融通动力先锋股票型证券投资基金

2011 半年度 报告摘要

2011年6月30日

基金管理人：融通基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
送出日期：2011年8月25日

§1 重要提示

1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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股份有限公司根据融通动力先锋股票型证券投资基金（以下简称“本基金”）基金合同规定，于2011年8月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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及其更新。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至6月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	融通动力先锋股票	
基金主代码	161609	
交易代码	161609(前端收费模式)	161659(后端收费模式)
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2006年11月15日	
基金管理人	融通基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
报告期末基金份额总额	2,044,774,134.24份	
基金合同存续期	不定期	

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金为主动式股票型基金，主要投资于制造业和服务行业中价值暂时被市场低估的股票，分享中国工业化深化过程中两大推动经济增长的引擎—“制造业(特别是装备制造业)和服务业(特别是现代服务业)”的高速成长，力争在控制风险并保持良好流动性的前提下，追求稳定的、优于业绩基准的回报，为投资者实现基金资产稳定且丰厚的长期资本增值。
投资策略	价值低估和业绩增长是推动股价上涨的核心动力。在股价波动与上市公司基本面相关性日益密切的资本市场上，投资于推动经济增长的主要产业部门，可分享该产业部门成长性持续优于经济整体水平而获得的较为显著的超额收益。我们相信，在中国工业化深化阶段，作为经济主要推动力的制造业(特别是装备制造业)和服务业(特别是现代服务业)，将是高速发展的产业领域，其增长速度将持续高于GDP增长速度。这两个行业中的价值成长型上市公司兼具良好的盈利性和成长性，长期成长前景良好，代表着中国经济增长的方向，是推动经济增长的中坚力量。本基金通过投资于制造业和服务业两大领域中价值暂时被市场低估的股票，分享中国经济和资本市场高速成长硕果，以获取丰厚的资产增值机会。
业绩比较基准	富时中国A600指数收益率×80%+新华巴克莱资本中国全债指数收益率×20%。
风险收益特征	属高风险高收益产品。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		融通基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	涂卫东	赵会军
	联系电话	(0755)26948666	(010)66105799
	电子邮箱	service@mail.rtfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		400-883-8088、(0755)26948088	95588
传真		(0755)26935005	(010)66105798

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	http://www.rtfund.com
基金半年度报告备置地点	基金管理人处、基金托管人处

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2011年1月1日至2011年6月30日)
本期已实现收益	-53,464,277.70
本期利润	-337,450,288.07
加权平均基金份额本期利润	-0.1595
本期基金份额净值增长率	-11.98%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2011年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.0255
期末基金资产净值	2,383,379,424.02
期末基金份额净值	1.166

注：(1)所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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

(2)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

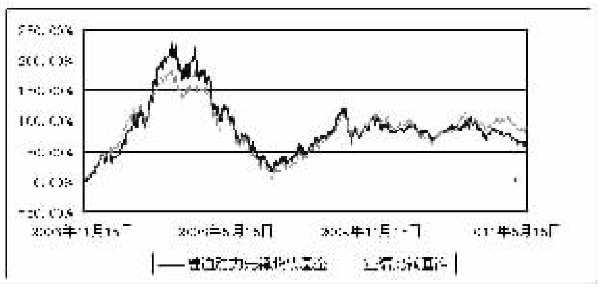
(3)期末可供分配基金份额利润=期末可供分配利润÷期末基金份额总额。其中期末可供分配利润：如果期末未分配利润的未实现部分为正数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润的已实现部分，如果期末未分配利润的未实现部分为负数，则期末可供分配利润的金额为期末未分配利润(已实现部分扣除未实现部分)。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	1.39%	0.99%	1.41%	0.99%	-0.02%	0.00%
过去三个月	-5.51%	0.92%	-4.93%	0.90%	-0.58%	0.02%
过去六个月	-11.98%	1.08%	-3.25%	0.99%	-8.73%	0.09%
过去一年	-1.81%	1.27%	16.28%	1.11%	-18.09%	0.16%
过去三年	-0.08%	1.60%	16.71%	1.60%	-16.79%	0.00%
自基金合同生效起至今	65.93%	1.84%	89.09%	1.77%	-23.16%	0.07%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

融通基金管理有限公司(以下简称“本公司”)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。本公司的股东及其出资比例为：新时代证券有限责任公司60%、日兴资产管理有限公司(Nikko Asset Management Co., Ltd.)40%。

截至2011年6月30日，公司管理的基金共有十二只：一只封闭式基金，即融通通乾封闭基金；十一只开放式基金，即融通新蓝筹混合基金、融通债券基金、融通深证100指数基金、融通蓝筹成长混合基金、融通行业景气混合基金、融通巨潮100指数基金(LOF)、融通易支付货币基金、融通动力先锋股票基金、融通领先成长股票基金(LOF)、融通内需驱动股票基金和融通深证成份指数基金。其中，融通债券基金、融通深证100指数基金和融通蓝筹成长混合基金同属融通通利系列证券投资基金。此外，公司还开展了特定客户资产管理业务。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
郭恒	本基金的基金经理	2011年3月24日	-	14	硕士学位，具有证券从业资格。自1997年9月进入证券行业，先后任职南方证券投资银行高级经理、君安证券投资银行业务董事、中国服装股份有限公司常务副总经理、华睿投资公司高级研究员，2007年6月至2010年7月任职华商基金管理有限公司研究部副总监，2010年11月进入融通基金管理有限公司。
陈晓生	本基金的基金经理、融通蓝筹成长混合基金基金经理、融通内需驱动股票基金基金经理、公司总经理助理	2006年11月15日	2011年3月24日	16	经济学硕士，具有证券从业资格。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，历任融通新蓝筹混合基金经理助理、机构理财部投资经理、副总监。
鲁万峰	本基金的基金经理、融通内需驱动股票基金基金经理	2007年9月28日	2011年1月22日	16	经济学博士，具有证券从业资格。曾就职于北京华融投资管理有限公司和中国人保资产管理有限公司，从事研究和投资工作，2006年6月至今就职于融通基金管理有限公司，任职基金管理部总监助理。

注：任职日期和离任日期均根据基金管理人对外披露的任免日期填写；证券从业年限以从事证券业务相关工作的时间为计算标准。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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、《融通动力先锋股票型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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

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。

4.3.2 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

基金名称	本报告期基金份额净值增长率
融通领先成长股票基金(LOF)	-9.00%
融通行业景气混合基金	-5.32%
融通内需驱动股票基金	-7.89%
本基金	-11.98%

本基金与融通行业景气混合基金的净值增长率差异为-6.66%，其中-0.51%来自资产配置，-3.78%来自行业配置，-2.79%来自股票选择，0.42%来自其它因素。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年上半年行情可以分为两个阶段，一月下旬高铁军工水利建设等主题投资机会和业绩增长超预期的年报行情，带来一波上涨行情；四月份中旬因通胀超预期，央行采取紧缩货币政策，民间借贷利率大幅攀升，特别是中小企业资金压力巨大，市场流动性趋紧。CPI月度同比上行，PMI月度下行，股票市场进入系统风险释放期，进入六月下旬系统性风险释放较为充分。基于CPI见顶预期一致，同时政府为了保障房建设，适度放开相关企业发债用于建设保障房，股票市场见底反弹。

我们在2010年投资管理年报中指出：2011年中国股票市场面临的经济和政策环境仍然将非常复杂。虽然2010年二季度中国经济成功避免了二次探底的风险，环比呈现逐渐复苏的良好态势，但连续两年的超额信贷投放及海外经济见底复苏使得通胀压力不容忽视。我们仍然坚持对通胀压力上升的判断，就2011年投资而言通胀是我们最为关切的宏观经济指标，对通胀预期的判断尤为关键。

本组合在2011年上半年的运作过程中，以控制风险为主，并基于控制风险适当降低基金仓位，重点配置供求关系趋势向好，估值偏低，业绩确定的水泥股；低估值金融股，估值偏低业绩增长确定性强的商业食品饮料纺织服装等消费类资产，以及科技创新方向的资产。在坚持低仓位策略的同时，尽可能回避高估值的创业板、中小板等资产，主要超配水泥和食品饮料农业等行业并在上半年取得较好的相对收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为-11.98%，同期业绩比较基准收益率为-3.25%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对宏观经济的看法和理解是：中国经济开始步入经济结构转型期，需求结构和经济增长方式将发生重大转变。原来以出口外需为主不可持续，必须增加国内消费，并转变为以内需拉动作为经济增长的主要动力；人口红利减少并在将来消失，劳动力成本持续上升，资源短缺压力必然推动中国经济增长方式的转变。但是我们认为中国经济转型产业升级是一个长期和逐步的过程，而且这个过程比较复杂。伴随着中国经济增长速度的下移，结构调整深层次矛盾日益突出，经济增长方式转型的难度也比较大，同时在过程蕴藏着各种风险。从目前阶段来看，中国经济还处在转型的初期，转型初期中国经济增长还是主要依赖传统产业，特别是给转型提供基础支持的基础设施建设，目前中国大规模基础设施建设特别中西部地区的建设，正是为了经济转型产业升级提供物质基础。同时它增加了通胀压力，通胀压力和人力成本上升是目前企业面临外部经营环境，但是我们认为这些给实体企业压力同时也是经济转型推动力，这种格局会维持两到三年。

展望下半年，我们认为今年6月份是CPI见顶，然后缓慢回落，股票市场今年低点已探明，下半年将表现为震荡走高，但是出现大牛市的可能性很小。股票市场经过一段反弹后，个股会有分化，存在结构性机会。我们看好城市基础设施建设、保障房建设、水利建设相关的建材行业，并认为其业绩持续性会超预期。看好与消费升级相关的食品饮料，医药；特别是估值合理、增长确定的个股，战略配置新兴产业中的稀缺品种。下半年增加基金仓位同时，配置重点行业和精选个股。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

报告期内，本基金的估值业务严格按照《融通基金管理有限公司证券投资基金估值业务原则和程序》进行，公司设立由研究部、金融工程小组、登记清算部和监察稽核部指定人员共同组成的估值委员会，通过参考行业协会估值意见、参考独立第三方机构估值数据等一种或多种方式的有效结合，减少或避免估值偏差的发生。估值委员会的相关成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经历，估值委员会成员不包含基金经理。

估值委员会定期对经济环境是否发生重大变化、证券发行机构是否发生影响证券价格的重大事件以及估值政策和程序进行评价，在发生了影响估值政策和程序的有效性及适用性的情况后及时修订估值方法，以保证其持续适用。估值政策和程序的修订须经公司总经理办公会议审批后方可实施。基金在采用新投资策略或投资新品种时，应评价现有估值政策和程序的适用性。其中研究部负责定期对经济环境是否发生重大变化、证券发行机构是否发生影响证券价格的重大事件以及估值政策和程序进行评价，金融工程小组负责估值方法的研究、价格的计算及复核，登记清算部进行具体的估值核算并计算每日基金净值，每日对基金所投资品种的公开信息、基金会计估值方法的法规等进行搜集并整理汇总，供估值委员会参考，监察稽核部负责基金估值业务的事前、事中及事后的审核工作。基金经理不参与估值决定，参与估值流程各方之间亦不存在任何重大利益冲突，截至报告期末公司未与外部估值定价服务机构签约。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金管理人于2011年1月18日实施利润分配，以2010年12月31日的可分配收益为基准，每10份基金份额派发现金红利0.25元。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

2011年上半年，本基金托管人在对融通动力先锋股票型证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，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基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

2011年上半年，融通动力先锋股票型证券投资基金的管理人——融通基金管理有限公司在融通动力先锋股票型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，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内，融通动力先锋股票型证券投资基金对基金份额持有人进行了一次利润分配，分配金额为53,977,482.54元。

5.3 托管人对半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对融通基金管理有限公司编制和披露的融通动力先锋股票型证券投资基金2011年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、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。

§6 半年度财务报表(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体：融通动力先锋股票型证券投资基金

报告截止日：2011年6月30日

单位：人民币元

资产	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
资产：		
银行存款	263,579,991.62	800,128,180.28
结算备付金	7,272,889.33	6,787,590.55
存出保证金	5,318,317.06	1,853,721.20
交易性金融资产	2,031,765,340.06	2,212,964,478.18
其中：股票投资	1,922,007,340.06	2,063,854,478.18
基金投资	-	-
债券投资	109,758,000.00	149,110,000.00
资产支持证券投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	82,876,237.72	-
应收利息	2,124,081.59	2,340,779.04
应收股利	248,400.00	-
应收申购款	186,130.46	365,246.70
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	2,393,371,387.84	3,024,439,995.95
负债和所有者权益	本期末 2011年6月30日	上年度末 2010年12月31日
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	-	80,272,095.25
应付赎回款	1,060,524.47	970,656.17
应付管理人报酬	2,909,711.72	3,893,424.52
应付托管费	484,951.97	648,904.09
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	4,082,409.21	5,394,337.18
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,454,366.45	1,362,051.77
负债合计	9,991,963.82	92,541,468.98
所有者权益：		
实收基金	2,044,774,134.24	2,168,878,812.38
未分配利润	338,605,289.78	763,019,714.59
所有者权益合计	2,383,379,424.02	2,931,898,526.97
负债和所有者权益总计	2,393,371,387.84	3,024,439,995.95

注：报告截止日2011年6月30日，基金份额净值1.166元，基金份额总额2,044,774,134.24份。

6.2 利润表

会计主体：融通动力先锋股票型证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
一、收入	-296,215,614.63	-444,440,581.60
1.利息收入	4,536,083.01	6,331,076.29
其中：存款利息收入	1,562,839.57	2,519,652.22
债券利息收入	1,807,918.67	1,286,835.62
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	1,165,324.77	2,524,588.45
其他利息收入	-	-
2.投资收益	-16,786,037.73	-109,202,688.10
其中：股票投资收益	-30,215,962.48	-115,954,489.77
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-608,312.29	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	14,038,237.04	6,751,801.67
3.公允价值变动收益	-283,986,010.37	-341,664,173.29
4.汇兑收益	-	-
5.其他收入	20,350.46	95,203.50
减：二、费用	41,234,673.44	41,004,455.77
1.管理人报酬	19,499,106.73	25,039,091.64
2.托管费	3,249,851.17	4,173,181.96
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	18,273,656.27	11,574,210.81
5.利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6.其他费用	212,059.27	217,971.36
三、利润总额	-337,450,288.07	-485,445,037.37
减：所得税费用	-	-
四、净利润	-337,450,288.07	-485,445,037.37

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体：融通动力先锋股票型证券投资基金

本报告期：2011年1月1日至2011年6月30日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011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)	2,168,878,812.38	763,019,714.59	2,931,898,526.97
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-337,450,288.07	-337,450,288.07
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-124,104,678.14	-32,986,654.20	-157,091,332.34
其中：1.基金申购款	43,405,195.23	9,609,290.64	53,014,485.87
2.基金赎回款	-167,509,873.37	-42,595,944.84	-210,105,818.21
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-53,977,482.54	-53,977,482.54
五、期末所有者权益(基金净值)	2,044,774,134.24	338,605,289.78	2,383,379,424.02
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010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)	2,614,024,311.12	1,061,413,477.60	3,675,437,788.72
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-485,445,037.37	-485,445,037.37
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-153,918,238.80	-54,381,626.80	-208,299,865.60
其中：1.基金申购款	28,756,870.73	9,639,989.31	38,396,860.04
2.基金赎回款	-182,675,109.53	-64,021,616.11	-246,696,725.64
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	2,460,106,072.32	521,586,813.43	2,981,692,885.75

本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

奚星华	奚星华	刘美丽
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告一致。

6.4.2 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本报告期与本基金存在控制关系或其他重大利害关系的关联方未发生变化。

6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

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
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金代销机构
新时代证券有限责任公司(“新时代证券”)	基金管理人股东、基金代销机构

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.4.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
新时代证券	1,555,441,298.46	12.88%	-	-

6.4.4.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.4.1.3 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
新时代证券	1,322,116.56	13.13%	198,956.67	4.87%
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
新时代证券	-	-	-	-

注：1. 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的证管费和经手费后的净额列示。权证交易不计佣金。

2.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等。

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	19,499,106.73	25,039,091.64
其中：支付销售机构的客户维护费	3,669,575.43	4,705,760.54

注：支付基金管理人融通基金管理有限公司的基金管理费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：

日基金管理费=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数。

6.4.4.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年6月30日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	3,249,851.17	4,173,181.96

注：支付基金托管人中国工商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。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

报告期内及上年度可比期间基金管理人均未运用固有资金投资本基金。

6.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本报告期末及上年度末，基金管理人主要股东及其控制的机构均未持有本基金份额。

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年6月30日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	263,579,991.62	1,487,503.79	622,563,414.47	2,483,688.43

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

1、本基金本报告期和上年度可比期间均未买入管理人、托管人的控股股东在承销期内担任副主承销商或分销商所承销的证券；

2、本基金本报告期和上年度可比期间均未买入管理人、托管人的主要股东(非控股)在承销期承销的股票。

6.4.4.7 其他关联交易事项的说明

本基金无其他关联交易事项的说明。

6.4.5 期末(2011年6月30日)本基金持有的流通受限证券

6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	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(单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
600166	福田汽车	2010-9-16	2011-9-14	非公开发行	18.06	8.68	2,000,000	36,120,000.00	17,360,000.00	-
600166	福田汽车	2011-5-16	2011-9-14	非公开发行	0.00	8.68	2,000,000	0.00	17,360,000.00	送股

注：(1)本基金于2010年9月16日认购福田汽车非公开发行股票，认购数量2,000,000股，认购单价18.06元，2011年5月16日，福田汽车实施2010年年度利润分配方案，其中每10股派送股票10股；

(2)本基金期末未持有其他类别的流通受限证券。

6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

6.4.5.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.5.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末未持有因从事银行间市场债券正回购交易而作为抵押的债券。

6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末未持有因从事交易所市场债券正回购交易而作为抵押的债券。

§7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,922,007,340.06	80.31
	其中：股票	1,922,007,340.06	80.31
2	固定收益投资	109,758,000.00	4.59
	其中：债券	109,758,000.00	4.59
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	270,852,880.95	11.32
6	其他各项资产	90,753,166.83	3.79
7	合计	2,393,371,387.84	100.00

7.2 期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	90,772,500.00	3.81
B	采掘业	-	-
C	制造业	1,453,500,424.30	60.98
C0	食品、饮料	212,640,346.05	8.92
C1	纺织、服装、皮毛	77,999,483.80	3.27
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	113,679,031.40	4.77
C5	电子	5,556,750.00	0.23
C6	金属、非金属	640,840,139.53	26.89
C7	机械、设备、仪表	152,653,469.44	6.40
C8	医药、生物制品	250,131,204.08	10.49
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	23,680,000.00	0.99
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	32,880,000.00	1.38
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	66,991,000.00	2.81
I	金融、保险业	91,555,000.00	3.84
J	房地产业	50,700,000.00	2.13
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	111,928,415.76	4.70
	合计	1,922,007,340.06	80.64

7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600585	海螺水泥	4,223,130	117,234,088.80	4.92
2	000009	中国宝安	6,499,908	111,928,415.76	4.70
3	000401	冀东水泥	4,347,881	108,653,546.19	4.56
4	000629	攀钢钒钛	9,700,000	107,379,000.00	4.51
5	600425	青松建化	4,500,000	93,690,000.00	3.93
6	600750	江中药业	3,200,000	78,336,000.00	3.29
7	002154	报喜鸟	5,820,857	77,999,483.80	3.27
8	600809	山西汾酒	1,058,805	74,169,290.25	3.11
9	600887	伊利股份	4,300,000	71,595,000.00	3.00
10	600729	重庆百货	1,550,000	66,991,000.00	2.81

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于基金管理人融通基金管理有限公司网站(http://www.rtfund.com)的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600425	青松建化	163,005,900.91	5.56
2	600585	海螺水泥	162,248,120.71	5.53
3	000629	攀钢钒钛	160,788,962.19	5.48
4	600750	江中药业	159,920,462.40	5.45
5	000998	隆平高科	152,588,795.02	5.20
6	000401	冀东水泥	113,101,474.25	3.86
7	600048	保利地产	112,048,893.06	3.82
8	000887	中鼎股份	111,894,450.86	3.82
9	600809	山西汾酒	111,806,044.41	3.81
10	600309	烟台万华	111,439,843.55	3.80
11	002551	尚荣医疗	105,302,464.76	3.59
12	000568	泸州老窖	102,538,493.04	3.50
13	600290	华仪电气	97,519,797.05	3.33
14	000527	美的电器	90,364,403.73	3.08
15	600276	恒瑞医药	83,815,323.10	2.86
16	600362	江西铜业	83,721,376.44	2.86
17	601166	兴业银行	82,276,147.34	2.81
18	600036	招商银行	81,071,210.31	2.77
19	002011	盾安环境	79,307,380.65	2.70
20	600458	时代新材	79,207,424.73	2.70
21	002154	报喜鸟	78,857,520.33	2.69
22	600383	金地集团	78,732,794.97	2.69
23	002001	新和成	76,127,916.84	2.60
24	000789	江西水泥	74,501,223.56	2.54
25	600729	重庆百货	73,053,701.89	2.49
26	600581	八一钢铁	70,998,907.37	2.42
27	000063	中兴通讯	68,375,012.93	2.33
28	600267	海正药业	66,802,630.77	2.28
29	601601	中国太保	66,678,245.10	2.27
30	000009	中国宝安	64,441,278.54	2.20
31	601288	农业银行	64,366,628.26	2.20
32	300159	新研股份	64,111,375.38	2.19
33	600498	烽火通信	63,794,130.78	2.18
34	600527	江南高纤	62,793,750.33	2.14
35	002477	雏鹰农牧	61,985,817.57	2.11
36	000002	万科A	59,697,776.90	2.04

注：“买入金额”是指买入股票成交金额，即成交单价乘以成交数量，相关交易费用不考虑。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的权益投资明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	000009	中国宝安	179,222,306.07	6.11
2	600812	华北制药	162,472,464.21	5.54
3	300002	神州泰岳	141,496,606.95	4.83
4	600309	烟台万华	120,291,969.64	4.10
5	600166	福田汽车	114,118,083.42	3.89
6	000568	泸州老窖	109,288,136.99	3.73
7	600048	保利地产	108,608,231.72	3.70
8	000887	中鼎股份	100,737,929.80	3.44
9	000998	隆平高科	94,028,056.39	3.21
10	000538	云南白药	91,617,772.56	3.12
11	000527	美的电器	90,368,905.15	3.08
12	600585	海螺水泥	86,668,900.99	2.96
13	600362	江西铜业	83,463,432.90	2.85
14	600096	云天化	81,034,028.82	2.76
15	000423	东阿阿胶	79,437,793.57	2.71
16	600383	金地集团	77,121,566.81	2.63
17	601601	中国太保	76,606,330.10	2.61
18	601166	兴业银行	76,249,123.37	2.60
19	600750	江中药业	74,434,325.64	2.54
20	000661	长春高新	73,641,444.47	2.51
21	002551	尚荣医疗	71,126,015.12	2.43
22	600290	华仪电气	69,065,254.25	2.36
23	600458	时代新材	68,290,873.41	2.33
24	600809	山西汾酒	66,947,163.21	2.28
25	000063	中兴通讯	65,523,206.78	2.23
26	600535	天士力	64,930,129.75	2.21
27	002035	华帝股份	63,603,778.48	2.17
28	601288	农业银行	63,285,309.98	2.16

注：“卖出金额”是指卖出股票成交金额，即成交单价乘以成交数量，相关交易费用不考虑。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本(成交)总额	6,123,364,748.21
卖出股票收入(成交)总额	5,950,462,513.48

注：“买入股票成本(成交)总额”和“卖出股票收入(成交)总额”均按成交单价乘以成交数量填列，相关交易费用不考虑。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	109,758,000.00	4.61
	其中：政策性金融债	109,758,000.00	4.61
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	109,758,000.00	4.61

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	100310	10进出10	1,100,000	109,758,000.00	4.61

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形：

本基金投资的前十名证券之一的中国宝安的发行主体中国宝安集团股份有限公司于2011年6月15日发布公告称已于日前收到了深交所的处分通知，公司存在对子公司网站刊登信息把关不严、接待投资者调研工作不规范等信息披露方面的问题。公告表示，深交所认为，贝特瑞网站上曾有“贝特瑞拥有近2.68亿吨储量、适合于锂离子二次电池用的优质石墨矿产资源，可以确保原料供给稳定、持续”的陈述。而中国宝安以公告形式披露公司目前没有石墨矿。在是否拥有石墨矿的问题上，中国宝安表述和贝特瑞网站上的表述不一致。中国宝安没有对子公司贝特瑞对外披露的信息进行有效管理和严格审查，造成公司股价异动，市场影响恶劣。深交所决定，对中国宝安给予通报批评，并对其营运总裁贺德华、营运总裁兼董事会秘书娄兵给予通报批评的处分。

本基金重点买入该股的时间是在公司被处分事项发生前6个月以上时间，该事件发生后，投资研究部门讨论认为，上述事件对该公司盈利的负面影响未改变我们的预期，未改变我们买入时对该公司投资价值判断的核心假设，属于可控范围。公司投资决策委员会同意对该证券进行重点投资。本基金在该证券上的投资决策流程符合法规和公司制度的规定。

7.9.2 本基金投资的前十名股票未超出本基金合同规定的备选股票库。

7.9.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	5,318,317.06
2	应收证券清算款	82,876,237.72
3	应收股利	248,400.00
4	应收利息	2,124,081.59
5	应收申购款	186,130.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	90,753,166.83

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
119,521	17,108.07	12,010,646.02	0.59%	2,032,763,488.22	99.41%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	1,312,037.20	0.0642%

§9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2006年11月15日)基金份额总额	3,364,280,448.23
本报告期期初基金份额总额	2,168,878,812.38
本报告期基金总申购份额	43,405,195.23
减：本报告期基金总赎回份额	167,509,873.37
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,044,774,134.24

§10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

本基金本报告期未召开基金份额持有人大会。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

(1)基金管理人的重大变动

1)自2011年1月22日起，鲁万峰先生不再担任本基金的基金经理，陈晓生先生继续担任本基金的基金经理。

具体内容请参阅2011年1月22日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登的相关公告。

2)经公司董事会审议并经中国证监会核准，奚星华先生担任公司总经理职务，颜锡廉先生(Allen Yan)担任公司副总经理职务，涂卫东先生担任公司督察长职务。经公司董事会审议并报中国证监会备案，吴冶平先生辞去公司督察长职务。

具体内容请参阅2011年3月26日在《证券时报》上刊登的相关公告。

3)自2011年3月24日起，陈晓生先生因专门负责公司机构理财业务，不再担任本基金的基金经理，郭恒先生任本基金基金经理。

具体内容请参阅2011年3月26日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》上刊登的相关公告。

(2)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。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本基金管理人、基金财产、基金托管业务在本报告期内无诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

本基金投资策略在本报告期未发生改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金聘请的会计师事务所为普华永道中天会计师事务所有限公司，该事务所自本基金合同生效以来为本基金提供审计服务至今。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

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。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
申银万国	1	2,500,470,681.55	20.71%	2,125,395.17	21.10%	-
新时代证券	1	1,555,441,298.46	12.88%	1,322,116.56	13.13%	-
国泰君安	1	1,445,880,596.54	11.98%	1,174,784.67	11.66%	-
中信建投	1	1,382,867,130.05	11.45%	1,175,433.37	11.67%	-
光大证券	1	1,189,003,339.53	9.85%	966,072.72	9.59%	-
招商证券	1	995,014,135.58	8.24%	808,455.59	8.03%	-
安信证券	1	923,071,190.87	7.65%	784,608.40	7.79%	-
国开证券	1	908,387,098.63	7.52%	738,069.70	7.33%	-
平安证券	1	626,312,488.07	5.19%	532,364.28	5.29%	-
中信证券	1	547,379,302.41	4.53%	444,749.18	4.42%	-
中投证券	2	-	-	-	-	-
国联证券	1	-	-	-	-	-
长江证券	2	-	-	-	-	-
恒泰证券	1	-	-	-	-	-

注：1、本基金选择代理本公司所管理的基金进行证券买卖业务的证券经营机构的标准包括以下六个方面：

(1)资力雄厚，信誉良好，注册资本不少于3亿元人民币；

(2)财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；

(3)经营行为规范，最近两年未因重大违规行为而受到中国证监会和中国人民银行处罚；

(4)内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；

(5)具备基金运作所需的高效、安全的通讯条件，交易设施符合代理本基金进行证券交易的需要，并能为本基金提供全面的信息服务；

(6)研究实力较强，有固定的研究机构和专门研究人员，能及时为本基金提供高质量的咨询服务，包括宏观经济报告、行业报告、市场走向分析、个股分析报告及其他专门报告，并能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告。

2、选择代理本公司所管理的基金进行证券买卖业务的证券经营机构的程序包括以下四个步骤：

(1)券商服务评价；

(2)拟定租用对象。由研究部根据以上评价结果拟定备选的券商；

(3)上报批准。研究部将拟定租用对象上报分管副总经理批准；

(4)签约。在获得批准后，按公司签约程序代表公司与确定券商签约。

3、交易单元变更情况

本报告期内，新增国开证券交易单元一个。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		债券回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
申银万国	-	-	-	-	-	-
新时代证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
中信建投	-	-	-	-	-	-
光大证券	1,002,644.50	100.00%	-	-	-	-
招商证券	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
国开证券	-	-	-	-	-	-
平安证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
中投证券	-	-	-	-	-	-
国联证券	-	-	-	-	-	-
长江证券	-	-	-	-	-	-
恒泰证券	-	-	-	-	-	-
信泰证券	-	-	-	-	-	-

融通基金管理有限公司
二〇一一年八月二十五日