融通深证100指数基金

投资目标：运用指数化投资方式，通过控制股票投资组合与深证100指数的跟踪误差，力求实现对深证100指数的有效跟踪，谋求分享中国经济的持续、稳定增长和中国证券市场的发展，实现基金资产的长期增长，为投资者带来稳定回报。

投资策略：以非债券资产90%以上的资金对深证100指数的成份股进行股票指数化投资。股票指数化投资部分不得低于基金资产的50%，采用复制法跟踪深证100指数，对于因流动性等原因导致无法完全复制深证100指数的情况，将采用剩余组合替换等方法避免跟踪误差扩大。

业绩比较基准：深证100指数收益率×95%+银行同业存款利率×5%。

本基金于2005年8月22日调整资产配置比例，2005年8月21日之前（含此日）为"75%×深证100指数+25%×银行间债券综合指数"，2005年8月22日起采用新的业绩比较基准：深证100指数收益率×95%+银行同业存款利率×5%。

风险收益特征：风险和预期收益率接近市场平均水平。

3、融通蓝筹成长基金

投资目标：组合投资，资本增值，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，同时更重视基本面分析，强调通过基本面分析挖掘个股。

业绩比较基准：75%×国泰君安指数+25%×银行间债券综合指数。

风险收益特征：力求获得超过市场平均水平的收益，承担相应的风险。

（三）基金管理人概况

名称：融通基金管理有限公司
注册地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层
办公地址：深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层
邮政编码：518053
信息披露负责人：吴冶平
电话：（0755）26948666
传真：（0755）26935005
电子信箱：service@mail.rtfund.com

（四）基金托管人概况

名称：中国工商银行股份有限公司
注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址：北京市西城区复兴门内大街55号
邮政编码：100032
信息披露负责人：蒋松云
电话：（010）66106912
传真：（010）66106904
电子邮箱：custody@icbc.com.cn

（五）信息披露

信息披露报纸名称：《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》
基金管理人互联网网址：http://www.rtfund.com
报告置备地点：深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层融通基金管理有限公司
北京市西城区复兴门内大街55号中国工商银行资产托管部

三、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

（单位：人民币元）

重要提示：本报告所列示的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

项目	2008年1月1日至2008年6月30日		
	融通债券基金	融通深证100指数基金	融通蓝筹成长基金
本期利润	1,706,884.07	-6,144,355,881.75	-2,702,451,852.76
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,996,041.98	32,618,986.85	572,700,547.40
加权平均份额本期利润	0.0042	-0.8749	-0.7680
期末可供分配利润	74,124,217.71	756,297,342.44	400,263,875.20
期末可供分配份额利润	0.1338	0.1014	0.1280
期末基金资产净值	628,039,626.46	8,215,956,540.22	3,527,227,462.50
期末基金份额净值	1.134	1.101	1.128
加权平均净值利润率	0.36%	-55.02%	-49.85%
本期份额净值增长率	1.77%	-43.68%	-40.47%
份额累计净值增长率	39.96%	185.75%	162.40%

（二）基金净值表现

1、基金历史各阶段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

融通债券基金

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	-0.87%	0.09%	0.27%	0.04%	-1.14%	0.05%
过去3个月	-1.04%	0.12%	0.99%	0.03%	-2.03%	0.09%
过去6个月	1.77%	0.17%	2.45%	0.03%	-0.68%	0.14%
过去1年	0.90%	0.16%	2.53%	0.09%	-1.63%	0.07%
过去3年	31.38%	0.22%	8.07%	0.07%	23.31%	0.15%
自基金合同生效起至今	39.96%	0.23%	14.38%	0.10%	25.58%	0.13%

融通深证100指数基金

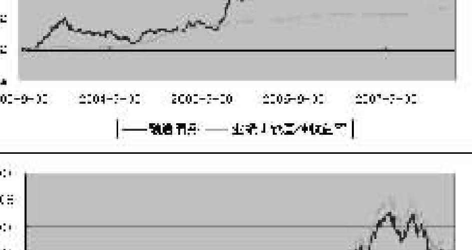
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去1个月	-21.53%	3.29%	-21.88%	3.35%	0.35%	-0.06%
过去3个月	-27.37%	3.22%	-27.73%	3.25%	0.36%	-0.03%
过去6个月	-43.68%	2.98%	-44.05%	3.02%	0.37%	-0.04%
过去1年	-23.66%	2.56%	-23.59%	2.60%	-0.07%	-0.04%
过去3年	241.36%	2.03%	254.09%	2.04%	-12.73%	-0.01%
自基金合同生效起至今	185.75%	1.76%	214.08%	1.76%	-28.33%	0.00%

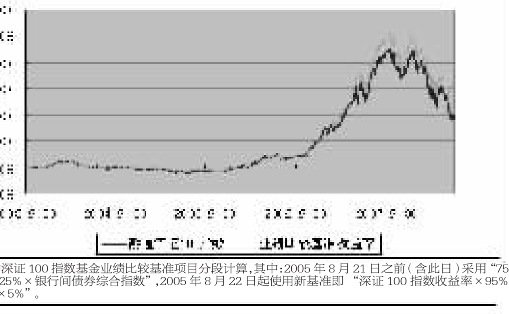
注：本基金于2005年8月22日调整资产配置比例，2005年8月21日之前（含此日）为"75%×深证100指数+25%×银行间债券综合指数"，2005年8月22日起采用新的业绩比较基准：深证100指数收益率×95%+银行同业存款利率×5%。

融通蓝筹成长基金

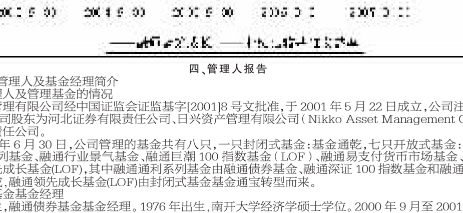
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去1个月	-15.25%	2.11%	-17.06%	2.63%	1.81%	-0.52%
过去3个月	-22.05%	2.09%	-19.79%	2.50%	-2.26%	-0.41%
过去6个月	-40.47%	2.09%	-35.21%	2.33%	-5.26%	-0.24%
过去1年	-13.10%	2.00%	-16.14%	1.97%	3.04%	0.03%
过去3年	177.88%	1.50%	125.38%	1.57%	52.50%	-0.07%
自基金合同生效起至今	162.40%	1.32%	76.83%	1.41%	85.57%	-0.09%

2、基金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





注：上表中深证100指数基金业绩比较基准项目分段计算，其中：2005年8月21日之前（含此日）采用"75%×深证100指数+25%×银行间债券综合指数"，2005年8月22日起使用新基准即"深证100指数收益率×95%+银行同业存款利率×5%"。



四、管理人报告

（一）基金管理人及基金经理简介

1、基金管理人及管理基金的情况

融通基金管理有限公司经中国证监会证监基字[2001]8号文批准，于2001年5月22日成立，公司注册资本12500万元人民币。公司股东为河北证券有限责任公司、日兴资产管理有限公司（Nikko Asset Management Co., Ltd.）和新时代证券有限责任公司。

截止2008年6月30日，公司管理的基金共有八只，一只封闭式基金：基金通乾，七只开放式基金：融通新蓝筹基金、融通通利系列基金、融通行业景气基金、融通巨潮100指数基金（LOF）、融通易支付货币市场基金、融通动力先锋基金和融通领先成长基金(LOF)，其中融通通利系列基金由融通债券基金、融通深证100指数基金和融通蓝筹成长基金三只子基金构成，融通领先成长基金(LOF)由封闭式基金基金通宝转型而来。

2、本系列基金基金经理

乔羽夫先生，融通债券基金基金经理。1976年出生，南开大学经济学硕士学位。2000年9月至2001年10月，就职于深圳远永盛投资有限责任公司，从事证券交易工作；2004年9月至今，就职于融通基金管理有限公司，先后从事债券交易、债券研究以及债券投资等工作。具有四年债券投资研究经历，2005年通过基金从业人员资格考试，2006年获得全国银行间同业拆借中心交易员资格、债券托管结算业务资格。现同时担任融通易支付货币市场基金基金经理。

张野先生，融通深证100指数基金基金经理，1962年出生，工商管理硕士，13年证券从业经验。历任杭州新希望证券投资顾问有限公司董事长、总经理，融通基金管理有限公司研究员。现同时担任融通巨潮100指数基金基金经理。

陈晓生先生，融通蓝筹成长基金基金经理，1972年生，经济学硕士，13年证券从业经验。曾就职于中信集团中大投资管理有限公司，历任证券投资部交易员、期货业务负责人、股票投资经理助理、股票投资经理。2003年2月加入融通基金管理有限公司，历任融通新蓝筹基金经理助理、机构理财部投资经理、副总监，现任公司总经理助理、同时任融通动力先锋基金基金经理和日兴黄河基金融通模拟组合组合经理。

严菲女士，融通蓝筹成长基金基金经理，1978年生，经济学硕士，5年证券从业经验。曾先后就职于日盛嘉富证券国际上海代表处、红塔证券从事证券研究工作。2006年7月加入融通基金管理有限公司任行业研究员。

（二）基金运作合规性说明

本报告期内，本系列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、《融通通利系列证券投资基金基金合同》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础上，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交易情况说明

1、公平交易制度执行情况

本系列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，本系列基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

2、与其他投资风格相似的基金之间的业绩比较

本系列基金管理人旗下其他与本系列基金子基金投资风格相似的基金及其业绩比较如下：

（1）本系列基金管理人旗下没有与融通债券基金投资风格相似的基金。

（2）本系列基金管理人旗下没有与融通深证100指数基金投资风格相似的基金。

（3）融通蓝筹成长基金

基金名称	本报告期基金份额净值增长率
融通蓝筹成长证券投资基金	-40.47%
融通新蓝筹证券投资基金	-33.77%

融通蓝筹成长基金与融通新蓝筹基金本报告期业绩差异为-6.70%，其中资产配置贡献差异-5.13%；行业配置贡献差异-0.42%；个股选择贡献差异为-1.22%，其他因素差异为0.07%。

3、异常交易专项说明

本系列基金报告期内未发生异常交易。

（四）基金经理报告

1、 融通债券基金经理报告

2008年上半年，随着能源和粮食价格的持续上涨，世界各国大多陷入了不同程度的通货膨胀以及经济减速的局面。我国宏观经济政策的取向试图在保持经济增长与抑制通胀之间寻找新的平衡点。上半年，央行严格执行以上调存款准备金率、紧缩信贷等从紧的货币政策，以此来控制货币投放，达到抑制通胀的目的。

从07年末开始的从紧的货币政策在今年上半年取得了一定的效果，再加上翘尾因素的下滑，二季度CPI开始缓慢回落。但由于能源价格上调等因素，通胀压力仍难以缓解。另一方面，由于从紧的货币政策，宏观经济也开始了出现回落的迹象，主要表现在出口增速减缓、工业企业利润下滑等方面。宏观调控难度进一步加大。展望下半年，我们预计由于经济增速减缓导致的总需求下滑将有助于对通胀的抑制，但能源、食品价格仍存在不确定性。对于债券市场，由于通胀问题导致的政策面和资金面风险仍对债市构成一定威胁，主要体现在以下几个方面：

首先，利率政策方面。成品油电力价格调整对稍有回落的通胀水平提出新的挑战，央行对治理通胀的强硬表态，使市场产生强烈的加息预期。另一方面，由于外汇的流入，我国的利率政策受制于国外因素。但美国降息周期基本结束，如果通胀不断恶化将会使美联储不得不重走加息的道路，从而将打开中国的加息空间。其次，通胀方面。资源价格改革步伐已经启动，虽然近期内对CPI直接影响较小，但资源价格上涨通过PPI会部分传导至CPI，因此下半年非食品价格走势也不容乐观。另外，受南方洪涝灾害的影响，近期趋于稳定的食品价格下半年存在反弹的可能。最后，资金方面。央行出于控制货币投放从而抑制通胀的思路，在通胀情况没有明显缓解的情况下，央行以数量型工具为主的从紧的货币政策将继续维持。而如果国外主要国家进入加息周期，外汇的净流入将有可能出现逆转，资金面也将存在更大的不确定性。

上半年，由于对通胀预期的改变和资金面的变化，债券市场出现了较大的波动。从紧的信贷政策，使企业开始转以发行企业债、公司债等为融资方式，从而企业债供给大量增加，推高了债券利率。为回避利率风险，本基金对一季度投资获利的长期信用债券在二季度进行了减持，增持了短期国债、央票和浮息金融债。另一方面，由于股票市场出现了大幅下跌，基金持有的少量可转债品种也出现较大调整，一定程度上影响了基金的收益。我们认为，部分已经临近回售价格的品种已经具备较好的防御性，而即将进入转股期，转股价存在下调可能的品种仍然具有投资价值。下半年，我们将密切关注CPI等宏观数据以及货币政策走向，寻找适当的投资机会。

我们将本着勤勉尽责的工作态度，在保证基金流动性和安全性的前提下，追求持有人利益最大化。

2、 融通深证100指数基金经理报告

2008年上半年市场指数大幅度下调，上证综合指数半年内下跌48%，沪深300指数下跌47.70%。

从行业类指数的表现来看：黑色金属、有色金属、交通运输、交运设备、房地产等行业在2008上半年下跌幅度超过50%，采掘、医药生物、农林牧渔、信息设备、商业贸易等行业下跌幅度在40%以内。从风格类指数的表现来看：低价股、中市盈率股票指数下跌在40%以内；而低市盈率、大盘股指数跌幅在48%以上。由于深证100指数中高市盈率股票占比较高的特点，深证100指数在2008年上半年下跌45.92%，较其它跨市场指数及大盘指数跌幅稍小，同期深证100指数基金净值下跌43.68%。

2008年上半年的大幅度下跌，一方面是由于A股市场本身估值过高，当高估值所隐含的盈利增长预期难以达到时必然带来估值修正的压力；另一方面也是美国次级债问题带来的损失牵连全球金融市场，在经济全球化的今天，没有谁能独善其身，各国经济的依存度和资本市场的相关性出乎国内证券投资者原来的乐观预期。站在当前时点展望2008年下半年，我们认为由于石油和粮食价格引发的全球性的高通胀趋势将会持续，国内CPI将会保持较高水平。过高的CPI将影响投资、消费与进出口等各方面，并且会制约国内资源及能源价格改革的步伐。从目前国内的经济情况及国际竞争来看，中国的产业升级正处于关键时期，原来靠粗放式的消耗资源来发展经济的模式很难持续，提升对资源、能源的利用效率以及制造业的技术水平和国际竞争力是当务之急。虽然目前诸多因素尚未明朗，但是出于中国近30年来的高速发展带来的积累以及较为完整的工业制造体系，我们认为中国的产业升级成功可能性较大。我们认为证券市场未来几年的发展将取决于产业升级的具体进程以及企业利润变化趋势。在短期内我们认为在中报盈利增长相对确定、在高通胀过程中受益以及目前估值处于长期平均水平之下的上市公司具有获取超额收益的较大可能；从长期来看，能较快的实现产业升级、资源能源更高效率利用以及在国际竞争中具有优势的行业和企业将具有长期较好的投资价值。

在严格遵守基金合同的前提下实现持有人利益的最大化是本基金管理的核心思想，并将此原则贯彻于基金的运作之中。本基金运用指数化投资方式，竭力通过控制股票投资权重与深证100指数成份股自然权重的偏离，减少基金相对深证100指数的跟踪误差，力求最终实现对深证100指数的有效跟踪。

3、 融通蓝筹成长基金经理报告

(1) 2008年上半年证券市场回顾

2008年上半年，中国股票市场出现了大逆转，一改06、07年的牛市态势，出现各投资机构和广大投资者始料未及的单边下跌趋势。沪综指上半年跌去48.00%，沪深300指数也录得47.70%的跌幅，中国股票市场成为全球最"熊"的市场之一。我们认为，复杂多变的国际经济和金融形势；中国经济增长方式转型及产业升级带来的宏观面的不确定性；各生产要素成本上升给实体经济盈利能力带来的挑战以及产业资本与金融资本互动制度的缺失是导致2007年第4季度以来中国股票市场进入大级别"熊市"的四个主要诱因。在过去的半年中，国际经济和金融形势扑朔迷离、我国为防止经济过热而实施从紧货币政策所带来的宏观面的不确定性、各生产要素成本上升以及由此带来的对上市公司盈利能力的悲观预期、大小非上市及由此变得日益突出的产业资本与金融资本之间定价模式的冲突和互动制度的缺失严重打击金融资本的投资信心。短短的8个月中，股指跌幅高达56%也是世界股市中少见的波动，系统性风险成了上半年中国股票市场的主要风险，仓位高低成为决定各个组合损失程度的最关键要素。

今年上半年，蓝筹成长组合业绩表现很不理想。我们的仓位选择以及中、长期持有质优成长股的投资策略遭受严重挑战，在单边下跌的市场中，高仓位给组合带来大幅度的亏损，与此同时，组合结构的调整也没有体现出良好的抗跌能力。尽管我们较早意识到市场风险的来临，也在一月份便开始控制组合的风险暴露程度，但我们对于系统性风险估计不足以及资产配置上的偏差给组合造成较大的损失。在仓位选择方面，尽管我们也认识到全流通条件下金融资本与产业资本之间存在较大的定价模式的差异，但我们在作出仓位选择时仍然较多的基于金融资本的定价模式，认识和执行之间存在一定的差距，没有真正做到"知行合一"，最终造成过早提高组合股票仓位水平。在股票选择方面，尽管我们意识到必须控制风险，且主动降低组合的风险暴露，但由于一直重配金融行业特别是其中的银行资产，也给组合带来较大的损失。

(2)2008年下半年投资展望

国际形势仍不明朗，金融危机尚未解除。由于美国过度的金融创新及其巨额的双赤字所引发的金融危机已经对国际金融造成严重的冲击，未来是否还会更加严重尚需观察，至少目前仍然不能确定最坏的日子已经过去。

经济增长方式转型及产业升级需要较长的转型期。中国经济发展的内在规律表明重化工业化仍然是我们无法逾越的阶段，但生产要素的制约要求我们必须转变经济增长方式，实现产业升级。尽管我们可以借助收购、兼并国外具有技术而缺乏市场空间的技术领先型企业等方式迅速实现部分产业的技术进步，但产业升级、增长方式转型不可能一蹴而就，需要一个较长期的过程。

各生产要素成本上升给实体经济盈利能力带来的挑战仍将继续。中国经济进入重化工业化后，各生产要素成本的上升将是一个必然过程，这方面我们并没有太多的担忧，因为这毕竟是任何一个大国经济体在深化工业化过程中都必须经历的过程，也就是所谓的"成长的烦恼"。我们必须重视但要避免夸大各生产要素成本上升给实体经济盈利能力带来的压力，同时也不要小看企业生产效率的提高所带来的成本"耐受力"的提升。

产业资本与金融资本互动制度仍然缺失。我们一直认为，如果仅仅是经济周期问题，或是国际经济和金融形势的影响，亦或对上市公司盈利能力下降的担忧等种种不利因素，都不足以在这么短的时间内致使中国股票市场出现如此大幅度的调整。市场自身存在的制度性缺失也是市场出现深幅调整的深刻内因。我们关注到，近来市场已经出现了一些可喜的变化，一是管理层出台大小非减持的大宗交易规则，二是部分上市公司的大非主动延长锁定期或提高减持价格，这些现象都表明市场正在努力探索新的金融资本与实业资本的互动模式。但就目前的机制来看，仍然无法改变金融资本在与实业资本的搏弈中始终处于"被动"与"无奈"的处境：当两者利益出现冲突时，金融资本除了"用脚投票"外，仍然很难找到更为有效的办法来应对。

与此同时，产业资本与金融资本各自的价值投资区仍未有效接轨。目前市场估值水平已经回落到较低的水平：至6月底，沪深300指数过去12个月滚动PE为20.20倍，2008预期PE为17.17倍。从金融资本的角度判断，市场已经具有明显的相对投资价值，不但大部分质优股的中、长期预期回报已经远远超越固定收益回报，而且当前部分企业经过大幅调整后，总市值已经接近或低于清算价值，正逐步显示出其绝对投资价值。与此同时，从实业资本的角度看，尽管市场估值水平已经大幅度降低，但整体估值水平离实业资本所要求的价值投资区仍然存在一定的距离。

综合分析，我们认为，在估值水平大幅降低、A-H股价格倒挂、部分个股逐步显现出绝对投资价值等情况下，如果政策面能相应配合，相信下半年市场经过逐步积聚反弹动力后有可能出现较强的反弹行情。但是，我们也必须认识到，由于市场规则重构尚未完成、宏观经济未有明确的方向以及上市公司盈利前景没有恢复乐观等因素的影响，市场要出现大的投资机会仍需假以时日。

我们一直坚持的，在战略配置的基础上精选个股、通过精选并中长线持有蓝筹股和成长股中具有特质的质优公司以获得长期增值的模式，在过去的半年中受到严重的挑战，在单边熊市中这一策略面临较大的困难。尽管我们认为，从长期的角度看，在战略配置的基础上精选个股的投资策略仍然是可以胜出的策略，但在单边熊市中，我们必须提高策略的灵活性，强化波段管理能力。下半年，管理人将从以下几方面优化投资策略：首先，要进一步侧重"精选"弱化"配置"；其次，中长线持有与波段管理相结合；其三，以实业资本的眼光为主，更倾向于实业资本的估值标准；最后，坚持绝对收益与相对收益相结合，更加注重绝对收益。在资产结构方面，我们认为基于解决中国能源问题的资产、具有技术优势和产业升级能力且估值偏低的先进制造业、大消费类资产均是我们重点关注的领域。

五、托管人报告

2008年上半年，本托管人在融通通利系列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，融通通利系列证券投资基金的管理人——融通基金管理有限公司在融通通利系列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。

本托管人依法对融通基金管理有限公司在2008年上半年所编制和披露的融通通利系列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20日

六、财务会计报告

（一）融通债券基金财务会计报告

1、会计报表

融通债券证券投资基金
资产负债表
二〇〇八年六月三十日
单位：人民币元

项目	2008年6月30日	2007年12月31日
资产：		
银行存款	25,921,785.36	10,194,260.71
结算备付金	189,399.81	1,287,139.20
存出保证金	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	591,023,494.67	231,762,152.65
其中：股票投资	--	--
债券投资	571,042,495.32	211,781,153.30
资产支持证券投资	19,980,999.35	19,980,999.35
衍生金融资产	701,346.24	--
买入返售金融资产	--	--
应收证券清算款	120,000,000.00	5,692,484.69
应收利息	6,252,759.32	1,073,954.39
应收股利	--	--
应收申购款	15,655,131.94	5,543,665.09
其他资产	--	--
资产总计	759,993,917.34	255,803,656.73
负债：		
短期借款	--	--
交易性金融负债	--	--
衍生金融负债	--	--
卖出回购金融资产款	97,999,653.00	--
应付证券清算款	--	--
应付赎回款	31,537,942.73	20,217,216.76
应付管理人报酬	312,589.72	162,443.30
应付托管费	104,196.57	54,147.74
应付销售服务费	--	--
应付交易费用	58,735.29	54,551.74
应交税费	1,488,705.20	1,268,106.80
应付利息	51,253.30	--
应付利润	--	--
其他负债	401,215.07	352,879.58
负债合计	131,954,290.88	22,109,345.92
持有人权益：		
实收基金	553,915,408.75	200,935,209.41
未分配收益	74,124,217.71	32,759,101.40
持有人权益合计	628,039,626.46	233,694,310.81
负债及持有人权益总计	759,993,917.34	255,803,656.73
基金份额净值	1.134	1.163

融通债券证券投资基金
利润表
自二〇〇八年一月一日至二〇〇八年六月三十日止期间
单位：人民币元

项目	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
一、收入	4,141,300.10	26,586,033.50
1.利息收入	6,090,015.08	2,967,713.60
其中：存款利息收入	205,540.66	126,908.82
债券利息收入	5,434,480.97	2,706,032.34
资产支持证券利息收入	375,899.71	--
买入返售金融资产收入	74,093.74	134,772.44
2.投资收益（损失以"-"填列）	1,134,915.77	23,016,058.94
其中：股票投资收益	--	--
债券投资收益	-222,715.54	21,501,052.06
资产支持证券投资收益	--	--
衍生工具收益	1,357,631.31	1,515,006.88
股利收益	--	--
3.公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	-3,289,157.91	494,520.51
4.其他收入（损失以"-"号填列）	205,527.16	107,740.45
二、费用	2,434,416.03	1,304,883.44
1.基金管理人报酬	1,390,669.31	788,059.31
2.基金托管费	463,556.42	262,686.49
3.销售服务费	--	--
4.交易费用	10,831.90	15,929.60
5.利息支出	372,980.17	42,549.42
其中：卖出回购金融资产支出	372,980.17	42,549.42
6.其他费用	196,378.23	195,658.62
三、利润总额	1,706,884.07	25,281,150.06

融通债券证券投资基金
所有者权益（基金净值）变动表
自二〇〇八年一月一日至二〇〇八年六月三十日止期间
单位：人民币元

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（基金净值）	200,935,209.41	32,759,101.40	233,694,310.81
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	--	1,706,884.07	1,706,884.07
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	352,980,199.34	67,154,562.72	420,134,762.06
其中：1.基金申购款	1,644,984,980.05	268,691,064.52	1,913,676,044.57
2.基金赎回款	-1,292,004,780.71	-201,536,501.80	-1,493,541,282.51
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	--	-27,496,330.48	-27,496,330.48
五、期末所有者权益（基金净值）	553,915,408.75	74,124,217.71	628,039,626.46

项目	2007年1月1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（基金净值）	214,732,687.42	13,973,410.06	228,706,097.48
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	--	25,281,150.06	25,281,150.06
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	37,889,912.32	4,401,739.01	42,291,651.33
其中：1.基金申购款	623,426,789.88	101,468,237.44	724,895,027.32
2.基金赎回款	-585,536,877.56	-97,066,498.43	-682,603,375.99
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	--	--	--
五、期末所有者权益（基金净值）	252,622,599.74	43,656,299.13	296,278,898.87

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

2、会计报表附注

（除特别说明外，金额单位为人民币元）

附注1.基金的基本情况

融通通利系列证券投资基金(以下简称"本系列基金")经中国证监会证监基金字(2003(第94号《关于同意融通通利系列证券投资基金设立的批复》核准，由融通基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《融通通利系列证券投资基金基金契约》(后更名为《融通通利系列证券投资基金基金合同》)发起，并于2003年9月30日募集成立。本系列基金为契约型开放式，存续期限不定，目前下设三个子基金，分别为融通债券投资基金(以下简称"本基金")、融通深证100指数证券投资基金和融通蓝筹成长证券投资基金。

本系列基金首次设立募集不包括认购资金利息份额部分共募集2,116,929,381.80份基金份额，其中包括本基金873,320,777.53份基金份额、融通深证100指数证券投资基金477,610,977.87份基金份额和融通蓝筹成长证券投资基金765,997,626.40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验字(2003)第138号验资报告予以验证。本基金募集期认购资金利息折份额部分为141,916.58份基金份额，基金成立日本基金份额总额为873,462,694.11份。本基金的基金管理人为融通基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《融通通利系列证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围限于固定收益类金融工具，包括国内依法公开发行上市的国债、金融债和企业债(包括可转换债券)等，其中投资于债券的比例不低于基金资产总值的80%，投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的20%。

附注2.主要会计政策、会计估计及其变更

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一致。

在编制本报告期财务报表时，对2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字及会计报表项目，已按照《企业会计准则第38号－首次执行企业会计准则》及其他相关规定和《证券投资基金会计核算业务指引》的要求，进行追溯调整并重新列报。

附注3.本报告期未发生重大会计差错的内容和更正金额。

附注4.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
融通基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行	基金托管人、基金代销机构
河北证券有限责任公司	基金管理人的股东
日兴资产管理有限公司	基金管理人的股东
新时代证券有限责任公司	基金管理人的股东、基金代销机构

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）基金管理人报酬

支付融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0.60%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X 0.60%／当年天数。

本基金在2008年1月1日至2008年6月30日需支付基金管理人报酬1,390,669.31元（2007年1月1日至2007年6月30日：788,059.31元）。

（3）基金托管费

支付中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.20%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X 0.20%／当年天数。

本基金在2008年1月1日至2008年6月30日需支付基金托管费463,556.42元（2007年1月1日至2007年6月30日：262,686.49元）。

（4）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25,921,785.36元(2007年6月30日：14,696,285.71元)。2008年1月1日至2008年6月30日由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为190,542.59元(2007年1月1日至2007年6月30日：114,355.98元)。

（5）与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金本报告期与基金托管人中国工商银行进行的银行间同业市场交易明细如下：

项目	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
卖出债券结算金额	--	30,806,973.70

（6）基金各关联方投资本基金的情况

A.基金管理公司期末持有本基金份额的情况

本基金管理人在本报告期内及上年度同期持有本基金份额。

B. 基金管理公司的主要股东及其控制的机构在期末持有本基金份额的情况

基金管理公司主要股东及其控制机构在本报告期末及上年度同期持有本基金份额。

附注5.本报告期末流通转让受到限制的基金资产

（1） 期末债券正回购交易中作为质押的债券

截至2008年6月30日止，本基金从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额97,999,653.00元，是以如下债券作为质押：

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价（元）	数量（张）	期末估值总额（元）
0801004	08央行票据04	08-7-1	96.13	500,000	48,065,000.00
0801047	08央行票据47	08-7-1	99.86	500,000	49,930,000.00
合计					97,995,000.00

截至2008年6月30日止，本基金无从事证券交易所的债券正回购业务而被质押的债券。

附注6.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建设全面风险管理体系、风控优先的政策，在董事会下设立合规与审计委员会，负责检查公司合规运作的状况及合规控制的有效性，并对公司的合规控制提出相关要求；在管理层层面设立风险控制委员会，负责建立健全公司的风险管理制度并组织实施，审定公司的业务风险管理政策，审定公司内控管理组织实施方案，审定公司的业务授权方案，审定基金资产组合的风险状况评价分析报告，审定公司各项风险与内控状况评价报告，审定业务风险损失责任人的责任，审定重大业务可行性风险论证，协调突发性重大风险事件的处理；各业务部门在执行业务事项时需遵守相关法律法规，遵守公司业务管理制度，具有根据业务特点控制业务风险的职责。业务人员是风险控制环节的第一责任人，部门负责人是控制业务风险管理的第一责任人，对部门风险控制措施的实施情况进行管理；风险管理小组由金融工程人员和研究员组成，负责制定相关业务风险的识别和度量方法，指导业务部门实施风险的管理和控制，并定期出具投资组合风险报告，进行投资风险分析与绩效评估；督察长和监察稽核部负责监察公司各业务部门在相关法律法规、规章制度和业务流程执行方面的情况，确保既定的风险控制措施得到有效的贯彻执行，发现内控缺失和管理漏洞，提出改进要求和建议，并报告法规和制度的执行情况。

（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，在符合本基金投资范围限制比例的前提下，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三个月以内且不计息，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。

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债券和资产支持证券，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。

(A) 市场价格风险

本基金投资组合中投资于债券的投资比例不低于基金资产总值的80%，投资于国家债券的比例不低于本基金资产净值的20%，现金及到期日不超过一年的政府债券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：

项目	2008年6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				
－债券投资	571,042,495.32	90.92%	211,781,153.30	90.62%
－资产支持证券投资	19,980,999.35	3.18%	19,980,999.35	8.55%
衍生金融资产	701,346.24	0.11%	--	--
合计	591,724,840.91	94.21%	231,762,152.65	99.17%

于2008年6月30日，若本基金业绩比较基准的公允价值上升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0.31亿元（2007年12月31日：0.12亿元）；反之，若本基金业绩比较基准的公允价值下降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0.31亿元（2007年12月31日：0.12亿元）。

(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。本基金主要投资于交易所及银行间市场交易的固定收益品种，因此存在相应的利率风险。本基金的基金管理人定期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	25,921,785.36	--	--	--	25,921,785.36
结算备付金	189,399.81	--	--	--	189,399.81
存出保证金	250,000.00	--	--	--	250,000.00
交易性金融资产	270,813,675.00	267,261,034.79	52,948,784.88	--	591,023,494.67
衍生金融资产	701,346.24	--	--	--	701,346.24
应收证券清算款	--	--	--	120,000,000.00	120,000,000.00
应收利息	--	--	--	6,252,759.32	6,252,759.32
应收申购款	--	--	--	15,655,131.94	15,655,131.94
资产总计	297,876,206.41	267,261,034.79	52,948,784.88	141,907,891.26	759,993,917.34
负债					
卖出回购金融资产	--	--	--	97,999,653.00	97,999,653.00
应付赎回款	--	--	--	31,537,942.73	31,537,942.73
应付管理人报酬	--	--	--	312,589.72	312,589.72
应付托管费	--	--	--	104,196.57	104,196.57
应付交易费用	--	--	--	58,735.29	58,735.29
应交税费	--	--	--	1,488,705.20	1,488,705.20
应付利息	--	--	--	51,253.30	51,253.30
其他负债	--	--	--	401,215.07	401,215.07
负债总计	--	--	--	131,954,290.88	131,954,290.88
利率敏感度缺口	297,876,206.41	267,261,034.79	52,948,784.88	9,953,600.38	628,039,626.46

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	10,194,260.71	--	--	--	10,194,260.71
结算备付金	1,287,139.20	--	--	--	1,287,139.20
存出保证金	--	--	--	250,000.00	250,000.00
交易性金融资产	90,061,331.35	94,150,632.06	47,550,189.24	--	231,762,152.65
应收证券清算款	--	--	--	5,692,484.69	5,692,484.69
应收利息	--	--	--	1,073,954.39	1,073,954.39
应收申购款	--	--	--	5,543,665.09	5,543,665.09
资产总计	101,542,731.26	94,150,632.06	47,550,189.24	12,560,104.17	255,803,656.73
负债					
应付赎回款	--	--	--	20,217,216.76	20,217,216.76
应付管理人报酬	--	--	--	162,443.30	162,443.30
应付托管费	--	--	--	54,147.74	54,147.74
应付交易费用	--	--	--	54,551.74	54,551.74
应交税费	--	--	--	1,268,106.80	1,268,106.80
其他负债	--	--	--	352,879.58	352,879.58
负债总计	--	--	--	22,109,345.92	22,109,345.92
利率敏感度缺口	101,542,731.26	94,150,632.06	47,550,189.24	-9,549,241.75	233,694,310.81

于2008年6月30日，若市场利率下降25个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约259.09万元（2007年12月31日：228.11万元）；反之，若市场利率上升25个基点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258.72万元（2007年12月31日：227.08万元）。

(C) 外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

（二）融通深证100指数基金财务会计报告

1、会计报表

融通深证100指数证券投资基金
资产负债表
二〇〇八年六月三十日
单位：人民币元

项目	2008年6月30日	2007年12月31日
资产：		
银行存款	123,054,388.55	645,105,566.55
结算备付金	7,069,880.83	3,383,189.67
存出保证金	3,765,671.11	17,940,220.89
交易性金融资产	7,998,451,813.19	11,689,370,890.07
其中：股票投资	7,614,081,813.19	11,665,863,209.93
债券投资	384,370,000.00	23,507,680.14
资产支持证券投资	--	--
衍生金融资产	--	22,398,520.42
买入返售金融资产	--	--
应收证券清算款	--	--
应收利息	6,047,586.49	272,850.77
应收股利	--	--
应收申购款	113,662,339.11	78,789,968.51
其他资产	--	--
资产总计	8,252,051,679.28	12,457,261,206.88
负债：		
短期借款	--	--
交易性金融负债	--	--
衍生金融负债	--	--
卖出回购金融资产款	--	--
应付证券清算款	--	--
应付赎回款	23,233,577.35	70,699,689.30
应付管理人报酬	7,475,295.06	9,827,948.17
应付托管费	1,495,059.03	1,965,589.63
应付销售服务费	--	--
应付交易费用	1,687,025.12	2,496,159.83
应交税费	--	--
应付利息	--	--
应付利润	--	--
其他负债	2,204,182.50	2,393,777.20
负债合计	36,095,139.06	87,383,164.13
所有者权益：		
实收基金	7,459,659,197.78	6,326,455,507.03
未分配利润	756,297,342.44	6,043,422,535.72
所有者权益合计	8,215,956,540.22	12,369,878,042.75
负债和所有者权益总计	8,252,051,679.28	12,457,261,206.88
基金份额净值	1.101	1.955

融通深证100指数证券投资基金
利润表
自二〇〇八年一月一日至二〇〇八年六月三十日止期间
单位：人民币元

项目	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
一、收入	-6,063,184,433.37	1,540,256,295.95
1.利息收入	5,812,471.27	2,581,600.46
其中：存款利息收入	2,651,909.39	1,249,382.67
债券利息收入	3,160,561.88	1,332,217.79
资产支持证券利息收入	--	--
买入返售金融资产收入	--	--
2.投资收益（损失以"-"填列）	105,781,475.58	996,608,646.19
其中：股票投资收益	110,393,239.14	948,533,079.70
债券投资收益	4,369,884.05	1,136,237.11
资产支持证券投资收益	--	--
衍生工具收益	-65,673,234.18	1,191,365.15
股利收益	56,691,586.57	45,747,964.23
3.公允价值变动收益（损失以"-"号填列）	-6,176,974,868.60	536,668,849.70
4.其他收入（损失以"-"号填列）	2,196,488.38	4,397,199.60
二、费用	81,171,448.38	73,107,399.95
1、管理人报酬	55,810,104.03	22,241,887.18
2、托管费	11,162,020.83	4,448,377.46
3、销售服务费	--	--
4、交易费用	14,054,764.00	46,098,020.43
5、利息支出	--	213,048.63
其中：卖出回购金融资产支出	--	213,048.63
6、其他费用	144,559.52	106,066.25
三、利润总额	-6,144,355,881.75	1,467,148,896.00

融通深证100指数证券投资基金
所有者权益（基金净值）变动表
自二〇〇八年一月一日至二〇〇八年六月三十日止期间
单位：人民币元

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（基金净值）	6,326,455,507.03	6,043,422,535.72	12,369,878,042.75
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	--	-6,144,355,881.75	-6,144,355,881.75
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	1,133,203,690.75	857,230,688.47	1,990,434,379.22
其中：1.基金申购款	3,809,905,160.89	2,472,915,152.24	6,282,820,313.13
2.基金赎回款	-2,676,701,470.14	-1,615,684,463.77	-4,292,385,933.91
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	--	--	--
五、期末所有者权益（基金净值）	7,459,659,197.78	756,297,342.44	8,215,956,540.22

项目	2007年1月1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（基金净值）	533,327,971.02	180,138,713.48	713,466,684.50
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	--	1,467,148,896.00	1,467,148,896.00
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	7,934,425,324.44	3,730,751,316.65	11,665,176,641.09
其中：1.基金申购款	12,353,865,039.99	5,815,773,454.65	18,169,638,494.64
2.基金赎回款	-4,419,439,715.55	-2,085,022,138.00	-6,504,461,853.55
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	--	-798,047,943.77	-798,047,943.77
五、期末所有者权益（基金净值）	8,467,753,295.46	4,579,990,982.36	13,047,744,277.82

后附会计报表注为本会计报表的组成部分。

2、会计报表附注

（除特别说明外，金额单位为人民币元）

附注1.基金的基本情况

融通通利系列证券投资基金(以下简称"本系列基金")经中国证监会证监基金字(2003(第94号《关于同意融通通利系列证券投资基金设立的批复》核准，由融通基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》等有关规定和《融通通利系列证券投资基金基金合同》发起，并于2003年9月30日募集成立。本系列基金为契约型开放式，存续期限不定，目前下设三个子基金，分别为融通深证100指数证券投资基金(以下简称"本基金")、融通债券投资基金和融通蓝筹成长证券投资基金。

本系列基金首次设立募集不包括认购资金利息折份额部分共募集2,116,929,381.80份基金份额，其中包括本基金477,610,977.87份基金份额、融通债券投资基金873,320,777.53份基金份额和融通蓝筹成长证券投资基金765,997,626.40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验字(2003)第138号验资报告予以验证。本基金募集期认购资金利息折份额部分为78,399.29份基金份额，基金合同生效日本基金份额总额为477,689,377.16份。本基金的基金管理人为融通基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《融通通利系列证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围主要为深证100指数成份股和债券，以基金非债券资产90%以上的资金对深证100指数的成份股进行股票指数化投资，其中股票指数化投资部分不得低于基金资产的50%，相对于深证100指数的跟踪误差不超过0.5%。

附注2.主要会计政策、会计估计及其变更

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一致。

在编制本报告期财务报表时，对2007年1月1日至2007年6月30日止期间的相关数字及会计报表项目，已按照《企业会计准则第38号－首次执行企业会计准则》及其他相关规定和《证券投资基金会计核算业务指引》的要求，进行追溯调整并重新列报。

附注3.本报告期未发生重大会计差错的内容和更正金额。

附注4.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
融通基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国工商银行	基金托管人、基金代销机构
河北证券有限责任公司	基金管理人的股东
日兴资产管理有限公司	基金管理人的股东
新时代证券有限责任公司	基金管理人的股东、基金代销机构

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）通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

A、本基金本报告期内没有租用关联方席位；

B、本基金2007年1月1日至2007年6月30日通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金如下：

	2007年1月1日至2007年4月13日									
	买卖股票成交量	占本期股票交易成交量比例	买卖债券成交量	占本期债券交易成交量比例	买卖权证成交量	占本期权证交易成交量比例	债券回购成交量	占本期债券回购成交量比例	佣金	占本期佣金总量比例
联合证券	2,582,696,375.23	49.73%	5,266,598.89	10.88%	--	--	--	--	2,020,975.88	49.77%

注：2007年4月13日为基金管理人公告联合证券转让公司股权的相关变更登记手续已办理完毕的公告日。

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，并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

支付融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1.00%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X 1.00%／当年天数。

本基金在本期间需支付基金管理人报酬55,810,104.03元（2007年度同期：22,241,887.18元）。

（4）基金托管费

支付中国工商银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.20%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X 0.20%／当年天数。

本基金在本期间需支付基金托管费11,162,020.83元（2007年度同期：4,448,377.46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工商银行保管，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123,054,388.55元(2007年6月30日：519,571,835.96元)。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为2,549,582.45元(2007年度同期：774,153.04元)。

（6）与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

无（2007年度同期：无）。

（7）基金各关联方投资本基金的情况

A.基金管理公司持有本基金份额的情况

本基金管理人在本报告期内及上年度同期均未持有本基金份额。

B. 基金管理公司的主要股东及其控制的机构在期末持有本基金份额的情况

基金管理公司主要股东及其控制机构在本报告期末及上年度同期均未持有本基金份额。

附注5.本报告期末流通转让受到限制的基金资产

截至2008年6月30日，本基金股票投资部分持有以下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，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。

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	期末数量（股）	期末成本总额	期末估值总额
000792	盐湖钾肥	08-6-26	筹划重大资产重组	88.12	未知	未知	3,329,978	149,454,430.12	143,983,231.24

附注6.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建设全面风险管理体系、风控优先的政策，在董事会下设立合规与审计委员会，负责检查公司合规运作的状况及合规控制的有效性，并对公司的合规控制提出相关要求；在管理层层面设立风险控制委员会，负责建立健全公司的风险管理制度并组织实施，审定公司的业务风险管理政策，审定公司内控管理组织实施方案，审定公司的业务授权方案，审定基金资产组合的风险状况评价分析报告，审定公司各项风险与内控状况评价报告，审定业务风险损失责任人的责任，审定重大业务可行性风险论证，协调突发性重大风险事件的处理；各业务部门在执行业务事项时需遵守相关法律法规，遵守公司业务管理制度，具有根据业务特点控制业务风险的职责。业务人员是风险控制环节的第一责任人，部门负责人是控制业务风险管理的第一责任人，对部门风险控制措施的实施情况进行管理；风险管理小组由金融工程人员和研究员组成，负责制定相关业务风险的识别和度量方法，指导业务部门实施风险的管理和控制，并定期出具投资组合风险报告，进行投资风险分析与绩效评估；督察长和监察稽核部负责监察公司各业务部门在相关法律法规、规章制度和业务流程执行方面的情况，确保既定的风险控制措施得到有效的贯彻执行，发现内控缺失和管理漏洞，提出改进要求和建议，并报告法规和制度的执行情况。

（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股票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，在符合本基金投资范围限制比例的前提下，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三个月以内且不计息，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。

(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。

本基金投资组合中股票、债券的比例不低于本基金资产总值的80%；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。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：

项目	2008年6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	7,614,081,813.19	92.67%	11,665,863,209.93	94.31%
－债券投资	384,370,000.00	4.68%	23,507,680.14	0.19%
衍生金融资产	--	--	22,398,520.42	0.18%
合计	7,998,451,813.19	97.35%	11,711,769,410.49	94.68%

于2008年6月30日，若本基金业绩比较基准的公允价值上升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4.07亿元(2007年12月31日：6.06亿元)；反之，若本基金业绩比较基准的公允价值下降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4.07亿元(2007年12月31日：6.06亿元)。

(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。本基金管理人定期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	123,054,388.55	--	--	--	123,054,388.55
结算备付金	7,069,880.83	--	--	--	7,069,880.83
存出保证金		--	--	3,765,671.11	3,765,671.11
交易性金融资产	384,370,000.00	--	--	7,614,081,813.19	7,998,451,813.19
衍生金融资产	--	--	--	--	--
应收证券清算款	--	--	--	--	--
应收利息	--	--	--	6,047,586.49	6,047,586.49
应收申购款	--	--	--	113,662,339.11	113,662,339.11
资产总计	514,494,269.38	--	--	7,737,557,409.90	8,252,051,679.28
负债					
应付赎回款	--	--	--	23,233,577.35	23,233,577.35
应付管理人报酬	--	--	--	7,475,295.06	7,475,295.06
应付托管费	--	--	--	1,495,059.03	1,495,059.03
应付交易费用	--	--	--	1,687,025.12	1,687,025.12
应交税费	--	--	--	--	--
其他负债	--	--	--	2,204,182.50	2,204,182.50
负债总计	--	--	--	36,095,139.06	36,095,139.06
利率敏感度缺口	514,494,269.38	--	--	7,701,462,270.84	8,215,956,540.22

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	645,105,566.55	--	--	--	645,105,566.55
结算备付金	3,383,189.67	--	--	--	3,383,189.67
存出保证金	--	--	--	17,940,220.89	17,940,220.89
交易性金融资产	18,056,698.56	–	5,450,981.58	11,665,863,209.93	11,689,370,890.07
衍生金融资产	--	--	--	22,398,520.42	22,398,520.42
应收利息	--	--	--	272,850.77	272,850.77
应收申购款	--	--	--	78,789,968.51	78,789,968.51
资产总计	666,545,454.78	--	5,450,981.58	11,785,264,770.52	12,457,261,206.88
负债					
应付赎回款	--	--	--	70,699,689.30	70,699,689.30
应付管理人报酬	--	--	--	9,827,948.17	9,827,948.17
应付托管费	--	--	--	1,965,589.63	1,965,589.63
应付交易费用	--	--	--	2,496,159.83	2,496,159.83
其他负债	--	--	--	2,393,777.20	2,393,777.20
负债总计	--	--	--	87,383,164.13	87,383,164.13
利率敏感度缺口	666,545,454.78	--	5,450,981.58	11,697,881,606.39	12,369,878,042.75

于2008年6月30日，若市场利率下降25个基点且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加约572,439.74元；反之，若市场利率上升25个基点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571,924.23元。

于2007年12月31日，本基金持有的交易型债券投资公允价值占基金资产的比例为0.19%，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

(C)外汇风险

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

附注7.其他变更事项

经国务院批准，财政部、国家税务总局决定从2008年4月24日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由3‰调整为1‰。

（下转C113版）