中信红利精选股票型证券投资基金 2007年半年度报告摘要

报告期间：2007年1月1日至6月30日

基金管理人：中信基金管理有限责任公司 基金托管人：中国建设银行股份有限公司

第一节 重要提示

（一）重要提示

中信红利精选股票型证券投资基金管理人—中信基金管理有限责任公司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2007年8月15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。

按照中国证监会《证券投资基金信息披露内容格式准则第3号——半年度报告的内容与格式》第六条“基金半年度报告中的财务会计报告无须审计，但中国证监会或证券交易所另有规定的除外”的规定，本基金2007年上半年度报告的财务资料未经审计。

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。

第二节 基金简介

（一）基金基本情况

基金名称：中信红利精选股票型证券投资基金

基金简称：中信红利精选基金

交易代码：288002

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2005年11月17日

报告期末基金份额总额：4，130，756，457.06份

基金合同存续期：不定期

（二）基金投资基本情况

投资目标：本基金在严格执行投资风险管理的前提下，主要投资于盈利增长稳定的高股息、分红稳定的上市公司，追求稳定的股息收入和长期的资本增值。

投资策略：本基金遵循积极主动的投资理念，以红利股为主要投资对象，通过自下而上的方法精选个股获得股息收入和资本的长期增值。以债券和短期金融工具作为降低组合风险的策略性投资工具，通过适当的资产配置来降低组合的系统性风险。

业绩比较基准：80%新华富时150红利指数+20%新华富时中国国债指数

风险收益特征：本基金是一只股票型基金，遵循积极主动的投资理念，以盈利增长稳定的高股息和连续分红股票类资产为主要投资工具，在证券投资基金中属于中等风险的基金产品。本基金力争在严格控制风险的前提下实现基金资产的中长期稳定增值。

（三）基金管理人

名称：中信基金管理有限责任公司

信息披露负责人：章月平

联系电话：010-82028888

传真：010-82253396

电子邮箱：service@citicfunds.com

（四）基金托管人

名称：中国建设银行股份有限公司

信息披露负责人：尹东

联系电话：010-67595104

传真：010-66275830

电子邮箱：yindong@ccb.cn

(五) 信息披露方式

基金选定的信息披露报纸名称：中国证券报、证券时报、上海证券报

登载半年度报告正文的管理人互联网网址：http://funds.ecitic.com

基金半年度报告置备地点：

北京市朝阳区裕民路12号中国国际科技会展中心A座8层

第三节 主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标（未经审计）

1、基金本期净收益：1，144，366，743.70元

2、基金份额本期净收益：0.5053元

3、期末可供分配基金收益：1，112，871，634.29元

4、期末可供分配基金份额收益：0.2694元

5、期末基金资产净值：7，716，269，882.30元

6、期末基金份额净值：1.8680元

7、基金加权平均净值收益率：29.93%

8、本期基金份额净值增长率：74.99%

9、基金份额累计净值增长率：321.37%

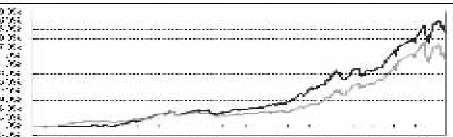
注：上述本基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，例如：基金的申购赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（二）基金净值表现（未经审计）

1、中信红利精选股票基金各时间段净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表

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	-2.39%	2.84%	-9.22%	3.19%	6.83%	-0.35%
过去3个月	39.52%	2.38%	25.86%	2.58%	13.66%	-0.20%
过去6个月	74.99%	2.25%	80.40%	2.36%	-5.41%	-0.11%
过去1年	177.50%	1.86%	120.73%	1.84%	56.77%	0.02%
自基金合同生效起至今	321.37%	1.61%	225.50%	1.60%	95.87%	0.01%

2、中信红利精选股票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



附注：

1、根据本基金合同所规定的资产投资配置，股票资产60%-95%，债券资产0%-35%，短期金融工具5%-40%。2007年6月30日实际履行情况为，股票资产占基金资产净值为71.00%，债券资产（包括可转换债券、剩余持有期大于365天的国家债券、金融债券、央行票据和其他债券）占基金资产净值为0.00%，短期金融工具占基金资产净值为28.99%。

第四节 管理人报告

（一）基金管理人及基金经理简要介绍

1.基金管理人概况

中信基金管理有限责任公司由中信证券股份有限公司、国家开发投资公司、上海久事公司、中海信托投资有限责任公司共同发起设立，经中国证监会证监基金字[2003] 107号文批准，于2003年10月15日正式成立，注册资本金为1亿元人民币。经中国证监会证监基金字（2007）120号文批准，国家开发投资公司、上海久事公司、中海信托投资有限责任公司分别将其持有的本公司31%、10%和10%的股权转让给中信证券股份有限公司，上述股权转让完成后，公司由中信证券股份公司全资持有。

中信基金管理有限责任公司自2005年11月17日中信红利精选股票型证券投资基金正式成立日起，成为该基金的管理人。

2. 基金经理介绍

基金经理：郭楷泽先生，复旦大学工商管理硕士，中国人民大学工业经济学学士。10年证券（基金）从业经历，已获得证券投资基金从业资格。历任厦门国际信托投资公司上海证券研发行业研究员，深圳中大投资管理公司行业研究员、投资经理，中信基金管理有限责任公司股权投资部行业研究员、投资经理等职。自2007年4月13日起担任本基金基金经理。

基金投资经理：赵航先生，现年37岁，中南财经大学经济学硕士，北京大学国际政治系学士。10年证券从业经历，历任大鹏证券资产管理中心投资经理；长城证券投资银行部项目经理；鹏华基金管理公司基金经理，2003年2月至2004年7月负责管理基金普华。2005年10月加盟中信基金管理有限责任公司，现任股权投资部投资经理，主要负责辅助本基金基金经理工作。

（二）基金运作遵规守信情况声明

基金管理人声明：在本报告期内，基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守了《基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定。

（三）投资策略和业绩表现说明及解释

1、报告期基金的业绩表现

截止2007年6月30日，本基金单位净值为1.8680元，累计净值为3.2680元。上半年基金收益率为74.99%，同期业绩比较基准上涨80.40%，低于业绩比较基准5.41个百分点。

报告期内基金表现逐季向好，第二季度扭转了第一季度落后比较基准的局面，同业排名也稳步提升。

2、报告期内宏观经济与证券市场的简要回顾

上半年经济的重要表现：CPI逐月走高，贸易顺差也逐月扩大，固定资产投资出现反弹迹象，消费增速也稳步增长，企业利润和上市公司2007年一季报呈现利润加速增长态势。

与实体经济相对应，股市也牛气十足，A股涨幅位居全球第一。在巨大的盈利示范效应下，投资者蜂拥入市，形成一股较强的投机力量，追捧低价股、重组传闻股，推动市场指数连续快速上升。在国家突然决定提高证券印花税和随后的处罚银行违规资金入市、推出QDII冲击下，市场震荡加剧。上半年，行业表现较好的是耐用消费品、造纸建材、煤炭、有色、商贸旅游，较差的行业是电信传媒、金融、经常消费品、信息科技。

3、报告期内基金投资回顾

报告期内，本基金进行了大比例分红，其后被持续申购，规模较2006年末及2007一季末有大幅度上升，一定程度上影响了上半年基金表现。本基金吸取管理百亿基金的经验教训，适应了中型基金的投资管理要求，依然为持有人获取了较好的回报。

主要投资回顾如下：

4月份之前本基金对市场相对乐观，5月份后相对谨慎。并进行了相应的调整，主要方向是，降低股票仓位，减少组合的波动性，在行业属性上增强对调控的防御性。但由于突如其来的印花税事件影响了组合的调整。

沿着证券市场繁荣、人民币升值、及消费升级主线增持了券商股、房地产股、商贸旅游；还增持了低估的资源股煤炭股；

基于市场相对谨慎，降低波动，增强防御，争取守中有攻的思路：对金融行业进行了较大的调整，重点减持了强周期的券商股，增持了行业增长前景明确、加息受益、能对冲证券市场调整（有利于提高保费收入）、政策扶持（投资渠道放宽提升投资收益率）的保险股，减少了紧缩预期下的银行股；同时由于医药行业数据向好（医改受益尚未体现），且股票波动性较低，这两方面的结合使得医药行业在抵御市场下跌风险时还有可能带来正的超额收益，本基金大幅增持了医药股；另外，政策扶持的节能减排环保行业也具有波动低同时可能有超额正收益的特性，本基金也进行了增持；对于政策调控压力下的金属、石化进行了减持。

报告期末，本基金绝对权重最大的行业是房地产、金融、医药、投资品、商贸旅游和耐用消费品。

（四）宏观市场、证券市场及行业走势简要展望

我们认为，长期低估的要素价格（土地、人工）、对环境破坏成本的忽略及低估的资金价格（利率）是造成国内制造业成本低廉的主要原因；而低估的人民币汇率更是对国内制造业成本低于国际起了推波助澜的作用。这些被低估的要素在短期内又难以迅速回到合理状态。因此，出口高增长、企业投资热情高的局面仍将继续。

由于出口、投资、消费3驾马车共同拉动，我们预期2季度企业及上市公司利润增速仍然较快。从目前的经济数据看，经济过热的苗头初现。6月13日国务院常务会议第一次官方明确要稳中适度从紧，要有效防止经济由偏快转向过热。在政府的调控下，3季度经济的增长可能出现减速。

在股票供给增多（包括IPO和非流通股解冻），投资渠道放开（QDII等）以及政府控制流动性的努力下，短期内证券市场的上涨动力将被压制。我们对市场短期维持相对谨慎的态度。

长期看，我们认为国内将进入要素价格上行周期，有可能会增加企业运行成本，对制造业影响较服务业大；但居民的收入增加将加快消费扩大及升级这个过程。

因此，在行业上看好在要素价格上涨过程中受益的行业。如：资产型，加息受益型，升值受益以及消费型行业。

第五节 托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《中信红利精选股票型证券投资基金基金合同》和《中信红利精选股票型证券投资基金托管协议》，托管中信红利精选股票型证券投资基金（以下简称中信红利精选基金）。

本报告期，中国建设银行股份有限公司在中信红利精选基金的托管过程中，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，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，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－中信基金管理有限责任公司在中信红利精选基金投资运作方面进行了监督，对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

由中信红利精选基金管理人－中信基金管理有限责任公司编制，并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

第六节 财务会计报告

（一）中信红利精选基金半年度会计报表（未经审计）

1、 中信红利精选基金资产负债表

单位：人民币元

项　　目	附注	2007年6月30日	2006年12月31日
资　产			
银行存款	(1)	1，540，133，880.55	50，312，317.79
清算备付金		29，042，008.30	1，643，302.64
交易保证金		2，412，301.73	250，000.00
应收证券清算款		0.00	0.00
应收股利		0.00	0.00
应收利息	(2)	7，267，259.71	212，113.35
应收申购款		36，080，082.03	2，689，704.59
其他应收款		0.00	0.00
股票投资市值	(3)	5，478，356，636.49	452，399，726.49
其中：股票投资成本	(3)	4，675，260，552.71	294，248，080.31
债券投资市值	(3)	785，364，599.14	32，079，293.56
其中：债券投资成本	(3)	785，374，407.96	27，838，179.30
权证投资市值		81，284，380.09	0.00
其中：权证投资成本		90，852，549.47	0.00
买入返售证券		0.00	0.00
待摊费用	（4）	215，014.84	0.00
其他资产		0.00	0.00
资产合计		7，960，156，162.88	539，586，458.42
负债：			
应付证券清算款		117，897，161.01	20，581，584.02
应付赎回款		106，956，628.66	8，829，346.96
应付赎回费		402，683.45	32，101.00
应付管理人报酬		9，456，070.67	572，723.93
应付托管费		1，576，011.79	95，454.00
应付佣金	(5)	7，054，356.72	320，966.17
应付利息		0.00	0.00
应付收益		0.00	0.00
应交税金		0.00	0.00
其他应付款	(6)	503，696.70	500，000.00
卖出回购证券款		0.00	0.00
短期借款		0.00	0.00
预提费用	(7)	39，671.58	80，000.00
其他负债		0.00	0.00
负债合计		243，886，280.58	31，012，176.08
持有人权益			
实收基金	(8)	4，130，756，457.06	229，397，408.86
未实现利得	(9)	2，472，641，790.95	180，752，228.71
未分配收益		1，112，871，634.29	98，424，644.77
持有人权益合计		7，716，269，882.30	508，574，282.34
负债与持有人权益总计		7，960，156，162.88	539，586，458.42
基金份额净值		1.8680	2.2170

所附附注为本会计报表的组成部分

2、中信红利精选基金经营业绩表

单位：人民币元

项目	附注	2007年度1月1日至2007年6月30日	2006年度1月1日至2006年6月30日
一、收入		1，177，464，711.55	60，028，124.45
1、股票差价收入	（10）	1，114，144，073.07	42，976，212.83
2、债券差价收入	（11）	6，631，864.37	4，206，621.72
3、权证差价收入	（12）	22，217，011.84	7，648，218.68
4、债券利息收入		2，601，381.21	1，275，031.90
5、存款利息收入		2，199，546.73	131，945.87
6、股利收入		24，284，383.20	2，922，945.43
7、买入返售证券收入		289，398.96	105，373.00
8、其他收入	（13）	5，097，052.17	761，775.02
二、费用		33，097，967.85	3，110，005.15
1、基金管理人报酬		27，702，541.41	2，365，451.82
2、基金托管费		4，617，090.22	394，241.94
3、卖出回购证券支出		534，408.41	116，423.54
4、利息支出		0	0.00
5、其他费用	（14）	243，927.81	233，887.85
其中：回购交易费用		6，084.79	0.00
信息披露费		154，985.16	168，603.34
审计费用		39，671.58	39，671.58
三、基金净收益		1，144，366，743.70	56，918，119.30
加：未实现利得	（9）	631，125，345.14	61，459，513.57
四、基金经营业绩		1，775，492，088.84	118，377，632.87

所附附注为本会计报表的组成部分

3、中信红利精选基金收益分配表

单位：人民币元

项目	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		1，144，366，743.70	56，918，119.30
加：期初基金净收益		98，424，644.77	1，814，532.24
加：本期损益平准金		250，837，547.68	-1，046，041.79
可供分配基金净收益		1，493，628，936.15	57，686，609.75
加：以前年度损益调整		0	0.00
减：本期已分配基金净收益	（15）	380，757，301.86	31，413，988.47
期末基金净收益		1，112，871，634.29	26，272，621.28

所附附注为本会计报表的组成部分

4、中信红利精选基金净值变动表

单位：人民币元

项　目	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		508，574，282.34	421，830，502.08
二、本期经营活动			
基金净收益		1，144，366，743.70	56，918，119.30
未实现利得		631，125，345.14	61，459，513.57
经营活动产生的净值变动数		1，775，492，088.84	118，377，632.87
三、本期基金份额交易			
基金申购款		9，907，767，470.56	431，812，196.08
基金赎回款		4，094，806，657.58	618，833，822.24
基金单位交易产生的净值变动数		5，812，960，812.98	-187，021，626.16
四、本期向持有人分配收益			
向基金持有人分配收益产生的净值变动数	（15）	380，757，301.86	31，413，988.47
五、以前年度损益调整			
因损益调整产生的净值变动数		0	0.00
六、期末基金净值		7，716，269，882.30	321，772，520.32

所附附注为本会计报表的组成部分。

（二）中信红利精选基金半年度会计报表附注

1、基金设立情况

中信红利精选股票型证券投资基金（简称“本基金”），经中国证券监督管理委员会（简称“中国证监会”）证监基金字[2005]171号文《关于同意中信红利精选股票型证券投资基金募集的批复》批准，于2005年11月17日募集成立。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定，首次设立募集规模为543，579，037.46份基金份额。本基金的基金管理人为中信基金管理有限责任公司，基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

本基金的发行时间自2005年10月21日至2005年11月15日止。募集资金利息在认购期结束时折合成基金份额，划入投资者基金账户，该部分份额享受免除认购费的优惠。截至2005年11月15日，本基金已收到的首次募集扣除认购费后的实收基金为人民币543，486，644.15元，折合543，486，644.15份基金份额；募集资金在募集期间产生的利息为人民币92，393.31元，折合92，393.31份基金份额；以上实收基金共计人民币543，579，037.46元，折合543，579，037.46份基金份额已经安永华明会计师事务所验证，并已向中国证监会办理完毕基金备案手续。

本基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具。主要包括国内依法发行和上市交易的公司股票和债券以及由中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。本基金遵循基金主动的投资理念，以红利股为主要投资对象，通过至下而上的方法精选个股获得股息收入和资本的长期增值，以债券和短期金融工具作为降低组合风险的策略性投资工具，通过适当的资产配置来降低组合的系统性风险。

2、根据 财政部、国家税务总局(财税[2007]84号)文《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》，从2007年5月30日起，调整证券（股票）交易印花税税率。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3‰的税率缴纳证券（股票）交易印花税。

除上述变动外，本报告期所采用的会计政策和会计估计与上年度会计报表所采用的会计政策和会计估计一致。

3、本报告期内重大会计错误。（无）

4、关联方

(1)关联方关系

序号	主要关联方名称	关联关系
1	中信基金管理有限责任公司	基金发起人、基金管理人 基金注册与过户登记人、基金销售机构
2	中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
3	中信证券股份有限公司	基金管理人股东、基金代销机构
4	国家开发投资公司	基金管理人股东（2007年6月27日之前）
5	上海久事公司	基金管理人股东（2007年6月27日之前）
6	中海信托投资有限公司	基金管理人股东（2007年6月27日之前）
7	中信万通证券有限责任公司	基金管理人股东控股的公司 基金代销机构
8	中信金通证券有限责任公司 （原金通证券）	基金管理人股东控股的公司 基金代销机构（2006年11月16日后）
9	中信建投证券有限责任公司	基金管理人股东控股的公司 基金代销机构

(2)关联方交易

基金管理人声明：本基金与关联方的所有交易均是在正常业务中按照一般商业条款订立。

① 本报告期内通过关联方席位进行的交易

关联方名称	股票投资成交金额（人民币元）	占本期股票成交总额的比例%
中信万通证券	2，023，052，070.12	16.40
中信建投证券	2，319，525，859.68	18.80

关联方名称	债券投资成交金额（人民币元）	占本期债券投资成交总额的比例%
中信万通证券	115，854，754.63	38.32
中信建投证券	50，764，865.19	16.79

关联方名称	债券回购交易成交金额（人民币元）	占本期债券回购交易成交总额的比例%
中信万通证券	583，100，000.00	35.14
中信建投证券	545，600，000.00	32.88

关联方名称	权证交易成交金额（人民币元）	占本期债券回购交易成交总额的比例%
中信万通证券	0.00	0.00
中信建投证券	15，001，069.95	5.75

关联方名称	佣金（人民元）	占本期佣金总量的比例%
中信万通证券	1，655，873.16	16.67
中信建投证券	1，900，090.29	19.13

②可比期间通过关联方席位进行的交易（2006年上半年度）

关联方名称	股票投资成交金额（人民币元）	占本期股票成交总额的比例%
中信万通证券	162，064，267.67	15.76
中信建投证券	233，770，875.86	22.74

关联方名称	债券投资成交金额（人民币元）	占本期债券投资成交总额的比例%
中信万通证券	1，211，450.31	13.16
中信建投证券	5，858，774.60	63.66

关联方名称	债券回购交易成交金额（人民币元）	占本期债券回购交易成交总额的比例%
中信万通证券	287，400，000.00	16.96
中信建投证券	1，072，900，000.00	63.30

关联方名称	佣金（人民元）	占本期佣金总量的比例%
中信万通证券	130，389.15	16.65
中信建投证券	182，492.95	23.30

③基金对佣金的计算方式是按市场佣金率计算，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。其市场佣金率是市场公允比率，与其他非关联方佣金支付比率一致。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

①支付基金管理人的管理费按前一日的基金资产净值的1.50%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

日管理费＝前一日基金资产净值×1.50%／当年实际天数

单位：人民币元

项目	本报告期间累计计提金额	本报告期间支付金额	可比期间累计计提金额	可比期间支付金额
管理费	27，702，541.41	18，819，194.67	2，365，451.82	2，608，060.12

②支付基金托管人的托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。计算公式为：

日托管费＝前一日基金资产净值×0.25%／当年实际天数

单位：人民币元

项目	本报告期间累计计提金额	本报告期间支付金额	可比期间累计计提金额	可比期间支付金额
托管费	4，617，090.22	3，136，532.43	394，241.94	434，676.66

③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股份有限公司保管，并按银行间同业存款利率计息，本半年度由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入如下：

项目	2007年6月30日	2006年6月30日
银行存款余额（单位：人民币元）	1，540，133，880.55	10，923，737.75
	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
银行存款产生的利息收入（单位：人民币元）	1，674，463.42	90，803.84

(4)与关联方进行银行间同业市场的债券交易

①2007年上半年度与关联方进行银行间同业市场的债券交易

关联方名称	债券回购交易成交金额（人民币元）	占本期债券回购交易成交总额的比例%
中国建设银行总行	98，000，000.00	8.22

②可比期间与关联方进行银行间同业市场的债券交易（2006年上半年度）

关联方名称	债券回购交易成交金额（人民币元）	占本期债券回购交易成交总额的比例%
中国建设银行总行	110，000，000.00	35.48

(5)关联方持有基金份额

2007年1月1日和2007年6月30日，本基金关联方未持有本基金。

本基金管理公司从业人员持有本基金份额为300，628.45，占本基金总份额的0.01%。

(6)本报告期内关联方关系变化。

中信基金管理有限责任公司由中信证券股份有限公司、国家开发投资公司、上海久事公司、中海信托投资有限责任公司共同发起设立，经中国证监会证监基金字[2003] 107号文批准，于2003年10月15日正式成立，注册资本金为1亿元人民币。经中国证监会证监基金字（2007）120号文批准，国家开发投资公司、上海久事公司、中海信托投资有限责任公司分别将其持有的本公司31%、10%和10%的股权转让给中信证券股份有限公司，上述股权转让完成后，公司由中信证券股份公司全资（100%）持有。

6、本报告期内流通转让受到限制的基金资产

（1）基金获配新股，从新股获配日至新股上市日或以下规定期间，为流通受限制而不能自由转让的资产。

根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2004]162号文《关于首次公开发行股票试行询价制度若干问题的通知》，自2005年1月1日起，首次公开发行股票的公司及其保荐机构通过向询价对象询价的方式确定股票发行价格，询价对象应承诺将参与累计投标询价获配的股票锁定3个月以上，锁定期自向社会公众投资者公开发行的股票上市之日起计算。

未上市股票的估值：①属于送股、转增股、配股、增发的股票以估值日证券交易所提供的同一股票的收盘价估值，该日无交易的，以最近一日收盘价估值；②未上市的属于首次公开发行的股票以其成本价估值。

本基金截至2007年6月30日止因配售新股而流通受限制的股票情况。

股票名称	股票代码	股票数量（股）	投资成本(人民币元)	期末估值总额(人民币元)	购入日期	上市日期	锁定期
金陵饭店	601007	106，196	451，333.00	1，531，346.32	2007-03-26	2007-04-06	3个月
中国远洋	601919	1，193，157	10，117，971.36	21，787，046.82	2007-06-20	2007-06-26	3个月
湘潭电化	002125	38，467	250，035.50	685，866.61	2007-03-21	2007-04-03	3个月
中环股份	002129	98，899	574，603.19	1，534，912.48	2007-04-10	2007-04-20	3个月
利欧股份	002131	19，284	263，997.96	584，498.04	2007-04-17	2007-04-27	3个月
广宇集团	002133	119，692	1，292，673.60	2，129，320.68	2007-04-20	2007-04-27	3个月
东南网架	002135	46，891	450，153.60	1，089，746.84	2007-05-11	2007-05-30	3个月
安纳达	002136	14，784	119，454.72	337，223.04	2007-05-23	2007-05-30	3个月
实益达	002137	25，390	261，517.00	1，198，154.10	2007-06-04	2007-06-13	3个月
顺络电子	002138	19，675	267，580.00	675，049.25	2007-06-05	2007-06-13	3个月
N拓邦	002139	17，838	186，942.24	1，070，280.00	2007-06-22	2007-06-29	3个月
合计			14，236，262.17	32，623，444.18			

（2）本基金截至2007年6月30日止无因股权分置改革流通受限制的股票。

(3) 投资非公开发行

股票名称	股票代码	股票数量（股）	投资成本(人民币元)	期末估值总额(人民币元)	购入日期	锁定期
大亚科技	000910	3，000，000	21，150，000.00	25，530，000.00	2007-03-29	12个月
合计			21，150，000.00	25，530，000.00		

以上非公开发行股票处于锁定期而流通受限，其期末估值原则为：

A、估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市场价低于非公开发行股票的初始取得成本时，应采用在证券交易所上市交易的同一股票的市场价作为估值日该非公开发行股票的价值；

B、估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市场价高于非公开发行股票的初始取得成本时，应按以下公式确定估值日该非公开发行股票的价值：

$$FV=C+(P-C)\times(Dl-Dr)/Dl$$

其中：FV为估值日该非公开发行股票的价值；C为该非公开发行股票的初始取得成本；P为估值日在证券交易所上市交易的同一股票的市场价；Dl为该非公开发行股票锁定期所含的交易天数；Dr为估值日剩余锁定期，即估值日至锁定期结束所含的交易天数，不含估值日当天。

第七节 投资组合报告

（一）期末基金资产组合情况

期末各类资产：	金额（单位：人民币元）	占基金总资产比例
股票	5，478，356，636.49	68.82%
债券	785，364，599.14	9.87%
权证	81，284，380.09	1.02%
银行存款和清算备付金合计	1，569，175，888.85	19.71%
其它资产	45，974，658.31	0.58%
合计：	7，960，156，162.88	100.00%

（二）期末按行业分类的股票投资组合

行业分类	期末市值(单位：人民币元)	占基金资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B 采掘业	273，719，287.99	3.55%
C 制造业	1，857，674，421.26	24.07%
C0 食品、饮料	71，803，811.20	0.93%
C1 纺织、服装、皮毛	24，867，832.00	0.32%
C2 木材、家具	63，136，969.35	0.82%
C3 造纸、印刷	55，582，514.63	0.72%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	162，255，386.79	2.10%
C5 电子	42，609，207.12	0.55%
C6 金属、非金属	653，750，866.50	8.47%
C7 机械、设备、仪表	345，968，512.19	4.49%
C8 医药、生物制品	437，699，321.48	5.67%
C99 其他制造业	0.00	0.00%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	123，631，123.00	1.60%
E 建筑业	106，195，519.80	1.38%
F 交通运输、仓储业	189，832，036.20	2.46%
G 信息技术业	142，548，255.01	1.85%
H 批发和零售贸易	460，108，923.89	5.96%
I 金融、保险业	798，256，172.71	10.35%
J 房地产业	796，254，888.65	10.32%
K 社会服务业	462，142，262.74	5.99%
L 传播与文化产业	104，229，073.85	1.35%
M 综合类	163，764，671.39	2.12%
合计	5，478，356，636.49	71.00%

（三）基金投资股票明细

(截止到2007年6月30日)

股票代码	股票名称	股票数量（股）	期末市值（单位：人民币元）	市值占净值比例%
601318	中国平安	7，637，921.00	546，187，730.71	7.08
000024	招商地产	6，435，191.00	315，967，878.10	4.09
600675	中华企业	10，429，021.00	236，843，066.91	3.07
600258	首旅股份	5，321，017.00	207，838，924.02	2.69
000069	华侨城A	4，917，638.00	195，721，992.40	2.54
000709	唐钢股份	14，849，778.00	189，780，162.84	2.46
002032	苏泊尔	4，991，220.00	180，682，164.00	2.34
600511	国药股份	4，283，718.00	166，550，955.84	2.16
000608	阳光股份	8，338，465.00	164，934，837.70	2.14
600276	恒瑞医药	3，270，723.00	147，967，508.52	1.92
600028	中国石化	10，807，900.00	142，880，438.00	1.85
600036	招商银行	5，604，900.00	137，768，442.00	1.79
600481	双良股份	8，297，160.00	125，784，945.60	1.63
600428	中远航运	5，577，294.00	122，086，965.66	1.58
002123	荣信股份	1，442，309.00	119，711，647.00	1.55
000039	中集集团	4，033，612.00	118，265，503.84	1.53
000826	合加资源	7，835，203.00	116，509，468.61	1.51
600016	民生银行	10，000，000.00	114，300，000.00	1.48
600820	隧道股份	9，451，958.00	105，105，772.96	1.36
600880	博瑞传播	4，249，045.00	104，229，073.85	1.35
600697	欧亚集团	5，112，396.00	103，832，762.76	1.35
600973	宝胜股份	3，670，936.00	100，253，262.16	1.30
600062	双鹤药业	5，298，700.00	95，747，509.00	1.24
600895	张江高科	4，979，944.00	86，053，432.32	1.12
600795	国电电力	6，133，400.00	80，470，208.00	1.04
600102	莱钢股份	5，276，378.00	80，412，000.72	1.04
600832	东方明珠	4，799，953.00	77，711，239.07	1.01
600631	百联股份	4，485，232.00	75，307，045.28	0.98
600519	贵州茅台	599，965.00	71，803，811.20	0.93
600978	宜华木业	2，026，869.00	63，136，969.35	0.82
000028	一致药业	5，800，629.00	60，268，535.31	0.78
600008	首创股份	5，000，000.00	57，050，000.00	0.74
000910	大亚科技	5，317，079.00	55，582，514.63	0.72
000937	金牛能源	3，113，686.00	49，694，428.56	0.64
600849	上海医药	2，863，021.00	49，673，414.35	0.64
600533	栖霞建设	2，449，005.00	49，273，980.60	0.64
601666	平煤天安	2，690，743.00	48，460，281.43	0.63
600026	中海发展	1，999，914.00	45，958，023.72	0.60
000785	武汉中商	6，351，369.00	45，920，397.87	0.60
600408	安泰集团	5，407，839.00	44，722，828.53	0.58
600161	天坛生物	1，384，350.00	44，451，478.50	0.58
600729	重庆百货	1，635，198.00	44，379，273.72	0.58
600131	岷江水电	6，165，845.00	43，160，915.00	0.56
000761	本钢板材	4，710，990.00	43，105，558.50	0.56
600406	国电南瑞	1，402，819.00	42，294，992.85	0.55
000935	四川双马	2，796，865.00	41，505，476.60	0.54
002004	华邦制药	1，656，522.00	39，590，875.80	0.51
002076	雪莱特	2，093，949.00	38，130，811.29	0.49
600055	万东医疗	2，575，263.00	36，465，724.08	0.47
600188	兖州煤业	2，301，700.00	32，684，140.00	0.42
000680	山推股份	2，000，000.00	31，560，000.00	0.41
000559	万向钱潮	3，500，000.00	30，695，000.00	0.40
002133	广宇集团	1，643，346.00	29，235，125.34	0.38
600232	金鹰股份	2，825，890.00	24，867，832.00	0.32
600361	华联综超	871，018.00	24，118，488.42	0.31
601919	中国远洋	1，193，157.00	21，787，046.82	0.28
002129	中环股份	98，899.00	1，534，912.48	0.02
601007	金陵饭店	106，196.00	1，531，346.32	0.02
002137	实益达	25，390.00	1，198，154.10	0.02
002122	天马股份	15，313.00	1，166，697.47	0.02
002135	东南网架	46，891.00	1，089，746.84	0.01
002139	N拓邦	17，838.00	1，070，280.00	0.01
002125	湘潭电化	38，467.00	685，866.61	0.01
002138	顺络电子	19，675.00	675，049.25	0.01
002131	利欧股份	19，284.00	584，498.04	0.01
002136	安纳达	14，784.00	337，223.04	0.00

（四）投资组合的重大变动

1、本报告期内投资组合重大变动

（1）报告期内累计买入金额前20名或买入价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额（单位：人民币元）	占期初净值比例
1	601318	中国平安	429，709，818.47	84.49%
2	600028	中国石化	259，981，950.70	51.12%
3	600036	招商银行	229，641，685.08	45.15%
4	000024	招商地产	219，012，092.66	43.06%
5	000562	宏源证券	194，850，902.33	38.31%
6	600016	民生银行	194，474，846.89	38.24%
7	600675	中华企业	181，153，544.37	35.62%
8	000608	阳光股份	168，739，014.81	33.18%
9	000709	唐钢股份	164，846，377.27	32.41%
10	002032	苏泊尔	153，191，812.00	30.12%
11	600258	首旅股份	150，403，346.15	29.57%
12	600062	双鹤药业	140，848，641.04	27.69%
13	600511	国药股份	137，695，389.62	27.07%
14	600276	恒瑞医药	131，755，655.04	25.91%
15	600005	武钢股份	121，669，085.43	23.92%
16	000826	合加资源	119，518，766.93	23.50%
17	000069	华侨城A	119，357，116.96	23.47%
18	600820	隧道股份	113，760，644.76	22.37%
19	600519	贵州茅台	111，773，183.12	21.98%
20	600022	济南钢铁	109，747，267.87	21.58%
21	600880	博瑞传播	109，163，545.60	21.46%
22	600000	浦发银行	106，179，235.33	20.88%
23	600481	双良股份	105，020，827.41	20.65%
24	600631	百联股份	104，466，132.95	20.54%
25	000951	中国重汽	102，147，745.32	20.09%
26	600428	中远航运	101，688，162.20	19.99%
27	002123	荣信股份	101，681，658.19	19.99%
28	600102	莱钢股份	95，804，702.56	18.84%
29	600895	张江高科	95，041，444.79	18.69%
30	000858	五粮液	94，769，508.45	18.63%
31	601988	中国银行	92，991，575.49	18.28%
32	600832	东方明珠	92，129，648.73	18.12%
33	600423	柳化股份	90，313，583.94	17.76%
34	600795	国电电力	89，165，042.45	17.53%
35	000761	本钢板材	86，355，748.93	16.98%
36	000028	一致药业	82，711，791.75	16.26%
37	002028	思源电气	82，399，551.36	16.20%
38	000039	中集集团	81，976，345.61	16.12%
39	600019	宝钢股份	81，502，073.42	16.03%
40	600697	欧亚集团	80，342，665.04	15.80%
41	000785	武汉中商	73，431，218.95	14.44%
42	600973	宝胜股份	73，389，261.72	14.43%
43	000807	云铝股份	71，653，918.25	14.09%
44	600330	天通股份	70，252，408.87	13.81%
45	000402	金融街	67，489，237.50	13.27%
46	600008	首创股份	65，949，824.61	12.97%
47	600808	马钢股份	65，434，993.47	12.87%
48	600408	安泰集团	64，492，375.29	12.68%
49	600131	岷江水电	60，435，911.47	11.88%
50	000937	金牛能源	57，646，269.65	11.33%
51	600533	栖霞建设	55，342，083.88	10.88%
52	600360	华微电子	53，895，200.66	10.60%
53	002004	华邦制药	51，851，005.92	10.20%
54	600849	上海医药	51，118，782.65	10.05%
55	601666	平煤天安	49，986，796.80	9.83%
56	600729	重庆百货	48，890，594.74	9.61%
57	600978	宜华木业	48，723，150.67	9.58%
58	000537	广宇发展	48，640，978.97	9.56%
59	600085	同仁堂	47，762，755.50	9.39%
60	000623	吉林敖东	46，907，506.05	9.22%
61	600809	山西汾酒	45，305，510.07	8.91%
62	600161	天坛生物	45，164，164.01	8.88%
63	002133	广宇集团	44，500，363.71	8.75%
64	000910	大亚科技	44，378，820.63	8.73%
65	000559	万向钱潮	43，202，797.03	8.49%
66	600055	万东医疗	41，598，327.91	8.18%
67	600472	包头铝业	41，464，923.89	8.15%
68	002076	雪莱特	41，267，867.55	8.11%
69	600406	国电南瑞	40，929，285.88	8.05%
70	601111	中国国航	40，842，740.73	8.03%
71	000584	舒卡股份	39，907，127.25	7.85%
72	600232	金鹰股份	39，023，626.62	7.67%
73	600348	国阳新能	37，804，025.98	7.43%
74	000822	山东海化	37，074，875.10	7.29%
75	600188	兖州煤业	35，179，406.37	6.92%
76	600015	华夏银行	34，318，853.71	6.75%
77	600383	金地集团	33，085，970.35	6.51%
78	000680	山推股份	32，503，141.25	6.39%
79	000983	西山煤电	32，025，741.53	6.30%
80	600761	安徽合力	31，905，828.63	6.27%
81	600642	申能股份	31，720，231.52	6.24%
82	000825	太钢不锈	28，157，396.47	5.54%
83	000970	中科三环	27，604，108.48	5.43%
84	600900	长江电力	27，445，859.25	5.40%
85	000869	张裕A	27，272，441.43	5.36%
86	600026	中海发展	25，553，038.77	5.02%
87	600415	小商品城	25，318，577.31	4.98%
88	600361	华联综超	24，247，318.25	4.77%
89	600535	天士力	22，793，946.27	4.48%
90	600694	大商股份	22，409，153.98	4.41%
91	000698	沈阳化工	22，108，790.14	4.35%
92	600607	上实医药	19，286，146.49	3.79%
93	600267	海正药业	19，022，418.24	3.74%
94	600713	南京医药	16，720，918.86	3.29%
95	000060	中金岭南	15，858，592.72	3.12%
96	600201	金宇集团	15，701，775.30	3.09%
97	600063	皖维高新	15，419，926.81	3.03%
98	600202	哈空调	14，187，102.37	2.79%
99	600206	有研硅股	14，171，160.72	2.79%
100	600521	华海药业	14，168，984.89	2.79%
101	002111	威海广泰	13，888，340.56	2.73%
102	000878	云南铜业	13，024，352.54	2.56%
103	600010	包钢股份	12，398，229.05	2.44%
104	000935	四川双马	12，010，594.19	2.36%
105	000987	广州友谊	11，905，530.83	2.34%
106	000612	焦作万方	10，404，298.39	2.05%

（2）报告期内累计卖出金额前20名或卖出价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额（单位：人民币元）	占期初净值比例
1	000562	宏源证券	285，310，006.73	56.10%
2	600028	中国石化	222，253，072.61	43.70%
3	600036	招商银行	165，024，006.00	32.45%
4	600005	武钢股份	160，535，536.74	31.57%
5	600022	济南钢铁	159，432，043.86	31.35%
6	000858	五粮液	156，356，191.34	30.74%
7	600000	浦发银行	142，712，778.24	28.06%
8	600675	中华企业	135，494，409.40	26.64%
9	000951	中国重汽	135，079，692.51	26.56%
10	000402	金融街	118，809，637.74	23.36%
11	002028	思源电气	114，016，802.48	22.42%
12	600019	宝钢股份	113，683，716.35	22.35%
13	000584	舒卡股份	111，903，415.84	22.00%
14	601988	中国银行	100，826，703.20	19.83%
15	600423	柳化股份	95，620，290.75	18.80%
16	600330	天通股份	95，232，703.06	18.73%
17	000537	广宇发展	86，720，057.68	17.05%
18	000807	云铝股份	82，160，367.84	16.16%
19	600016	民生银行	77，777，185.04	15.29%
20	600808	马钢股份	73，146，447.47	14.38%
21	000623	吉林敖东	72，905，018.55	14.34%
22	000761	本钢板材	72，599，022.05	14.28%
23	000709	唐钢股份	65，161，108.11	12.81%
24	000024	招商地产	61，945，901.32	12.18%
25	000608	阳光股份	60，980，544.99	11.99%
26	600383	金地集团	59，974，785.82	11.79%
27	600360	华微电子	59，304，525.61	11.66%
28	600519	贵州茅台	57，006，117.11	11.21%
29	600062	双鹤药业	54，488，488.99	10.71%
30	600085	同仁堂	52，999，314.33	10.42%
31	600631	百联股份	49，811，437.31	9.79%
32	000983	西山煤电	45，951，441.15	9.04%
33	601111	中国国航	44，691，976.48	8.79%
34	002032	苏泊尔	44，409，445.63	8.73%
35	600809	山西汾酒	43，843，421.63	8.62%
36	600472	包头铝业	42，694，621.48	8.39%
37	600348	国阳新能	40，414，371.41	7.95%
38	600015	华夏银行	39，364，443.99	7.74%
39	600761	安徽合力	35，746，816.02	7.03%
40	000970	中科三环	33，556，614.64	6.60%
41	000822	山东海化	33，121，136.48	6.51%
42	600973	宝胜股份	32，679，911.34	6.43%
43	002024	苏宁电器	32，191，963.81	6.33%
44	600694	大商股份	30，658，832.58	6.03%
45	000869	张裕A	29，781，898.40	5.86%
46	000937	金牛能源	29，245，905.43	5.75%
47	600900	长江电力	29，017，021.40	5.71%
48	600642	申能股份	28，034，306.53	5.51%
49	600267	海正药业	26，535，365.77	5.22%
50	600276	恒瑞医药	25，728，477.42	5.06%
51	600535	天士力	25，278，709.10	4.97%
52	000825	太钢不锈	24，695，574.02	4.86%
53	600713	南京医药	24，040，180.62	4.73%
54	600685	广船国际	23，287，358.65	4.58%
55	600481	双良股份	23，184，891.98	4.56%
56	000698	沈阳化工	22，967，805.07	4.52%
57	000910	大亚科技	22，890，950.76	4.50%
58	600415	小商品城	22，443，819.68	4.41%
59	600261	浙江阳光	21，616，683.55	4.25%
60	600607	上实医药	21，282，312.74	4.18%
61	600063	皖维高新	21，004，500.26	4.13%
62	000157	中联重科	19，691，468.91	3.87%
63	600660	福耀玻璃	17，364，558.01	3.41%
64	600201	金宇集团	17，188，009.28	3.38%
65	000060	中金岭南	16，976，762.91	3.34%
66	000069	华侨城A	16，786，235.80	3.30%
67	600511	国药股份	16，257，366.64	3.20%
68	000878	云南铜业	16，002，435.38	3.15%
69	000039	中集集团	15，350，862.17	3.02%
70	600010	包钢股份	14，889，670.73	2.93%
71	600978	宜华木业	14，520，184.56	2.86%
72	600521	华海药业	14，384，081.61	2.83%
73	600206	有研硅股	13，943，376.06	2.74%
74	002133	广宇集团	13，470，838.99	2.65%
75	002111	威海广泰	12，958，836.13	2.55%
76	000987	广州友谊	12，819，845.92	2.52%
77	600202	哈空调	12，631，235.58	2.48%
78	002004	华邦制药	11，525，621.11	2.27%
79	000612	焦作万方	11，494，881.46	2.26%
80	601699	潞安环能	11，348，178.17	2.23%

2、本报告期内买入股票成本总额为7，825，184，486.09元，卖出股票收入总额为4，562，129，048.58元。

（五）按品种分类的债券组合

债券类别	债券市值(单位：人民币元)	市值占净值比
交易所国债投资	588，084，292.30	7.62%
央行票据投资	97，137，676.71	1.26%
企业债券投资	100，142，630.13	1.30%
合计	785，364，599.14	10.18%

（下转77版）