通乾证券投资基金 2008年半年度报告摘要

一、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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司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，投资者在做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。

二、基金简介

（一）基金基本情况

基金简称：基金通乾

交易代码：500038

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2001年8月29日

期末基金份额总额：2,000,000,000.00份

基金合同存续期：2001年8月29日至2016年8月28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：2001年9月21日

（二）基金投资目标、投资策略、业绩比较基准

投资目标：本基金属于价值成长型基金，主要投资于具有一定竞争优势、业绩能够持续增长或具有增长潜力的成长型上市公司股票，同时兼顾价值型公司股票。通过组合投资，在有效分散和控制风险的前提下，谋求基金资产的稳定增长。

投资策略：以价值成长型投资为主导，把企业的内在价值和未来成长能力作为选择投资对象的最核心标准。重视对趋势的把握，顺势而为，灵活操作。

业绩比较基准：无

（三）基金管理人概况

名称：融通基金管理有限公司

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

电子邮箱：service@mail.rtfund.com

（四）基金托管人概况

名称：中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

邮政编码：100032

信息披露负责人：尹东

电话：（010）67595104

传真：（010）66275865

电子邮箱：yindong@ccb.cn

（五）信息披露

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

北京市西城区闹市口大街1号院1号楼中国建设银行基金托管部

上海证券交易所

三、主要财务指标和基金净值表现

重要提示：本报告所列示的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）主要财务指标（单位：人民币元）

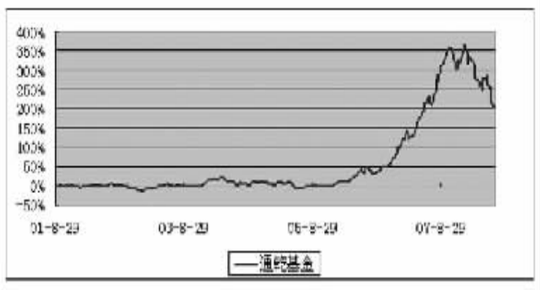
主要财务指标	2008年1月1日至2008年6月30日
本期利润	-1,761,270,704.15
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	637,369,741.99
加权平均份额本期利润	-0.8806
期末可供分配利润	744,686,330.22
期末可供分配份额利润	0.3723
期末基金资产净值	2,744,686,330.22
期末基金份额净值	1.3723
加权平均净值利润率	-37.33%
本期份额净值增长率	-31.08%
份额累计净值增长率	204.89%

（二）基金净值表现

1、基金历史各阶段净值增长率

阶段	净值增长率	净值增长率标准差
过去1个月	-15.03%	3.91%
过去3个月	-16.95%	4.65%
过去6个月	-31.08%	4.03%
过去1年	-3.82%	4.14%
过去3年	219.22%	3.41%
自基金合同生效起至今	204.89%	2.75%

2、累计净值增长率历史走势图



四、管理人报告

（一）基金管理人及基金经理介绍

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.），新时代证券有限责任公司。

截至2008年6月30日，公司管理的基金共有八只，一只为封闭式基金：基金通乾，七只为开放式基金：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、基金管理小组简介

郝继伦先生，基金经理，1972年出生，博士学历。曾就职于鹏华基金管理有限公司，2000年10月加入融通基金管理有限公司，历任基金管理部总监、通宝基金基金经理、研究策划部总监等职务，现同时担任基金管理部总监。

刘泽兵先生，基金经理助理，1975年出生，管理学硕士，8年证券从业经验，2001年至今就职于融通基金管理有限公司，历任市场部总监助理，研究策划部研究员、总监助理。

（二）基金运作合规性说明

本报告期内，本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、《通乾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。

在本报告期个别交易日内，受证券市场波动及基金实施年度分红的影响，基金通乾的国债投资比例、个股投资比例、股票及债券投资合计比例曾不符合合同约定，本基金管理人已按照法规规定在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

（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，本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

2、本基金与其他投资风格相似的基金之间的业绩比较

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的基金。

3、异常交易专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

（四）基金经理报告

2008年上半年，市场大幅度下跌，上证综指下跌48%，沪深300指数下跌47.7%，有色金属、交运设备、房地产、交通运输、黑色金属等行业跌幅较大，农林牧渔、采掘、医药生物、信息设备、商业贸易跌幅较少，市场整体为下跌格局。本基金上半年坚持按照“通胀受益、通胀免疫”的思路进行行业选择，重点落实在上游以及下游行业，取得了较好的效果，基金上半年跌幅31.08%，跑赢市场。

展望下半年，我们依然维持在2007年年度报告中的相关判断：

国际上，次贷危机仍尚未结束。在全球经济减速的背景下，原油价格接连创出物价调整之后的历史新高，也带动了其他大宗商品价格的居高不下。在可预期的未来半年内，各国央行将采取紧缩性措施对抗通货膨胀，主要经济体均有陷入整体性滞胀的征兆。从历史上来看，资本市场在“滞胀”时期不会有大的作为，整体回报当为负值。从上世纪73-74年以及81-83年的情况来看，美国资本市场只有和大宗商品相关的采掘业、农业以及服务业跑赢大盘。从时间节奏看，我们整体判断到09年2季度，美国银行的撤账行动才会告一段落。

国内方面，判断国内08年GDP增速低于07年，经济增长的二阶导数为负数，影响市场预期。判断三季度CPI涨幅将继续回落，这将减轻资本市场对继续紧缩的预期。但是中国经济仍然面临外围需求放缓以及要素价格上涨的不利因素，要素价格上涨体现为大宗商品价格、资金利率、劳动力工资等因素，这些因素直接对上市公司净利润增长构成负面影响。08年有利的一点是所得税并轨，而减税因素是一次性的，市场不会给PE，可视为中性因素。

在这种状况下，本基金将继续坚持防御性策略为主。立足于经济阶段性减速以及通货膨胀进行产业以及个股选择，配置逻辑仍为通胀受益和通胀免疫，大的产业包括能源服务及替代能源、医药、消费、黄金、银行、有业绩支撑的农业、部分化工品种。同时，鉴于中国重化工业的产业特征，选择拥有核心竞争力的先进制造业企业长期持股。

五、托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《通乾证券投资基金基金合同》和《通乾证券投资基金托管协议》，托管通乾证券投资基金（以下简称基金通乾）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在基金通乾的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，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基金托管人应尽的义务。

本报告期，按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，本托管人对基金管理人－融通基金管理有限公司在基金通乾投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整，对基金份额持有人利益未造成损害。

由基金通乾管理人－融通基金管理有限公司编制，并经本托管人复核审查的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真实、准确和完整。

六、财务会计报告

（一）基金会计报表

通乾证券投资基金

资产负债表

二〇〇八年六月三十日

单位：人民币元

资产：	2008年6月30日	2007年12月31日
银行存款	9,010,983.13	166,182,878.61
结算备付金	4,126,513.01	4,016,686.70
存出保证金	1,875,592.47	2,269,998.88
交易性金融资产	2,725,394,201.48	6,629,149,714.03
其中：股票投资	2,029,976,791.67	5,099,596,113.12
债券投资	665,385,128.50	1,499,521,319.60
资产支持证券投资	30,032,281.31	30,032,281.31
衍生金融资产	--	--
买入返售金融资产	--	--
应收证券清算款	--	5,879,755.07
应收利息	11,051,537.74	25,526,825.05
应收股利	--	--
应收申购款	--	--
其他资产	2,052,044.30	--
资产总计	2,753,510,872.13	6,833,025,858.34
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	--	313,599,329.60
应付证券清算款	--	--
应付管理人报酬	3,617,553.52	7,896,428.09
应付托管费	602,925.60	1,316,071.34
应付交易费用	2,227,628.89	1,860,514.61
应交税费	1,378,275.94	1,265,485.54
应付利息	--	276,494.79
应付利润	--	--
其他负债	998,157.96	854,500.00
负债合计	8,824,541.91	327,068,823.97
所有者权益：	--	--
实收基金	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润	744,686,330.22	4,505,957,034.37
所有者权益合计	2,744,686,330.22	6,505,957,034.37
负债和所有者权益总计	2,753,510,872.13	6,833,025,858.34
基金份额净值	1.3723	3.2530

通乾证券投资基金

经营业绩表

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

	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	-1,689,321,753.96	2,036,981,733.36
1、股票差价收入	21,490,715.43	18,768,438.43
2、债券差价收入	1,033,108.03	666,321.00
3、权证差价收入	19,998,524.14	17,655,513.37
4、债券利息收入	449,083.26	446,604.06
5、存款利息收入	--	--
6、股利收入	687,827,976.76	1,553,814,838.69
7、买入返售证券收入	685,422,916.23	1,610,000,702.10
8、其他收入	-7,684,741.87	-74,792,811.27
二、费用	--	--
1、基金管理人报酬	2,906,490.73	7,964,436.03
2、基金托管费	7,174,311.67	10,642,511.83
3、卖出回购证券支出	-2,398,630,446.14	454,398,456.24
4、利息支出	--	--
5、其他费用	71,948,950.20	65,657,413.82
其中：上市年费	35,326,947.81	32,011,263.15
信息披露费	5,887,824.67	5,335,210.54
审计费用	23,427,984.28	21,637,494.23
其 他	6,087,979.76	5,499,576.49
三、基金净收益	6,087,979.76	5,499,576.49
加：未实现利得	1,218,213.68	573,969.41
四、基金经营业绩	-1,761,270,704.15	1,961,924,319.54

通乾证券投资基金

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日止		
	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）	2,000,000,000.00	4,505,957,034.37	6,505,957,034.37
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	--	-1,761,270,704.15	-1,761,270,704.15
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	--	-2,000,000,000.00	-2,000,000,000.00
四、期末所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	744,686,330.22	2,744,686,330.22
项 目	2007年1月1日至2007年6月30日止		
	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）	2,000,000,000.00	1,473,732,974.45	3,473,732,974.45
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	--	1,961,924,319.54	1,961,924,319.54
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	--	-320,000,000.00	-320,000,000.00
四、期末所有者权益（基金净值）	2,000,000,000.00	3,115,657,293.99	5,115,657,293.99

（二）会计报表附注

（除特别标明外，金额单位为人民币元）

附注1、主要会计政策及会计估计

本基金半年度会计报表采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表是一致的。

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2、本报告期未发生重大会计差错的内容和更正金额。

附注3、关联方关系及关联方交易

（1）关联方关系

企业名称	与本基金的关系
河北证券有限责任公司	基金发起人、基金管理人股东
新时代证券有限责任公司	基金管理人股东
日兴资产管理有限公司	基金管理人股东
陕西省国际信托投资股份有限公司	基金发起人
融通基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人
中国建设银行	基金托管人

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交易

本基金本报告期及2007年同期未通过关联方席位进行股票买卖、债券买卖、债券回购交易、权证买卖交易。

注：根据中国证监会《关于同意河北证券有限责任公司证券类资产转让方案的函》（证监办函[2007]12号）的批准，河北财达证券经纪有限责任公司受让河北证券有限责任公司的证券类资产。本基金原租用的河北证券席位相应变更为河北财达证券经纪有限责任公司所有，自2008年1月1日起该席位不属于关联方席位。

（3）关联方报酬

A 基金管理人报酬

基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×1.5%/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

基金管理费每日计算，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。本基金于本期应支付基金管理人管理费共计35,326,947.81元(2007年同期:32,011,263.15元)。

B 基金托管人报酬

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

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。本基金于本期应支付基金托管人托管费共计人民币 5,887,824.67元(2007年同期:5,335,210.54元)。

C、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建设银行保管，并按银行间同业存款利率计息，由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入情况如下：

银行存款余额	2008年6月30日	2007年6月30日
	9,010,983.13	60,161,822.77

	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
银行存款产生的利息收入	992,809.18	560,939.97

（4）与关联方银行间同业市场的债券（含回购）交易

关联方名称	中国建设银行	
	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
买入债券成交清算金额	--	--
卖出债券成交清算金额	--	--
买入返售证券成交金额	--	--
买入返售证券利息收入	--	--
卖出回购证券成交金额	1,413,800,000.00	--
卖出回购证券利息支出	1,479,615.15	--

除上述交易外，本基金本报告期及2007年同期未与其他关联方通过银行间同业市场进行债券（含回购）交易。

（5）基金各关联方持有本基金的情况

A. 基金管理人所持有的本基金份额

	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
期初持有基金份额（份）	10,000,000	10,000,000
加：本期购入	--	--
减：本期卖出	--	--
期末持有基金份额（份）	10,000,000	10,000,000
基金管理人持有份额占期末基金总份额的比例	0.50%	0.50%

B. 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年6月30日		2007年6月30日	
	持有基金份额（份）	占基金总份额比例	持有基金份额（份）	占基金总份额比例
河北证券	5,000,000	0.25%	5,000,000	0.25%

基金管理人、基金管理人主要股东及其控制的机构持有本基金基金份额的交易费用按交易所公布的基金交易费率计算并支付。

附注4、流通转让受到限制的基金资产

本基金截止2008年6月30日，持有以下流通受限限不能自由转让的股票：

（1）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	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
000792	盐湖钾肥	08/06/26	筹划重大资产重组	88.12	未知	未知	1,600,000	64,417,664.21	140,992,000.00

（2）基金作为特定投资者，认购的由中国证监会《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。截至2008年6月30日，本基金持有的非公开发行的股票明细如下：

股票代码	股票名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量（股）	期末成本总额	期末估值总额
600547	山东黄金	08/1/28	09/1/28	非公开流通受限	56.47	51.55	1,500,000	83,197,500.00	77,325,000.00

注：所持有山东黄金1,500,000股中有750,000股为因持有非公开发行部分股票而得到的资本公积金转增部分。

附注5、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。

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

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，其上限一般不超过基金持有的国债资产的公允价值。于资产负债表日，本基金所持有的金融负债的合约约定剩余到期日均为一年以内且不计息，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。

（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。

本基金投资组合中股票及债券投资比例不超过基金总资产的80%，国债投资比例不低于基金资产净值的20%。

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	2,029,976,791.67	73.96%	5,099,596,113.12	78.38%
债券投资	665,385,128.50	24.24%	1,499,521,319.60	23.05%
资产支持证券投资	30,032,281.31	1.09%	30,032,281.31	0.46%
衍生金融资产	--	--	--	--
合计	2,725,394,201.48	99.30%	6,629,149,714.03	101.89%

本基金管理人运用定量分析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，将对基金利润总额和净值产生的影响。正数表示可能增加利润总额和净值，负数表示可能减少利润总额和净值。

			2008年6月30日
比较基准	基准点(%)	对利润总额的影响（元）	对净值的影响（元）
上证综合指数	+5.00	94,691,678.39	94,691,678.39
上证综合指数	-5.00	-94,691,678.39	-94,691,678.39

			2007年12月31日
比较基准	基准点(%)	对利润总额的影响（元）	对净值的影响（元）
上证综合指数	+5.00	230,961,474.72	230,961,474.72
上证综合指数	-5.00	-230,961,474.72	-230,961,474.72

注：鉴于本基金基金合同中未设定基金的业绩比较基准，为便于对本基金进行市场价格敏感性分析，暂选取上证综合指数作为比较基准。

(b)利率风险

金融市场利率的波动会导致证券市场价格和收益率的变动。利率直接影响着债券的价格和收益率，影响着企业的融资成本和利润。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	9,010,983.13	--	--	--	9,010,983.13
结算备付金	4,126,513.01	--	--	--	4,126,513.01
存出保证金	1,875,592.47	--	--	--	1,875,592.47
交易性金融资产	129,662,066.50	114,650,343.31	451,105,000.00	2,029,976,791.67	2,725,394,201.48
应收证券清算款	--	--	--		
应收利息	--	--	--	11,051,537.74	11,051,537.74
待摊费用	--	--	--	2,052,044.30	2,052,044.30
资产总计	144,675,155.11	114,650,343.31	451,105,000.00	2,043,080,373.71	2,753,510,872.13
负债					
卖出回购金融资产	--	--	--	--	--
应付证券清算款	--	--	--	--	--
应付管理人报酬	--	--	--	3,617,553.52	3,617,553.52
应付托管费	--	--	--	602,925.60	602,925.60
应付交易费用	--	--	--	2,227,628.89	2,227,628.89
应交税费	--	--	--	1,378,275.94	1,378,275.94
应付利息	--	--	--	--	--
其他负债	--	--	--	998,157.96	998,157.96
负债总计		--	--	8,824,541.91	8,824,541.91
利率敏感度缺口	144,675,155.11	114,650,343.31	451,105,000.00	2,034,255,831.80	2,744,686,330.22

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	166,182,878.61	--	--	--	166,182,878.61
结算备付金	4,016,686.70	--	--	--	4,016,686.70
存出保证金	2,269,998.88	--	--	--	2,269,998.88
交易性金融资产	790,514,539.60	115,274,061.31	623,765,000.00	5,099,596,113.12	6,629,149,714.03
应收证券清算款	--	--	--	5,879,755.07	5,879,755.07
应收利息	--	--	--	25,526,825.05	25,526,825.05
应收申购款	--	--	--	--	--
资产总计	962,984,103.79	115,274,061.31	623,765,000.00	5,131,002,693.24	6,833,025,858.34
负债					
卖出回购金融资产	313,599,329.60	--	--	--	313,599,329.60
应付证券清算款	--	--	--	--	--
应付管理人报酬	--	--	--	7,896,428.09	7,896,428.09
应付托管费	--	--	--	1,316,071.34	1,316,071.34
应付交易费用	--	--	--	1,860,514.61	1,860,514.61
应交税费	--	--	--	1,265,485.54	1,265,485.54
应付利息	--	--	--	276,494.79	276,494.79
其他负债	--	--	--	854,500.00	854,500.00
负债总计	313,599,329.60	--	--	13,469,494.37	327,068,823.97
利率敏感度缺口	649,384,774.19	115,274,061.31	623,765,000.00	5,117,533,198.87	6,505,957,034.37

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，将对基金利润总额和净值产生的影响。负数表示可能减少净值，正数表示可能增加净值。

		2008年6月30日
	基点	对净值的影响（元）
利率	+25	-9,606,855.46
利率	-25	9,607,240.78

		2007年12月31日
	基点	对净值的影响（元）
利率	+25	-13,629,865.15
利率	-25	13,999,089.96

(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6、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，由现行的3‰调整为1‰。

七、投资组合报告

（一）本报告期末基金资产组合情况

项目	金 额（元）	占基金资产总值比例
银行存款和清算备付金	13,137,496.14	0.48%
股票投资市值	2,029,976,791.67	73.72%
债券投资市值	665,385,128.50	24.16%
资产支持证券市值	30,032,281.31	1.09%
权证投资市值	--	--
其他资产	14,979,174.51	0.54%
资产合计	2,753,510,872.13	100.00%

（二）本报告期末按行业分类的股票投资组合

行业	市 值（元）	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	65,691,879.00	2.39%
B 采掘业	260,692,687.80	9.50%
C 制造业	991,775,063.75	36.14%
C0 食品、饮料	249,876,616.00	9.10%
C1 纺织、服装、皮毛	--	--
C2 木材、家具	--	--
C3 造纸、印刷	--	--
C4 石油、化学、橡胶、塑料	140,992,000.00	5.14%
C5 电子	--	--
C6 金属、非金属	238,116,896.29	8.68%
C7 机械、设备、仪表	197,606,965.22	7.20%
C8 医药、生物制品	165,182,586.15	6.02%
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	--	--
E 建筑业	61,776,000.00	2.25%
F 交通运输、仓储业	--	--
G 信息技术业	5,126,699.40	0.19%
H 批发和零售贸易	--	--
I 金融、保险业	446,951,401.32	16.28%
J 房地产业	--	--
K 社会服务业	197,963,060.40	7.21%
L 传播与文化产业	--	--
M 综合类	--	--
合计	2,029,976,791.67	73.96%

（三）本报告期末前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	市 值（元）	占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	10,300,000	241,226,000.00	8.79%
2	000001	深发展A	10,642,804	206,725,401.32	7.50%
3	600169	太原重工	6,823,248	152,840,755.20	5.57%
4	000792	盐湖钾肥	1,600,000	140,992,000.00	5.14%
5	600231	凌钢股份	12,729,078	132,636,992.76	4.83%
6	600519	贵州茅台	885,200	122,671,016.00	4.47%
7	000869	张 裕A	1,830,000	120,780,000.00	4.40%
8	000069	华侨城A	10,000,000	101,100,000.00	3.68%
9	002183	怡亚通	4,308,855	96,863,060.40	3.53%
10	000666	海南海药	9,615,758	78,079,954.96	2.84%

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于本基金管理人融通基金管理公司网站的半年度报告正文。

（四）本报告期股票投资组合的重大变动

1、本期累计买入价值超出期初基金资产净值2%或前二十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额（元）	占期初基金资产净值的比例
1	601318	中国平安	191,231,179.98	2.94%
2	600231	凌钢股份	162,510,893.29	2.50%
3	000069	华侨城A	144,893,573.60	2.23%
4	000001	深发展A	138,060,544.27	2.12%
5	600000	浦发银行	135,657,397.90	2.09%
6	000825	太钢不锈	128,983,533.51	1.98%
7	600050	中国联通	118,275,545.26	1.82%
8	000566	海南海药	107,972,700.91	1.66%
9	600713	南京医药	105,042,255.66	1.61%
10	601808	中海油服	98,643,607.21	1.52%
11	600036	招商银行	98,332,940.29	1.51%
12	000972	新中基	94,241,200.46	1.45%
13	600425	青松建化	93,497,960.74	1.44%
14	600547	山东黄金	87,446,312.24	1.34%
15	000046	泛海建设	80,064,196.13	1.23%
16	600005	武钢股份	75,452,463.55	1.16%
17	600583	海油工程	69,650,986.15	1.07%
18	000423	东阿阿胶	68,322,819.20	1.05%
19	000024	招商地产	68,106,904.84	1.05%
20	601186	中国铁建	65,940,228.62	1.01%

2、本期