

融通行业景气证券投资基金

2007 年半年度报告

基金管理人：融通基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

送出日期：二〇〇七年八月二十九日

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 8 月 11 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配、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。

目录

一、基金简介	1
二、主要财务指标和基金净值表现	2
(一) 主要财务指标	2
(二) 基金净值表现	2
三、管理人报告	3
(一) 基金管理人及基金经理介绍	3
(二) 基金运作合规性说明	3
(三) 基金经理报告	3
四、托管人报告	4
五、财务会计报告(未经审计)	4
(一) 基金会计报表	4
(二) 会计报表附注	6
六、投资组合报告	10
七、基金份额持有人户数、持有人结构	15
八、开放式基金份额变动(单位:份)	16
九、重大事项揭示	16
十、备查文件目录	17

一、基金简介

（一）基金基本情况

基金名称：融通行业景气证券投资基金

基金简称：融通行业景气基金

交易代码：161606

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004 年 4 月 29 日

期末基金份额总额：405,656,282.33 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

投资目标：通过把握行业发展趋势、行业景气程度以及市场运行趋势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，强调以行业为导向进行个股选择，投资于具有良好成长性的行业及其上市公司股票，把握由市场需求、技术进步、国家政策、行业整合等因素带来的行业性投资机会。公司基本面是行业投资价值的直接反映，将结合行业景气情况选择该行业内最具代表性的上市公司作为投资对象。

业绩比较基准：70%×上证综合指数+ 30%×银行间债券综合指数。

风险收益特征：在锁定可承受风险的基础上，追求较高收益。

（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

法定代表人：孟立坤

信息披露负责人：吴治平

联系电话：0755-26948666

传真：0755-26935005

电子邮箱：wuyip@mail.rtfund.com

（四）基金托管人概况

名称：交通银行股份有限公司（以下简称“交通银行”）

住所：上海市浦东新区银城中路 188 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 188 号

邮政编码：200120

法定代表人：蒋超良

信息披露负责人：张咏东

联系电话：021 - 68888917

传真：021-58408836

电子邮箱：zhangyd@bankcomm.com

（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
上海市银城中路 188 号 15 楼交通银行资产托管部

（六）注册登记机构概况

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

二、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

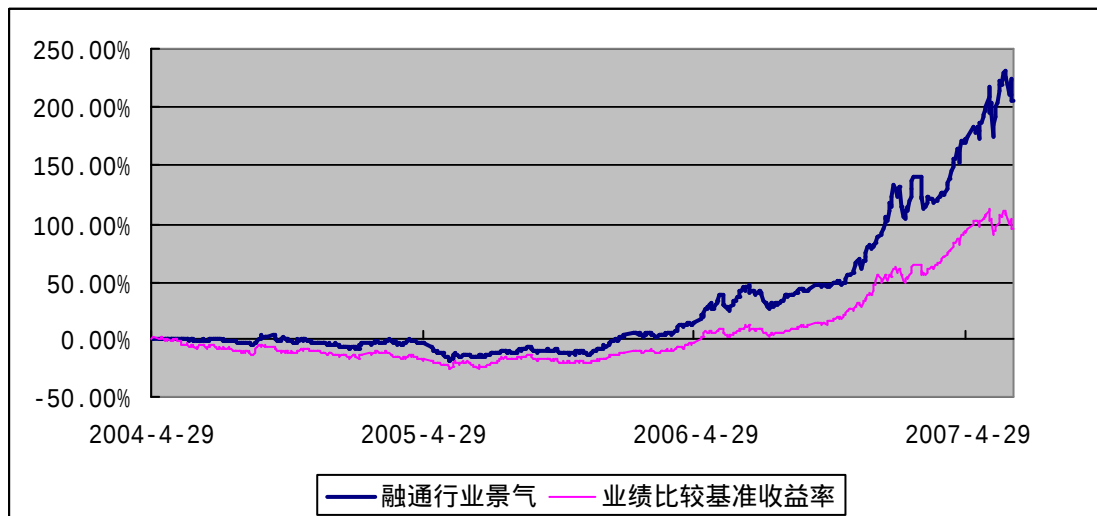
财务指标	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日
基金本期净收益	269,302,999.48
加权平均基金份额本期净收益	0.6801
期末可供分配基金收益	149,443,798.06
期末可供分配基金份额收益	0.3684
期末基金资产净值	561,473,060.62
期末基金份额净值	1.384
基金加权平均净值收益率	46.45%
本期基金份额净值增长率	61.65%
基金份额累计净值增长率	204.64%

（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列表：

阶段	净值增长率	净值增长率 标准差	业绩比较基 准收益率	业绩比较基 准收益率标 准差	-	-
过去 1 个月	0.22%	2.75%	-4.73%	2.02%	4.95%	0.73%
过去 3 个月	35.16%	2.40%	14.11%	1.66%	21.05%	0.74%
过去 6 个月	61.65%	2.38%	24.38%	1.69%	37.27%	0.69%
过去 1 年	116.58%	1.91%	81.17%	1.38%	35.41%	0.53%
过去 3 年	211.17%	1.39%	112.41%	1.13%	98.76%	0.26%
自基金合同生效起至今	204.64%	1.36%	95.41%	1.12%	109.23%	0.24%

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（自 2004-4-29 至 2007-6-30）



三、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是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。

截止到 2007 年 6 月底，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、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，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。

2、基金经理简介

冯宇辉先生，1969 年出生，硕士学历。曾任洛阳耐火材料厂科研所助理工程师；中华财务会计咨询公司评估师；君安证券有限公司投资银行部助理业务董事、资产管理部基金经理；华安证券有限公司资产管理部副经理、经理；华富基金管理有限公司副总经理；现同时担任融通基金管理有限公司首席分析师。

邹曦先生，金融学硕士，毕业于中国人民银行研究生部。1996 年至 1998 年就职于中国航空技术进出口总公司福建分公司；2001 年至今就职于融通基金管理有限公司，历任市场拓展部总监助理、机构理财部总监助理、行业分析师、宏观策略分析师等职务。

（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、《融通行业景气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）基金经理报告

1、2007 年上半年市场回顾

2007 年上半年，A 股市场在波动中大幅上涨，沪深 300 指数涨幅达到 84.4%。在经历了 2006 年的牛市之后，指数达到相当的高度之后，估值水平偏高和盈利增长较快两个因素之间的反复权衡，主导了市场节奏的变化，在 2 月份和 6 月份出现的大幅波动都是基于此。一方面投资者普遍担心 A 股市场的估值水平过高，难以持续；另一方面，上市公司快速的盈利增长又往往化解这种担忧，推动市场持续上行。而在这个过程中，市场的主线在蓝筹股与题材股之间转换，市场风险意识和对盈利增长的预期是影响主线变化的主要因素。

2、基金操作总结

本基金上半年收益率为 61.65%，在同类基金中处于中等水平，有待进一步提高。从具体操作来看，本基金较好的把握了人民币升值和通货膨胀逐步提高的趋势，确立了“资产+资源+品牌”的投资策略，重点配置地产、保险、煤炭、有色金属、食品饮料、零售等行业，取得较好效果；同时，对钢铁、汽车等周期性行业的阶段性投资也提供了一定的业绩贡献。

3、2007 年下半年投资策略

我们认为，A 股市场的估值水平不算过分，高速的盈利增长将为市场提供持续的支持。随着 2007 年半年报的相继披露，上市公司上半年盈利增长超预期已经没有疑问，对市场形成有力支撑。目前市场普遍认为三季度和四季度公司盈利增速将有较大幅度的下降，这将导致三季度市场出现一定的震荡，但不会改变市场向上的趋势；而我们认为，10 月份公布的三季度业绩数据将再次超过市场预期，投资者将很可能大幅提高对中国经济发展和公司盈利增长的持续性的认可度，盈利增速预期提高和估值水平提高将可能共同出现，“中国故事”将不断深化，从而推动市场持续走强。

下半年我们将维持“资产+资源+品牌”的投资主线，并根据市场风险接受度的变化提高证券行业的配置；同时抓住半年报、三季报的业绩浪机会，对盈利增长超预期的公司进行倾斜。

四、托管人报告

2007 年上半年，托管人在融通行业景气证券投资基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

2007 年上半年，融通基金管理有限公司在融通行业景气证券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

2007 年上半年，由融通基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关融通行业景气证券投资基金的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真实、准确、完整。

五、财务会计报告（未经审计）

（一）基金会计报表

融通行业景气证券投资基金

资产负债表

二〇〇七年六月三十日

单位：人民币元

	附注	2007年6月30日	2006年12月31日
资产			
银行存款		27,184,269.67	55,917,554.87
清算备付金		4,239,214.62	26,769,439.29
交易保证金		1,224,831.90	1,109,609.61
应收证券清算款		--	--
应收股利		32,400.00	--
应收利息	5（1）	12,340.73	26,158.76
应收申购款		3,882,238.97	--
其他应收款		--	--
股票投资市值		528,915,573.80	508,052,226.21
其中：股票投资成本		414,970,718.58	398,576,777.95
债券投资市值		1,300,702.32	--
其中：债券投资成本		813,600.00	--
权证投资		1,087,247.70	--
其中：权证投资成本		--	--
待摊费用		--	--
其他资产		--	--
资产总计		567,878,819.71	591,874,988.74
负债			
应付证券清算款		--	--
应付赎回款		3,235,127.20	2,897,108.46
应付赎回费		7,086.12	3,527.43
应付管理人报酬		718,412.75	694,288.95
应付托管费		119,735.44	115,714.82
应付佣金	5（3）	1,093,409.43	1,355,098.48
应付利息		--	--
应付收益		--	--
其他应付款	5（4）	1,050,457.48	1,052,467.99

卖出回购证券款		--	--
预提费用	5 (5)	181,530.67	338,000.00
其他负债		--	--
负债合计		6,405,759.09	6,456,206.13
持有人权益		--	--
实收基金	5 (6)	405,656,282.33	325,627,138.17
未实现利得	5 (7)	6,372,980.23	41,996,812.09
未分配收益		149,443,798.06	217,794,832.35
持有人权益合计		561,473,060.62	585,418,782.61
负债及持有人权益总计		567,878,819.71	591,874,988.74
基金份额净值		1.384	1.798

所附附注为本会计报表的组成部分

融通行业景气证券投资基金

经营业绩表

自二〇〇七年一月一日至二〇〇七年六月三十日止期间

单位：人民币元

	附注	2007年1月1日 至2007年6月30日	2006年1月1日 至2006年6月30日
一、收入		274,590,350.00	288,192,410.63
1、股票差价收入	5 (8)	270,700,746.44	280,211,058.90
2、债券差价收入	5 (9)	--	-603,182.99
3、权证差价收入	5(10)	1,380,668.45	2,034,915.29
4、债券利息收入		1,319.77	351,186.60
5、存款利息收入		405,404.87	541,896.76
6、股利收入		1,766,152.86	5,223,367.80
7、买入返售证券收入		--	--
8、其他收入	5 (11)	336,057.61	433,168.27
二、费用		5,287,350.52	7,335,430.28
1、基金管理人报酬	4 (3)	4,367,930.02	6,135,304.77
2、基金托管费	4 (3)	727,988.33	1,022,550.81
3、卖出回购证券支出		--	--
4、利息支出		--	--
5、其他费用	5 (12)	191,432.17	177,574.70
其中：上市年费		--	--
信息披露费		148,765.71	115,771.13
审计费用		28,264.96	49,588.57
其他		--	12,215.00
三、基金净收益		269,302,999.48	280,856,980.35
加：未实现利得		6,043,756.98	41,431,525.79
四、基金经营业绩		275,346,756.46	322,288,506.14

所附附注为本会计报表的组成部分

融通行业景气证券投资基金

收益分配表

自二〇〇七年一月一日至二〇〇七年六月三十日止期间

单位：人民币元

	附注	2007年1月1日 至2007年6月30日	2006年1月1日 至2006年6月30日
本期基金净收益		269,302,999.48	280,856,980.35

加：期初基金净收益		217,794,832.35	-155,120,087.59
加：本期损益平准金		-8,728,169.55	20,308,129.10
可供分配基金净收益		478,369,662.28	146,045,021.86
减：本期已分配基金净收益		328,925,864.22	29,274,211.61
期末基金净收益		149,443,798.06	116,770,810.25

所附附注为本会计报表的组成部分

融通行行业景气证券投资基金

基金净值变动表

自二〇〇七年一月一日至二〇〇七年六月三十日止期间

单位：人民币元

	附注	2007年1月1日 至2007年6月30日	2006年1月1日 至2006年6月30日
一、期初基金净值		585,418,782.61	1,164,247,377.76
二、本期经营活动：			
基金净收益		269,302,999.48	280,856,980.35
未实现利得		6,043,756.98	41,431,525.79
经营活动产生的基金净值变动数		275,346,756.46	322,288,506.14
三、本期基金份额交易：			
基金申购款		637,617,890.31	207,026,136.06
基金赎回款		607,984,504.54	1,045,286,545.32
基金份额交易产生的基金净值变动数		29,633,385.77	-838,260,409.26
四、本期向持有人分配收益：			
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数		328,925,864.22	29,274,211.61
五、期末基金净值		561,473,060.62	619,001,263.03

所附附注为本会计报表的组成部分

(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. 基金基本情况

融通行行业景气证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证监会证监基金字[2004]第 32 号《关于同意融通行行业景气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《融通行行业景气证券投资基金基金契约》(后更名为《融通行行业景气证券投资基金基金合同》)发起，并于 2004 年 4 月 29 日募集成立。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集 2,546,865,530.18 元，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 71 号验资报告予以验证。上述认购资金于设立募集期内产生的利息收入折算为 153,124.14 份基金份额，于成立日本基金总计 2,547,018,654.32 份基金份额。本基金的基金管理人为融通基金管理有限公司，基金托管人为交通银行股份有限公司。

根据《证券投资基金法》和《融通行行业景气证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金在报告期的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具，并将不低于 80%的股票资产投资于行业景气趋势良好的投资对象。根据《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》的规定以及《融通行行业景气证券投资基金基金合同》的约定，经与基金托管人协商一致并报中国证监会备案，基金管理人决定自 2006 年 8 月 8 日起，将本基金的资产配置比例调整为“投资于股票的比例为基金资产净值的 30%-95%；投资于债券和现金的比例为基金资产净值的 5% - 70%，其中现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%”。

附注2. 主要会计政策及会计估计

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表是一致的。

附注3. 本报告期末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

企业名称	与本基金的关系
河北证券有限责任公司(“河北证券”)	管理人股东
联合证券有限责任公司(“联合证券”)	管理人原股东、代销机构(注)
陕西省国际信托投资股份有限公司	管理人原股东(注)
华林证券有限责任公司	管理人原股东(注)
日兴资产管理有限公司	管理人股东(注)
新时代证券有限责任公司	管理人股东(注)
融通基金管理有限公司	管理人、注册登记人、销售机构
交通银行	托管人、代销机构

(注) 详见“九 重大事项揭示 (二) 本报告期基金管理人的股权变动事项”

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

A、联合证券

2007年1月1日至2007年4月13日(注)							
买卖股票 成交金额	占本期该类 交易成交总 金额比例	买卖债 券成交 金额	占本期该类 交易成交总 金额比例	买卖权 证成交 金额	占本期该类 交易成交总 金额比例	交易佣金	占本期佣 金总金额 比例
314,070,927.12	15.53%	--	--	--	--	257,537.23	15.80%

2006年1月1日至2006年6月30日							
买卖股票 成交金额	占本期该类 交易成交总 金额比例	买卖债券 成交金额	占本期该 类交易成 交总金额 比例	买卖 权证 成交 金额	占本期该 类交易成 交总金额 比例	交易佣金	占本期 佣金总 金额比 例
26,059,230.34	0.92%	79,354,249.70	17.91%	--	--	20,570.60	0.91%

B、华林证券

2007年1月1日至2007年6月20日(注)							
买卖股票 成交金额	占本期该 类交易成 交总金额 比例	买卖 债券 成交 金额	占本期该 类交易成 交总金额 比例	买卖权证 成交金额	占本期该 类交易成 交总金额 比例	交易佣金	占本期 佣金总 金额比 例
642,209,250.24	21.19%	--	--	10,683,532.00	48.87%	502,532.60	20.59%

2006年1月1日至2006年6月30日							
买卖股票 成交金额	占本期该 类交易成 交总金额 比例	买卖 债券 成交 金额	占本期该 类交易成 交总金额 比例	买卖权证 成交金额	占本期该 类交易成 交总金额 比例	交易佣金	占本期 佣金总 金额比 例
292,923,489.16	10.36%	--	--	--	--	229,216.21	10.11%

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。2007年6月20日为基金管理人公告华林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) 关联方报酬

A 基金管理人报酬

基金管理费按前一日基金资产净值的 1.5% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

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人民币 4,367,930.02 元(2006 年同期：人民币 6,135,304.77 元)。

B 基金托管人报酬

基金托管费按前一日基金资产净值的 0.25% 的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

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 727,988.33 元(2006 年同期：人民币 1,022,550.81 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交通银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2007 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为人民币 27,184,269.67 元(2006 年 6 月 30 日：人民币 14,899,763.75 元)。本半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为人民币 242,206.36 元(2006 年同期：人民币 209,748.12 元)。

(5) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券交易

无(2006 年同期：无)。

(6) 基金各关联方投资本基金的情况

A、基金管理人期末持有本基金的情况

无(2006 年 6 月 30 日：无)。

B、基金管理人主要股东及其控制的机构在期末持有本基金的情况

无(2006 年 6 月 30 日：无)。

附注 5. 基金会计报表重要项目说明

(1) 应收利息

项目	2007 年 6 月 30 日
应收银行存款利息	3,261.78
应收清算备付金利息	7,347.29
应收权证保证金利息	41.04
应收申购款利息	370.85
应收债券利息	1,319.77
合计	12,340.73

(2) 投资估值增值

项目	2007 年 6 月 30 日
股票投资估值增值	113,944,855.22
债券投资估值增值	487,102.32
权证投资估值增值	1,087,247.70
合计	115,519,205.24

(3) 应付佣金

券商名称	2007 年 6 月 30 日
中信建投证券有限责任公司	89,430.34

兴业证券股份有限公司	324,758.99
中国银河证券有限责任公司	109,213.57
申银万国证券股份有限公司	190,031.22
华泰证券有限责任公司	55,546.07
华林证券有限责任公司	224,240.33
中信万通证券有限责任公司	100,188.91
合计	1,093,409.43

(4) 其他应付款

项目	2007年6月30日
应付券商席位保证金	1,000,000.00
后端申购费	2,697.48
代扣代缴税金	47,760.00
合计	1,050,457.48

(5) 预提费用

项目	2007年6月30日
审计费用	28,264.96
信息披露费	148,765.71
账户维护费	4,500.00
合计	181,530.67

(6) 实收基金

项目	2007年1月1日至2007年6月30日
期初数	325,627,138.17
加：本期因申购的增加数	522,385,276.19
减：本期因赎回的减少数	442,356,132.03
期末数	405,656,282.33

(7) 未实现利得

	投资估值增值	未实现利得平准金	合计
2006年12月31日	109,475,448.26	-67,478,636.17	41,996,812.09
本报告期净变动数	6,043,756.98	--	6,043,756.98
本报告期申购基金份额	--	-49,576,577.84	-49,576,577.84
本报告期赎回基金份额	--	-7,908,989.00	-7,908,989.00
2007年6月30日	115,519,205.24	-109,146,225.01	6,372,980.23

(8) 股票差价收入

项目	2007年1月1日至2007年6月30日
卖出股票成交总额	1,674,549,568.89
减：卖出股票成本总额	1,402,447,368.24
减：应付佣金	1,401,454.21
股票差价收入	270,700,746.44

本基金于本报告期获得股权分置改革中由非流通股股东支付给流通股东的现金对价部分共计464.14元,已全额冲减股票投资成本。

(9) 债券差价收入

项目	2007年1月1日至2007年6月30日
卖出债券成交总额	--

减：卖出债券成本总额	--
减：应收利息总额	--
债券差价收入	--

(10) 权证差价收入

项目	2007年1月1日至6月30日
卖出权证成交总额	11,619,873.95
减：卖出权证成本总额	10,239,205.50
权证差价收入	1,380,668.45

(11) 其他收入

项目	2007年1月1日至2007年6月30日
赎回费收入	336,057.61
合计	336,057.61

(12) 其他费用

项目	2007年1月1日至2007年6月30日
审计费用	28,264.96
信息披露费	148,765.71
债券账户维护费	13,500.00
银行费用	901.50
合计	191,432.17

(13) 收益分配情况

	每 10 份基金份额分红数(元)	收益分配总金额(元)
第一次中期分红	11.10	328,925,864.22

附注6. 流通转让受到限制的基金资产

(1) 截止 2007 年 6 月 30 日, 本基金未持有新股发行网下获配部分股票。

(2) 截止 2007 年 6 月 30 日, 本基金未持有因股权分置改革而暂时停牌的股票。

附注7. 其他重大事项

根据财政部、国家税务总局财税[2007]84 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》, 经国务院批准, 财政部决定从 2007 年 5 月 30 日起, 调整证券(股票)交易印花税率, 由 1‰调整为 3‰。

六、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
银行存款及清算备付金	31,423,484.29	5.53%
股票投资市值	528,915,573.80	93.14%
债券投资市值	1,300,702.32	0.23%
权证投资市值	1,087,247.70	0.19%
其他资产	5,151,811.60	0.91%
资产合计	567,878,819.71	100%

(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	--	--
B 采掘业	58,037,850.00	10.34%
C 制造业	200,781,064.52	35.76%
C0 食品、饮料	37,403,080.00	6.66%

C1 纺织、服装、皮毛	1,942,000.00	0.35%
C2 木材、家具	--	--
C3 造纸、印刷	--	--
C4 石油、化学、塑胶、塑料	38,932,867.20	6.93%
C5 电子	--	--
C6 金属、非金属	51,777,850.00	9.22%
C7 机械、设备、仪表	67,847,150.00	12.08%
C8 医药、生物制品	2,878,117.32	0.51%
C99 其他制造业	--	--
D 电力、煤气及水的生产和供应业	--	--
E 建筑业	--	--
F 交通运输、仓储业	11,534,600.00	2.05%
G 信息技术业	5,984,000.00	1.07%
H 批发和零售贸易	63,411,015.85	11.29%
I 金融、保险业	97,752,793.43	17.41%
J 房地产业	78,789,250.00	14.03%
K 社会服务业	12,625,000.00	2.25%
L 传播与文化产业	--	--
M 综合类	--	--
合计	528,915,573.80	94.20%

(三) 本报告期末股票投资明细

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	1,288,000	31,659,040.00	5.64%
2	601318	中国平安	371,393	26,558,313.43	4.73%
3	000402	金 融 街	860,000	24,940,000.00	4.44%
4	002024	苏宁电器	530,000	24,888,800.00	4.43%
5	000651	格力电器	650,000	22,685,000.00	4.04%
6	000983	西山煤电	775,000	21,878,250.00	3.90%
7	000157	中联重科	550,000	21,175,000.00	3.77%
8	600519	贵州茅台	169,000	20,225,920.00	3.60%
9	600048	保利地产	440,000	20,209,200.00	3.60%
10	000002	万 科 A	990,000	18,928,800.00	3.37%
11	000858	五 粮 液	546,000	17,177,160.00	3.06%
12	600309	烟台万华	261,520	14,007,011.20	2.49%
13	600859	王府井	269,099	13,226,215.85	2.36%
14	000001	深发展 A	462,000	12,714,240.00	2.26%
15	601628	中国人寿	270,000	11,099,700.00	1.98%
16	600585	海螺水泥	180,000	10,612,800.00	1.89%
17	600030	中信证券	200,000	10,594,000.00	1.89%
18	600547	山东黄金	140,000	10,260,600.00	1.83%
19	600290	华仪电气	205,000	9,444,350.00	1.68%
20	000878	云南铜业	260,000	8,970,000.00	1.60%
21	600971	恒源煤电	360,000	8,802,000.00	1.57%

22	002128	露天煤业	240,000	8,664,000.00	1.54%
23	000006	深振业 A	340,000	8,466,000.00	1.51%
24	600835	上海机电	340,000	8,438,800.00	1.50%
25	000933	神火股份	300,000	8,433,000.00	1.50%
26	000401	冀东水泥	610,000	8,393,600.00	1.49%
27	000825	太钢不锈	410,000	8,224,600.00	1.46%
28	600527	江南高纤	564,700	8,176,856.00	1.46%
29	000759	武汉中百	590,000	8,024,000.00	1.43%
30	000069	华侨城 A	200,000	7,960,000.00	1.42%
31	000960	锡业股份	235,000	7,639,850.00	1.36%
32	600331	宏达股份	148,000	7,170,600.00	1.28%
33	600675	中华企业	275,000	6,245,250.00	1.11%
34	600694	大商股份	100,000	6,155,000.00	1.10%
35	600428	中远航运	280,000	6,129,200.00	1.09%
36	000800	一汽轿车	560,000	6,104,000.00	1.09%
37	600697	欧亚集团	300,000	6,093,000.00	1.09%
38	000063	中兴通讯	110,000	5,984,000.00	1.07%
39	000792	盐湖钾肥	130,000	5,769,400.00	1.03%
40	600029	南方航空	630,000	5,405,400.00	0.96%
41	000562	宏源证券	175,000	5,127,500.00	0.91%
42	600616	第一食品	200,000	5,024,000.00	0.89%
43	600102	莱钢股份	320,000	4,876,800.00	0.87%
44	600007	中国国贸	250,000	4,665,000.00	0.83%
45	000819	岳阳兴长	130,000	3,809,000.00	0.68%
46	600111	稀土高科	110,000	3,060,200.00	0.55%
47	600062	双鹤药业	159,276	2,878,117.32	0.51%
48	600763	通策医疗	200,000	1,942,000.00	0.35%

(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	累计买入金额(元)	占期初基金资产净值比例
1	000001	深发展 A	46,127,702.19	7.88%
2	000625	长安汽车	40,976,453.44	7.00%
3	601628	中国人寿	35,708,455.45	6.10%
4	600016	民生银行	33,207,693.34	5.67%
5	000898	鞍钢股份	32,058,549.07	5.48%
6	000063	中兴通讯	31,588,153.90	5.40%
7	600030	中信证券	31,251,689.88	5.34%
8	000825	太钢不锈	28,909,607.10	4.94%
9	000039	中集集团	28,750,994.85	4.91%
10	000858	五 粮 液	26,422,479.41	4.51%
11	600036	招商银行	26,075,743.33	4.45%
12	600005	武钢股份	24,715,238.17	4.22%
13	600000	浦发银行	24,106,215.32	4.12%

14	002024	苏宁电器	22,548,617.76	3.85%
15	600028	中国石化	22,203,565.53	3.79%
16	601318	中国平安	20,859,551.43	3.56%
17	600900	长江电力	19,257,352.85	3.29%
18	000002	万 科 A	18,245,035.91	3.12%
19	000157	中联重科	18,217,290.62	3.11%
20	000661	长春高新	18,167,842.73	3.10%
21	600887	伊利股份	17,676,159.99	3.02%
22	600048	保利地产	17,241,141.97	2.95%
23	000983	西山煤电	16,877,628.29	2.88%
24	600015	华夏银行	16,651,251.92	2.84%
25	000402	金 融 街	16,598,945.12	2.84%
26	600519	贵州茅台	16,571,111.06	2.83%
27	600859	王府井	16,442,667.10	2.81%
28	600138	中青旅	16,403,092.85	2.80%
29	600713	南京医药	15,901,153.77	2.72%
30	601166	兴业银行	15,873,599.61	2.71%
31	000651	格力电器	15,690,374.66	2.68%
32	600835	上海机电	15,655,066.57	2.67%
33	600694	大商股份	15,330,525.60	2.62%
34	600309	烟台万华	15,112,610.33	2.58%
35	600166	福田汽车	15,058,404.83	2.57%
36	600192	长城电工	15,003,092.33	2.56%
37	000960	锡业股份	14,953,886.73	2.55%
38	000401	冀东水泥	14,281,128.11	2.44%
39	600022	济南钢铁	14,038,603.33	2.40%
40	600019	宝钢股份	13,913,241.57	2.38%
41	600547	山东黄金	13,809,379.79	2.36%
42	600489	中金黄金	13,730,908.42	2.35%
43	600739	辽宁成大	13,382,834.48	2.29%
44	600787	中储股份	13,067,907.52	2.23%
45	000927	一汽夏利	12,865,236.57	2.20%
46	600195	中牧股份	12,795,308.67	2.19%
47	601006	大秦铁路	11,779,298.22	2.01%

2、本期累计卖出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	本期累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值比例
1	600030	中信证券	61,306,961.38	10.47%
2	000001	深发展 A	52,295,777.89	8.93%
3	000625	长安汽车	46,932,711.09	8.02%
4	600016	民生银行	46,913,197.95	8.01%
5	000063	中兴通讯	44,201,260.37	7.55%
6	600005	武钢股份	39,233,529.41	6.70%
7	600028	中国石化	39,107,217.88	6.68%
8	000898	鞍钢股份	36,808,625.60	6.29%
9	000039	中集集团	36,632,712.17	6.26%
10	600900	长江电力	36,345,205.15	6.21%

11	000858	五 粮 液	30,268,647.48	5.17%
12	002045	广州国光	27,726,173.63	4.74%
13	000927	一汽夏利	26,810,055.70	4.58%
14	000825	太钢不锈	26,587,615.92	4.54%
15	000562	宏源证券	26,278,772.55	4.49%
16	600519	贵州茅台	25,215,892.53	4.31%
17	601398	工商银行	23,908,312.56	4.08%
18	600009	上海机场	23,845,189.40	4.07%
19	000661	长春高新	23,832,915.15	4.07%
20	601006	大秦铁路	23,157,872.27	3.96%
21	600166	福田汽车	22,916,629.07	3.91%
22	601628	中国人寿	22,822,349.87	3.90%
23	600000	浦发银行	22,758,318.93	3.89%
24	002024	苏宁电器	21,473,850.48	3.67%
25	000002	万 科 A	21,228,419.85	3.63%
26	600036	招商银行	20,879,946.06	3.57%
27	600350	山东高速	20,450,049.65	3.49%
28	601111	中国国航	19,673,688.66	3.36%
29	600138	中青旅	19,250,313.48	3.29%
30	600489	中金黄金	17,578,680.37	3.00%
31	600887	伊利股份	17,083,479.41	2.92%
32	000568	泸州老窖	17,008,769.57	2.91%
33	600713	南京医药	16,930,257.66	2.89%
34	600019	宝钢股份	16,561,676.02	2.83%
35	600050	中国联通	16,358,369.51	2.79%
36	600787	中储股份	15,732,534.76	2.69%
37	601166	兴业银行	15,704,607.21	2.68%
38	600795	国电电力	15,217,488.43	2.60%
39	600015	华夏银行	15,004,930.78	2.56%
40	600195	中牧股份	14,797,157.54	2.53%
41	600104	上海汽车	14,446,833.50	2.47%
42	600739	辽宁成大	14,410,797.22	2.46%
43	600029	南方航空	14,374,288.07	2.46%
44	000024	招商地产	14,291,845.24	2.44%
45	000759	武汉中百	14,231,746.52	2.43%
46	600011	华能国际	13,680,740.90	2.34%
47	600309	烟台万华	13,387,894.22	2.29%
48	600835	上海机电	13,297,389.92	2.27%
49	600839	四川长虹	12,918,365.55	2.21%
50	600192	长城电工	12,508,494.87	2.14%
51	600584	长电科技	12,182,782.22	2.08%
52	000651	格力电器	12,145,166.16	2.07%
53	600098	广州控股	11,998,311.52	2.05%
54	000951	中国重汽	11,824,818.62	2.02%

3、本报告期买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

项目	金额(元)
----	-------

买入股票的成本总额	1,418,841,773.01
卖出股票的收入总额	1,674,549,568.89

(五) 本报告期末债券投资组合

债券种类	市 值 (元)	占基金资产净值比例
国债	--	--
央行票据	--	--
金融债	--	--
企业债	--	--
可转债	1,300,702.32	0.23%
合计	1,300,702.32	0.23%

(六) 本报告期末前五名债券投资明细

债券名称	市 值 (元)	占基金资产净值比例
锡业转债	1,300,702.32	0.23%

上述债券明细为本基金截至本报告期末投资所有债券。

(七) 基金投资前五名权证明细

权证名称	市 值 (元)	占基金资产净值比例
深发 SFC1	704,088.00	0.13%
深发 SFC2	383,159.70	0.07%

(八) 投资组合报告附注

1、报告期内本基金投资的前十名证券中无发行主体被监管部门立案调查的,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的证券;

2、报告期内本基金投资的前十名股票中,无投资于基金合同规定备选股票库之外的股票;

3、其他资产的构成

项目	金 额 (元)
深交所交易保证金	1,123,549.85
深交所交收差价保证金	51,282.05
上交所交收差价保证金	50,000.00
应收股利	32,400.00
应收利息	12,340.73
应收申购款	3,882,238.97
合计	5,151,811.60

4、本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券;

5、本报告期内本基金权证投资业务;

权证名称	权证数量(份)	权证成本(元)	卖出数量(份)	卖出收入(元)	获得途径
五粮 YGC1	240,000	4,697,205.71	240,000	6,456,870.40	主动投资
深发 SFC1	46,200	--	--	--	被动持有
深发 SFC2	23,100	--	--	--	被动持有

6、本报告期内本基金未投资资产支持证券。

七、基金份额持有人户数、持有人结构

一、持有人户数和持有人结构

项目	2007 年 6 月 30 日
持有人户数(户)	12,156
平均每户持有基金份额(份)	33,370.87
机构投资者持有份额(份)	66,740,386.51

机构投资者占总份额比例	16.45%
个人投资者持有份额（份）	338,915,895.82
个人投资者占总份额比例	83.55%

二、截止 2007 年 6 月 30 日，本基金管理人的基金从业人员未持有本基金份额。

八、开放式基金份额变动（单位：份）

合同生效日基金份额	2,547,018,654.32
期初基金份额总额	325,627,138.17
加：本期基金总申购份额	522,385,276.19
减：本期基金总赎回份额	442,356,132.03
期末基金份额总额	405,656,282.33

九、重大事项揭示

（一）本报告期内未召开基金份额持有人大会。

（二）本报告期基金管理人的股权变动事项

经公司董事会审议通过，并报中国证监会及中国商务部审核批准，本基金管理人融通基金管理有限公司原股东陕西省国际信托投资股份有限公司、华林证券有限责任公司分别将其持有的公司 20% 出资全部转让给日兴资产管理有限公司（Nikko Asset Management Co., Ltd.），原股东联合证券有限责任公司将其持有的公司 20% 股权全部转让给新时代证券有限责任公司。

具体内容请参阅 2007 年 4 月 13 日及 6 月 20 日刊登于中国证券报、上海证券报、证券时报的公告。

（三）本报告期基金管理人的重大人事变动

1、高级管理人员变动

经公司董事会审议并报中国证监会审核批准，免去刘小山先生的公司副总经理职务，聘任刘模林先生为公司副总经理。

具体内容请参阅 2007 年 2 月 3 日及 2 月 5 日刊登于中国证券报、上海证券报、证券时报的公告。

2、基金经理变动

经公司董事会审议并报中国证监会审核通过，聘用邹曦先生担任融通行业景气证券投资基金的基金经理职务。

具体内容请参阅 2007 年 6 月 25 日刊登于中国证券报、上海证券报、证券时报的公告。

（四）本报告期基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

（五）本基金管理人、基金财产、基金托管业务在报告期内无诉讼事项。

（六）本基金投资策略在本报告期未发生改变。

（七）本基金在本报告期收益分配事项。

公告日	权益登记日、除权日	每 10 份基金份额分红数	披露报纸
2007 年 3 月 13 日	2007 年 3 月 12 日	11.10 元	中国证券报、上海证券报、证券时报

（八）本报告期内，基金管理人、托管人及其高级管理人员无受监管部门稽查或处罚的情形。

（九）本基金在报告期内未改聘为其审计的会计师事务所

（十）基金租用证券公司专用交易席位的有关情况：

本基金选择了中信建投、国泰君安、兴业证券、大通证券、联合证券、东方证券、申银万国、汉唐证券、上海证券、华泰证券、华林证券、银河证券和中信万通作为本基金专用交

易席位。本报告期本基金管理人终止了本基金租用的大鹏证券深圳交易所专用席位和第一证券上海交易所专用席位。

截止2007年6月30日，本基金通过各机构的交易席位的成交及佣金情况如下：

1、股票交易量及佣金支付情况：

券商名称	席位数量 (个)	股票成交金额 (元)	占本期该类交易 成交总金额比例	席位佣金金额 (元)	占本期佣金 总额比例
中信建投	1	403,496,733.79	13.05%	315,738.30	12.68%
国泰君安	1	12,973,657.52	0.42%	10,638.49	0.43%
兴业证券	1	770,077,122.70	24.90%	631,457.93	25.35%
大通证券	1	--	--	--	--
第一创业	1	--	--	--	--
东方证券	1	226,690,266.40	7.33%	185,885.86	7.46%
上海证券	1	--	--	--	--
申银万国	1	279,118,553.36	9.03%	228,876.05	9.19%
联合证券	1	314,070,927.12	10.16%	257,537.23	10.34%
华泰证券	1	86,393,935.09	2.79%	70,842.89	2.84%
华林证券	1	658,597,424.14	21.30%	515,356.47	20.69%
银河证券	1	139,568,197.06	4.51%	109,213.57	4.38%
中信万通	1	201,566,826.93	6.52%	165,283.83	6.64%
合 计	13	3,092,553,644.11	100.00%	2,490,830.62	100.00%

2、债券、回购及权证交易量情况：

券商名称	债券成交金额 (元)	占本期该类 交易成交总 金额比例	债券回购 成交金额 (元)	占本期该类 交易成交总 金额比例	权证成交金额 (元)	占本期该类 交易成交总 金额比例
中信建投	--	--	--	--	4,696,736.00	21.49%
东方证券	--	--	--	--	3,306,001.80	15.12%
华林证券	--	--	--	--	10,683,532.00	48.87%
中信万通	--	--	--	--	3,172,951.00	14.52%
合 计	--	--	--	--	21,859,220.80	100.00%

(十一) 其他重大事项

1、2007年5月15日，融通行业景气基金修改了基金合同。主要修改内容涉及基金前端申购费用及前端申购份额的计算方法，由“内扣法”变更为“外扣法”。具体内容请参阅2007年5月15日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上的公告。

2、2007年5月22日，融通基金管理有限公司发布了关于“外扣法”在旗下基金转换业务中适用的补充公告。具体内容请参阅2007年5月22日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上的公告。

3、自2007年7月1日起，按照中国证监会的规定，本基金开始实施新的会计准则。

4、经公司董事会及股东会审议批准并报经中国证监会深圳证监局审核通过，公司第二届董事会由以下人员组成：孟立坤、曹凤岐、强力、林义相、Miyazato Hiroki（宫里启晖）、Allen Yan（颜锡廉）、马金声、吕秋梅、吴治平，其中曹凤岐、强力、林义相为独立董事。具体内容请参阅2007年8月4日刊登于中国证券报、上海证券报、证券时报的公告。

十、备查文件目录

- (一) 中国证监会批准融通行业景气证券投资基金设立的文件；
- (二) 《融通行业景气证券投资基金基金合同》；
- (三) 《融通行业景气证券投资基金托管协议》；

- (四)《融通行业景气证券投资基金招募说明书》；
- (五)《融通基金管理有限公司开放式基金业务管理规则》；
- (六)融通基金管理有限公司批准成立批件、营业执照和公司章程；
- (七)交通银行业务资格批件和营业执照。

存放地点：基金管理人、基金托管人处

查阅方式：投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

融通基金管理有限公司
2007 年 8 月 29 日