建信恒久价值股票型证券投资基金 2007年半年度报告摘要

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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年8月24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基金的招募说明书。

本报告期间：2007年1月1日至2007年6月30日。本报告中财务数据未经审计。

本半年报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。

一、基金简介

（一）基金名称：建信恒久价值股票型证券投资基金

基金简称：建信恒久价值

基金代码：530001

基金运作方式：契约型开放式基金

基金合同生效日：2005年12月1日

报告期末基金份额总额：8,406,259,835.91份

基金合同存续期：不定期

（二）基金投资目标：有效控制投资风险，追求基金资产长期稳定增值。

投资策略：采用自上而下的资产配置和自下而上的股票选择相结合的投资策略，遵循以研究为基础的长期价值投资理念，重点投资于具有持续创造股东价值的能力、价值被低估且流动性较好的上市公司股票，从而为基金持有人提供持续、稳定的投资回报。

业绩比较基准：75%×MSCI中国A股指数+20%×中信全债指数+5%×1年定期存款利率。

风险收益特征：本基金属于股票型证券投资基金，一般情况下其风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金；在股票型基金中，本基金属于中等风险、中等收益的证券投资基金。

（三）基金管理人

基金管理人名称：建信基金管理有限责任公司

注册地址：北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座18层

办公地址：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心16层

邮政编码：100034

法定代表人：江先周

信息披露负责人：路彩营

联系电话：010-66228888，66228000

传真：010-66228001

电子信箱：xinxipilu@ccbfund.cn

（四）基金托管人

基金托管人名称：中信银行股份有限公司（以下简称："中信银行"）

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座

办公地址：北京市东城区朝阳门北大街富华大厦C座

邮政编码：100027

法定代表人：孔丹

信息披露负责人：朱义明

电话：010-65546655

传真：010-65542373

电子信箱：zhuyiming@citicbank.com

（五）信息披露事宜

信息披露报纸：中国证券报、上海证券报、证券时报

基金管理人互联网网址：http://www.ccbfund.cn

本报告在基金管理人、基金托管人的办公地址有备置，投资者可要求查阅、复制。

二、基金主要财务指标和基金净值表现

重要提示：下述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　　单位：人民币元

项　目	2007年1月1日至2007年6月30日
基金本期净收益	1,433,412,688.30
基金份额本期净收益	0.3532
期末可供分配基金收益	4,899,062,176.12
期末可供分配基金份额收益	0.5828
期末基金资产净值	11,041,063,279.51
期末基金份额净值	1.3134
基金加权平均净值收益率	27.49%
本期基金份额净值增长率	63.63%
基金份额累计净值增长率	186.68%

注：基金管理人于2007年4月2日对本基金实施基金份额拆分操作。当日建信恒久价值基金拆分前基金份额净值为1.8942元，精确到小数点后第9位为1.894180534元（第9位以后舍去），本基金管理人按照1:1.894180534的拆分比例将建信恒久价值基金的基金份额进行了拆分。拆分后，基金份额净值变为1.0000元，相应地，原来每1份基金份额变为1.894180534份，基金份额计算结果保留到小数点后2位，小数点2位以后的部分舍去，舍去部分所代表的资产归基金财产所有。

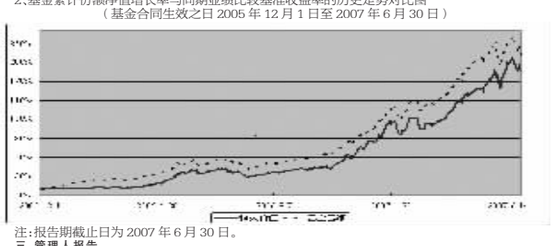
（二）基金净值表现

1、基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.83%	2.63%	-3.36%	2.39%	4.19%	0.24%
过去3个月	36.71%	2.14%	25.75%	1.94%	10.96%	0.20%
过去6个月	63.63%	2.17%	59.27%	1.90%	4.36%	0.27%
过去一年	118.90%	1.74%	113.15%	1.52%	5.75%	0.22%
基金合同生效至今	186.68%	1.49%	208.28%	1.35%	-21.60%	0.14%

2、基金累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（基金合同生效之日2005年12月1日至2007年6月30日）



注：报告期截止日为2007年6月30日。

三、管理人报告

（一）基金管理人情况

本基金管理人为建信基金管理有限责任公司。经中国证监会证监基金字[2005]158号文批准，建信基金管理有限责任公司成立于2005年9月19日，注册资本2亿元。目前公司股东为中国建设银行股份有限公司、信安金融服务公司、中国华电集团公司，其中中国建设银行股份有限公司出资额占注册资本的65%，信安金融服务公司出资额占注册资本的25%，中国华电集团公司出资额占注册资本的10%。

公司下设综合管理部、投资管理部、专户投资部、交易部、研究部、创新发展部、市场营销部、专户理财部、基金运营部、风险管理部、监察稽核部。自成立以来，良好的治理结构和健全的内部控制保证了公司合法规范经营，并逐步形成稳健、务实、规范、创新的经营风格。

截至2007年6月30日，公司旗下有建信恒久价值股票型基金、建信货币市场基金、建信优选成长股票型基金和建信优化配置混合型基金四只开放式基金，管理的基金资产规模为399.08亿元。

（二）基金经理简介

吴剑飞先生：基金经理。1996年获中国人民大学财政金融系金融学学士学位，2002年获北京大学光华管理学院工商管理硕士学位。历任中国技术进出口总公司投资经理、长盛基金管理公司产品设计经理和研究员、湘财荷银基金管理公司基金经理助理和基金经理。2006年3月至2005年8月任荷银稳定基金基金经理，2006年11月起任本基金基金经理。

（三）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》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

（四）报告期内基金的业绩表现和投资策略

1、本基金业绩表现

2007年6月30日本基金份额净值为1.3134元；2007年上半年基金份额净值增长率为63.63%，同期业绩比较基准收益率59.27%。

2、行情回顾及运作分析

上半年中国A股市场大幅上升，这一上升是宏观经济强劲增长、企业盈利预期不断改善和人民币升值、流动性充沛等因素在资本市场上的综合反映。

从结构上看，上证综指上涨42.8%，沪深300指数上涨84.4%，这一巨大差异的重要来源是两个指数中权重差异较大的银行股的大幅滞涨；同时，行业涨幅存在较大差异，如证券、地产、煤炭，平均涨幅超过150%，而钢铁、食品饮料、银行等涨幅则大幅落后；另外一个重要的现象是在半年当中的前四个多月，绩差股和题材股大行其道，但在最后的一个多月中则迅速坠落，绩优股重新成为市场的中坚。

这些现象表明，尽管A股市场仍处于牛市格局，但市场的结构性差异和板块的迅速切换至少表明了两点变化：第一，流动性并不象之前或看上去那么充沛了；第二，投资者行为在逐步适应高估值的过程中显得有些不稳定和缺乏耐心了。

在这半年当中，本基金仍然注重行业配置的适度均衡和行业内优势公司的适度集中这一原则，同时在二季度开始，对地产、煤炭进行超额配置，取得了一定的超额收益。另外，本基金在四月份进行了拆分扩募，基金规模迅速扩大了七倍。本基金的管理团队今后将继续以尽责勤勉的态度，找出更多的好股票，为客户创造出更大的长期价值。

3、对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济：

我们认为，未来三年宏观经济仍将稳定增长，同时，其间的三个主题词是"本币升值、通货膨胀、紧缩政策"，在持续的本币升值下，出口部门压力将渐次显现，维持经济增长的动力不得不更多地依赖投资拉动，投资可能再度膨胀，加上巨大的财富效应下物价可能不断攀升，使紧缩性的政策成为一种常态。

证券市场和行业：

我们认为，中国的流动性过剩可能会逐步发生微妙的变化，经过央行的数次准备金率上调，银行部门的超额准备金比率在04年时达到过6%，到今年4月份时已经到了2.4%，5月份收窄到1.7%，6月份可能进一步滑落。与此同时，随着指数的不断上涨，股票总市值已经超过总储蓄，而日本和台湾在90年代初泡沫刺达顶峰时，其比值也不过如此而已。

此行为对冲外汇储备，定向票据的大量发行不仅收回了流动性，同时使银行的低收益资产比例有所提高，占上证综指40%权重的金融行业，尤其是银行，尽管在高利差下盈利仍然良好，但"脱媒"的严峻考验才刚刚开始，今年上半年的滞涨表现未必是一个短期现象，这也会成为制约整体市场的一个重要因素。

因此，对于基金投资，我们认为，目前行业板块间的估值分布区间比较合理，相当部分的公司股价已经预先体现了预期当中的快速增长，这些快速增长很多来自并不确定的资产注入，或者股权激励后可能的大相径庭的经营效果。下一阶段，市场出现价值被绝对低估的行业、板块性机会将减少，市场的波动将会增加，本基金的投资将更为审慎。

在行业适度均衡的前提下，通过自下而上的深入研究，聚焦于估值合理的优质公司，这些公司既可能来自蓬勃性的行业，或具有巨大品牌价值的企业，也可能来自一些平凡甚至竞争激烈的行业。

四、托管人报告

2007年上半年度，本托管人在对建信恒久价值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》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议和其他有关规定，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应尽的义务。

2007年上半年度，建信基金管理有限责任公司在建信恒久价值股票型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，本托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作按照基金合同的规定进行。

本托管人依法对基金管理人—建信基金管理有限责任公司在2007年上半年度所编制和披露的建信恒久价值股票型证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容具有真实、准确和完整性。

中信银行股份有限公司
2007年8月24日

五、财务会计报告（未经审计）

（一）基金会计报表

建信恒久价值股票型证券投资基金
2007年6月30日资产负债表

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		927,819,156.38	45,024,604.58
清算备付金		37,147,554.16	8,319,563.79
交易保证金		4,296,961.31	2,648,648.91
应收证券清算款		–	17,917,682.30
应收股利		11,004,098.76	–
应收利息	6(1)	4,408,028.15	823,799.30
应收申购款		334,379,915.43	510,427.00
其他应收款		–	–
股票投资市值		9,311,900,246.69	1,477,645,590.13
其中：股票投资成本		7,871,775,036.47	1,030,531,497.64
债券投资市值		520,327,487.67	81,569,881.37
其中：债券投资成本		520,327,487.67	80,792,070.77
权证投资市值		48,000,000.00	28,593,451.68
其中：权证投资成本		51,923,687.28	25,780,597.46
配股权证		–	–
买入返售证券		–	–
待摊费用		–	–
其他资产		–	–
资产总计		11,199,282,448.55	1,663,053,649.06
负债：			
应付证券清算款		68,256,210.02	549,896.34
应付赎回款		55,581,955.11	19,693,913.71
应付赎回费		206,668.77	40,427.37
应付管理人报酬		12,967,693.02	2,093,705.40
应付托管费		2,161,282.14	348,950.90
应付佣金	6(2)	17,620,019.09	6,024,577.30
应付利息		–	–
应付收益		–	–
未交税金		–	–
其他应付款	6(3)	1,002,810.55	1,001,368.10
卖出回购证券款		–	–
短期借款		–	–
预提费用	6(4)	422,530.34	310,681.44
其他费用		–	–
负债合计		158,219,169.04	30,063,520.56
持有人权益：			
实收基金	6(5)	4,437,921,407.60	1,053,667,500.58
未实现利得	6(6)	1,704,079,695.79	227,974,878.59
未分配收益		4,899,062,176.12	351,347,749.33
持有人权益合计		11,041,063,279.51	1,632,990,128.50
负债及持有人权益总计		11,199,282,448.55	1,663,053,649.06
基金份额净值		1.3134	1.5498

所附附注为本会计报表的组成部分

建信恒久价值股票型证券投资基金
2007年1月1日至2007年6月30日
经营业绩表

单位：人民币元

	附注	本期数	上年同期数
一、收入		1,479,178,488.19	491,648,994.11
1、股票差价收入	6(7)	1,354,223,575.15	425,524,512.26
2、债券差价收入	6(8)	1,321,381.76	1,414,112.16
3、权证差价收入	6(9)	57,653,984.16	20,613,451.34
4、债券利息收入		3,202,182.43	8,249,443.90
5、存款利息收入		3,369,552.79	2,917,448.39
6、股利收入		54,967,234.14	22,021,868.20
7、买入返售证券收入		22,354.00	4,510,715.22
8、其他收入	6(10)	4,418,223.76	6,397,442.64
二、费用		45,765,799.89	33,894,879.33
1、基金管理人报酬		38,386,737.73	28,813,322.13
2、基金托管费		6,397,789.59	4,802,220.35
3、基金销售服务费		–	–
4、卖出回购证券支出		710,170.03	47,945.21
5、利息支出		–	–
6、其他费用	6(11)	271,102.54	231,391.64
其中：上市年费		–	–
信息披露费		172,260.33	49,588.57
审计费用		49,588.57	64,464.96
三、基金净收益		1,433,412,688.30	457,754,114.78
加：未实现估值增值/(减值)变动数		985,496,765.63	331,876,180.92
四、基金经营业绩		2,418,909,453.93	789,630,295.70

所附附注为本会计报表的组成部分

建信恒久价值股票型证券投资基金
2007年1月1日至2007年6月30日
收益分配表

单位：人民币元

	附注	本期数	上年同期数
本期基金净收益		1,433,412,688.30	457,754,114.78
加：期初基金净收益		351,347,749.33	531,519.39
加：本期损益平准金		3,114,301,738.49	(80,291,936.12)
可供分配基金净收益		4,899,062,176.12	377,993,698.05
减：以前年度损益调整		–	–
减：本期已分配基金净收益		–	169,097,756.12
期末基金净收益		4,899,062,176.12	208,895,941.93

所附附注为本会计报表的组成部分

建信恒久价值股票型证券投资基金
2007年1月1日至2007年6月30日
基金净值变动表

单位：人民币元

	附注	本期数	上年同期数
一、期初基金净值		1,632,990,128.50	6,236,807,789.25
二、本期经营活动			
基金净收益		1,433,412,688.30	457,754,114.78
未实现利得		985,496,765.63	331,876,180.92
经营活动产生的净值变动数		2,418,909,453.93	789,630,295.70
三、本期基金单位交易			
基金申购款		10,840,028,899.95	521,125,461.47
基金赎回款		(3,850,865,202.87)	(5,117,852,925.79)
基金单位交易产生的净值变动数		6,989,163,697.08	(4,596,727,464.32)
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		–	(169,097,756.12)
五、以前年度损益调整			
因损益调整产生的净值变动数		–	–
六、期末基金净值		11,041,063,279.51	2,260,612,864.51

所附附注为本会计报表的组成部分

（二）基金会计报表附注

附注1. 基金的基本情况

建信恒久价值股票型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会2005年10月31日证监基金字（2005）178号文《关于同意建信恒久价值股票型证券投资基金募集的批复》核准，由基金发起人建信基金管理有限责任公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《建信恒久价值股票型证券投资基金基金合同》发起，并于2005年12月1日正式成立。本基金为契约型开放式，存续期限不定，募集期间为2005年11月7日至2005年11月25日，首次募集的净销售额为6,198,114,265.92元人民币，认购款项在基金验资确认日之前产生的银行利息共计3,748,427.01元人民币，根据《建信恒久价值股票型证券投资基金招募说明书》的规定，本基金成立前认购资金产生的利息3,748,427.01元在基金成立后折算为3,748,427.01份基金份额，归投资者所有。该募集资金业经普华永道中天会计师事务所有限公司验资确认。有关基金设立等文件已按规定向中国证监会备案。本基金的基金管理人为建信基金管理有限责任公司，基金托管人为中信银行。

根据《建信恒久价值股票型证券投资基金基金份额拆分的公告》，基金管理人建信基金管理有限责任公司确定于2007年4月2日为本基金的基金份额拆分日。当日基金资产净值为1,483,987,252.35元，拆分前基金份额总额为783,445,519.05份，拆分前基金份额净值为1.8942元。根据基金份拆分公式，基金份额折算比例为1.894180534，拆分后基金份额总额为1,483,987,252.35份，基金份额净值为1.0000元。建信基金管理有限责任公司已根据上述拆分比例，对各原建信恒久价值基金份额持有人的基金份额进行了计算，并于2007年4月3日进行变更登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《建信恒久价值股票型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具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的股票、国债、金融债、企业债、回购、央行票据、可转换债券、权证以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具。

本基金在正常市场情况下，基金投资组合中股票资产占基金资产的60%－95%，现金、债券、货币市场工具以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%－40%，其中，基金保留的现金以及投资于一年期以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

附注2. 本基金半年度会计报表所采用的会计政策和会计估计

本报告期基金实施份额拆分处理，在"实收基金"科目下设立"实收基金"和"基金份额折算调整"两个二级科目。"实收基金"二级科目核算发行在外的基金份额总额，既记录数量，也记录金额。"基金份额折算调整"用于记录基金份额调整事项，只记录金额，其初始金额为基金份额拆分日根据基金份额拆分公式计算的拆分后的基金份额与拆分前的基金份额之间的差额。由于申购和赎回引起的实收基金份额和实收基金份额折算调整变动分别于基金申购确认日和基金赎回确认日入账。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

除新增基金拆分会计处理外，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所采用的会计政策、会计估计一致。

附注3.税项

根据财政部、国家税务总局财税［2002］128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税［2004］78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税［2005］11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税［2005］102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税［2005］103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》，2007年5月29日财政部关于从5月30日起调整股票交易印花税的通知及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

（1）以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。

（2）基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税和企业所得税。

（3）对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴20%的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即20%代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

（4）2007年5月30日（不含）前基金买卖股票按照0.1%的税率缴纳股票交易印花税，2007年5月30日（含）起基金买卖股票按照0.3%的税率缴纳股票交易印花税。

（5）基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

附注4.资产负债表日后事项

本基金无重要期后事项。

附注5.关联方关系及关联方交易

（1）主要关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
建信基金管理有限责任公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中信银行股份有限公司（"中信银行"）	基金托管人、基金代销机构
中国建设银行股份有限公司("中国建设银行")	基金管理人的股东、基金代销机构
美国信安金融服务公司	基金管理人的股东
中国华电集团公司	基金管理人的股东

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

本基金本期未通过关联方席位进行交易。

（3）关联方报酬

A.基金管理人报酬

支付基金管理人建信基金管理有限责任公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提，其计算公式为：日基金管理人报酬＝前一日基金资产净值×1.5%/当年天数。

基金管理费逐日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。本基金于2007年上半年应支付基金管理费共人民币38,386,737.73元（上年同期：28,813,322.13元）。

B.基金托管人报酬

支付基金托管人中信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，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。

基金托管费逐日计提，按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令，经基金托管人复核后于次月首日起3个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。本基金在2007年上半年应支付基金托管人托管费共人民币6,397,789.59元（上年同期：4,802,220.35元）。

（4）与关联方进行的银行间同业市场债券（含回购）交易

本基金在本报告期和上年同期与基金托管人中信银行通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易如下：　　单位：人民币元

	本期数	上年同期数
买入债券结算金额	–	–
卖出债券结算金额	–	–
卖出回购证券成交金额	329,800,000.00	–
卖出回购证券利息支出	259,322.19	–

（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信银行保管，基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为927,819,156.38元，2007年上半年由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为2,735,743.99元（上年同期：2,603,959.13元）。

（6）本基金关联方及基金管理公司主要股东的控制机构在本报告期末持有的基金份额

A.基金管理人所持有的基金份额

本基金管理人建信基金管理有限责任公司本报告期期初持有本基金份额20,014,000.00份，本报告期无基金份额的申购和赎回。本报告期由于基金份额折分，根据折分比例，截止本报告期末建信基金管理有限公司持有本基金份额37,910,129.20份。

B.本基金托管人及基金管理人主要股东及其控制机构在本报告期末未持有本基金份额。

（7）在本报告期末，公司基金从业人员持有基金份额的总量及占基金总份额的比例：

基金名称	持有基金份额的总量（份）	占基金总份额的比例
建信恒久价值	52444.55	0.00062387%

附注6.基金会计报表重要项目说明(除特别注明外，金额单位为人民币元)

（1）应收利息

项　目	2007年6月30日
应收银行存款利息	277,786.14
应收清算备付金利息	16,716.40
应收债券利息	4,079,847.54
应收回购利息	–
应收权证交易价差保证金利息	630.00
应收基金申购款利息（注）	33,048.07
合计	4,408,028.15

注：应收基金申购款利息：本报告期内基金申购款在份额确认日（含）至划入托管账户（不含）期间，存于以基金管理人名义开立的账户所产生的尚未兑付的银行存款利息。

（2）应付佣金

项　目	2007年6月30日
中国国际金融有限公司	3,477,690.17
国信证券有限责任公司	1,183,940.98
中信证券股份有限公司	2,704,672.29
中银国际证券有限责任公司	1,409,091.10
申银万国证券股份有限公司	1,455,889.15
招商证券股份有限公司	825,844.17
北京高华证券有限责任公司	1,467,253.45
国泰君安证券股份有限公司	3,405,633.86
长江证券有限责任公司	1,690,003.92
合计	17,620,019.09

（3）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
应付银行间交易费	2,599.95
其他	210.60
合计	1,002,810.55

（4）预提费用

项　目	2007年6月30日
预提审计费用	49,588.57
预提信息披露费用	372,941.77
合计	422,530.34

（5）实收基金

	基金份额（份）	金额
2006年12月31日	1,053,667,500.58	1,053,667,500.58
申购	42,935,301.13	42,935,301.13
赎回	(313,157,282.66)	(313,157,282.66)
2007年4月2日基金份额折分前	783,445,519.05	783,445,519.05
期间基金折分增加份额	700,541,733.30	0.00
申购	9,565,837,485.44	5,050,101,167.85
赎回	(2,643,564,901.88)	(1,395,625,279.30)
2007年6月30日	8,406,259,835.91	4,437,921,407.60

（6）未实现利得

	未实现估值增值/(减值)(注)	未实现利得/(损失)平准金	合计
2006年12月31日	450,704,757.31	(222,729,878.72)	227,974,878.59
本期净变动数	985,496,765.63	–	985,496,765.63
本期申购基金份额	–	1,005,118,150.21	1,005,118,150.21
其中：分红再投资	–	–	–
本期赎回基金份额	–	(514,510,098.64)	(514,510,098.64)
2007年6月30日	1,436,201,522.94	267,878,172.85	1,704,079,695.79

注：未实现估值增值/(减值)按投资类别分项列示如下：

项　目	2007年6月30日
股票估值增值	1,440,125,210.22
债券估值增值	–
权证估值增值	(3,923,687.28)
合计	1,436,201,522.94

（7）股票差价收入

	2007年1月1日至2007年6月30日
卖出股票成交总额	9,363,187,164.96
减：卖出股票成本总额	(8,001,329,351.38)
应付佣金总额	(7,634,238.43)
股票差价收入	1,354,223,575.15

（8）债券差价收入

	2007年1月1日至2007年6月30日
卖出债券成交总额	58,303,565.99
减：卖出债券成本总额	(56,156,542.93)
应收利息总额	(825,641.30)
债券差价收入	1,321,381.76

（9）权证差价收入

	2007年1月1日至2007年6月30日
卖出权证成交总额	378,419,788.86
减：卖出权证成本总额	(320,424,758.12)
应付佣金总额	(341,046.58)
权证差价收入	57,653,984.16

（10）其他收入

	2007年1月1日至2007年6月30日
转换费收入	143,761.52
赎回费收入	4,274,336.05
其他	126.19
合计	4,418,223.76

（11）其他费用

	2007年1月1日至2007年6月30日
信息披露费	172,260.33
审计费用	49,588.57
债券账户服务费	12,200.00
银行费用	33,810.42
交易所回购交易费用	58.27
银行间债券交易手续费	1,350.00
银行间回购交易手续费	1,834.95
合计	271,102.54

附注7. 报告期末流通转让受到限制的基金资产

基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为投资者参与网上认购获配的新股或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《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。

本基金截至2007年6月30日止因上述原因投资的流通受限制的股票情况如下：　单位：人民币元

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	申购价格	期末估值单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
601328	交通银行	2007/04/27	2007/08/16	7.90	10.99	1,518,400	11,995,360.00	16,687,216.00
601919	中国远洋	2007/06/20	2007/09/26	8.48	18.26	434,420	3,683,881.60	7,932,509.20
002131	利欧股份	2007/04/17	2007/07/27	13.69	30.31	19,284	263,997.96	584,498.04
002132	恒星科技	2007/04/17	2007/07/27	8.00	18.80	44,423	355,384.00	835,152.40
600266	北京城建	2007/02/05	2008/02/05	8.50	16.26	3,000,000	25,500,000.00	48,780,000.00
600687	新华医疗	2007/05/17	2008/05/17	13.50	13.67	1,000,000	13,500,000.00	13,670,000.00
000969	安泰科技	2006/11/22	2007/11/22	8.00	12.79	2,500,000	20,000,000.00	31,975,000.00
合计	–	–	–	–	–	–	75,298,623.56	120,464,375.64

附注8. 其他事项

本基金无需要说明的其他重要事项。

六、投资组合报告

1、报告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	9,311,900,246.69	83.15
债券	520,327,487.67	4.65
权证	48,000,000.00	0.43
银行存款和清算备付金合计	964,966,710.54	8.62
其它资产	354,088,003.65	3.16
合　计	11,199,282,448.55	100.00

2、报告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	27,224,000.96	0.25
B 采掘业	1,097,849,232.38	9.94
C 制造业	3,968,296,276.45	35.94
C0 食品、饮料	809,620,332.14	7.33
C1 纺织、服装、皮毛	9,085,000.00	0.08
C2 木材、家具	–	–
C3 造纸、印刷	41,877,708.49	0.38
C4 石油、化学、塑胶、塑料	476,813,690.69	4.32
C5 电子	43,959,984.25	0.40
C6 金属、非金属	1,440,632,861.35	13.05
C7 机械、设备、仪表	735,648,274.00	6.66
C8 医药、生物制品	378,683,425.53	3.43
C99 其他制造业	31,975,000.00	0.29
D 电力、煤气及水的生产和供应业	199,579,796.64	1.81
E 建筑业	49,256,420.00	0.45
F 交通运输、仓储业	553,192,123.17	5.01
G 信息技术业	24,560,427.32	0.22
H 批发和零售贸易	768,192,268.94	6.96
I 金融、保险业	988,963,711.53	8.96
J 房地产业	1,350,302,371.21	12.23
K 社会服务业	158,980,512.64	1.44
L 传播与文化产业	35,435,804.45	0.32
M 综合类	90,067,301.00	0.82
合　计	9,311,900,246.69	84.34

3、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	市值（单位：人民币元）	市值占基金资产净值比例（%）
1	000039	中集集团	21,458,947	629,176,326.04	5.70
2	000402	金 融 街	16,476,280	477,812,120.00	4.33
3	600694	大商股份	7,318,286	450,440,503.30	4.08
4	600383	金地集团	12,622,836	431,953,447.92	3.91
5	600583	海油工程	11,442,687	414,225,269.40	3.75
6	601006	大秦铁路	26,086,572	394,950,700.08	3.58
7	600005	武钢股份	33,000,515	331,985,180.90	3.01
8	000983	西山煤电	11,469,474	323,783,251.02	2.93
9	000858	五 粮 液	8,943,605	281,365,813.30	2.55
10	600016	民生银行	24,159,936	276,148,068.48	2.50

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网站www.ccbfund.cn的半年度报告正文。

4、2007年1月1日至2007年6月30日股票投资组合的重大变动

（1）2007年1月1日至2007年6月30日累计买入价值超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(单位：人民币元)	占期初基金资产净值的比例（%）
1	000039	中集集团	644,999,337.95