招商优质成长股票型证券投资基金 LOF

2008年第一季度报告

一、重要提示

基金管理人招商基金管理有限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。

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2008年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告期为2008年1月1日起至2008年3月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	招商优质成长基金
2、基金运作方式：	契约型上市开放式
3、基金交易代码	161706
4、基金合同生效日：	2005年11月17日
5、报告期末基金份额总额：	6,307,746,939.26份
6、投资目标：	精选受益于中国经济成长的优秀企业，进行积极主动的投资管理，在控制风险的前提下为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。
7、投资策略：	本基金将应用招商基金从外方股东ING引进的投资技术和投资模型，其中包括严谨的投资管理流程、市场量表的资产配置技术、股票筛选模型、SRS股票分析系统、PFG组合配置模型、EMA风险管理模型等。
8、业绩比较基准：	95%×沪深300指数+5%×同业存款利率
9、风险收益特征：	本基金属于主动管理的股票型基金，精选价值被低估的具有优质成长性的个股进行积极投资，属于预期风险和预期收益相对较高的证券投资基金品种，本基金力争在严格控制风险的前提下谋求实现基金资产长期稳定增值。
10、基金管理人：	招商基金管理有限公司
11、基金托管人：	中信银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

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：元

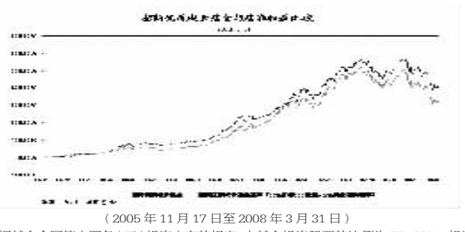
1、本期利润	-2,683,318,460.99
2、本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	92,669,964.38
3、加权平均基金份额本期利润	-0.4024
4、期末基金资产净值	9,282,319,118.41
5、期末基金份额净值	1.4716

（二）本报告期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	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
过去三个月	-21.50%	2.43%	-27.67%	2.75%	6.17%	-0.32%

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)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



（2005年11月17日至2008年3月31日）

注：根据基金合同第十四条（三）投资方向的规定：本基金投资股票的比例为75-95%，投资债券及现金的比例为5-25%，其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%。截至2008年3月31日，本基金投资于股票占基金净资产84.92%，投资于债券及现金的比例为16.25%，现金或到期日在一年以内的政府债券占基金净资产为15.74%，相关比例均符合上述规定的要求。

（四）本基金本报告期的收益分配情况

无。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

张冰，男，中国国籍，管理学硕士。1994年加入招商证券股份有限公司，先后任研究发展中心高级研究员，资产管理部投资经理。2002年加入招商基金。张冰先生拥有十多年的证券分析与投资经历，在资产管理、行业与上市公司研究方面有较丰富的经验，拥有中国证监会颁发的基金从业资格证书。

（二）报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《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》、《招商优质成长股票型证券投资基金（LOF）基金合同》等有关法律法规及其各项实施准则的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

（三）报告期内关于公平交易执行情况的说明

基金管理人（以下简称“公司”）已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库，制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。公司固定收益投资研究成果向内部所有投资组合开放，在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在2008年1月1日至3月31日（共计59个交易日）期间，对所有组合的各条指令，均在中央交易员的统一分派下，执行了公平交易，在报告期间内未发生任何异常交易情况。

报告期内，本基金不存在与公司管理的其他投资风格相似的投资组合之间的业绩表现差异超过5%的情况。

（四）报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

2008年第一季度，受外围经济下滑和周边市场大幅波动的不利影响，同时国内宏观经济指标显示出经济出现过热迹象，加上限售股解禁和部份上市公司巨额再融资使市场供求关系不断恶化，国内A股市场出现了大幅下跌的走势。在持续的下跌过程中，行业和个股选择对业绩的贡献非常有限，资产配置基本上决定了一季度组合的投资业绩。本基金一季度略为降低了股票投资的比例，在行业与个股结构上调整幅度不大，仍然维持了对消费品、医药、化工、煤炭和地产行业的超配。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.4716元，本报告期份额净值增长率为-21.50%，同期业绩比较基准增长率为-27.67%，高于业绩比较基准6.17%。主要原因是本基金在一季度降低了股票资产的配置比例，在大幅下跌的市况中带来了一定的正贡献。

（3）市场展望与投资策略

我们对08年二季度股票市场持谨慎乐观态度，虽然外围市场、宏观调控和限售股解禁对市场的负面影响仍然存在，但我们相信，宏观经济发展状况和企业盈利的增长是决定股票投资价值的主导因素，市场经过一季度的调整后市场总体估值水平已明显下降，一些优质的个股已经显示出较好的投资价值。本基金在08年二季度投资策略上，将运用自下而上的选股模式，继续把握人民币升值、央企整合、资源价值重估等带来的投资机会，精选业绩增长明确、具备核心竞争力的优势企业。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占总资产比例
股票	7,882,163,089.66	83.82%
债券	75,931,658.80	0.81%
其中：资产支持证券	-	-
权证	1,607,052.40	0.02%
银行存款和清算备付金合计	1,434,650,579.44	15.26%
其他资产	9,792,644.05	0.10%
合计	9,404,145,024.35	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值（元）	占净值比例
1	A 农、林、牧、渔业	245,014,405.20	2.64%
2	B 采掘业	916,945,709.90	9.88%
3	C 制造业	2,319,545,546.19	24.99%
	C0 食品、饮料	383,894,167.95	4.14%
	C1 纺织、服装、皮毛	-	-
	C2 木材、家具	-	-
	C3 造纸、印刷	-	-
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,021,077,813.60	11.00%
	C5 电子	-	-
	C6 金属、非金属	468,740,846.97	5.05%
	C7 机械、设备、仪表	18,759,877.21	0.20%
	C8 医药、生物制品	427,072,840.46	4.60%
	C99 其他制造业	-	-
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	219,539,483.30	2.37%
5	E 建筑业	141,459,514.17	1.52%
6	F 交通运输、仓储业	476,488,138.45	5.13%
7	G 信息技术业	366,769,500.81	3.95%
8	H 批发和零售贸易	1,090,852,274.68	11.75%
9	I 金融、保险业	840,441,509.76	9.05%
10	J 房地产业	787,528,068.98	8.48%
11	K 社会服务业	365,171,146.16	3.93%
12	L 传播与文化产业	-	-
13	M 综合类	112,407,792.06	1.21%
合 计		7,882,163,089.66	84.92%

（三）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明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	600000	浦发银行	14,481,470	512,644,038.00	5.52%
2	000402	金 融 街	19,355,437	444,981,496.63	4.79%
3	600596	新安股份	6,389,961	434,517,348.00	4.68%
4	600519	贵州茅台	2,045,145	383,894,167.95	4.14%
5	000069	华侨城 A	6,744,977	275,127,611.83	2.96%
6	600694	大商股份	6,180,174	273,101,889.06	2.94%
7	000792	盐湖钾肥	2,908,426	248,961,265.60	2.68%
8	600511	国药股份	4,262,702	247,236,716.00	2.66%
9	000829	天音控股	16,172,568	245,014,405.20	2.64%
10	000983	西山煤电	5,887,528	241,683,024.40	2.60%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

券种分类	期末市值（元）	市值占净值比例
国家债券	-	-
金融债券	-	-
企业债券	46,912,658.80	0.51%
可转换债券	-	-
中央银行票据	29,019,000.00	0.31%
商业银行债券	-	-
资产支持证券	-	-
合 计	75,931,658.80	0.82%

（五）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值（元）	市值占净值比例
1	08石化债	40,528,800.90	0.44%
2	07央行票据87	29,019,000.00	0.31%
3	中兴债 1	6,383,857.90	0.07%
4	-	-	-
5	-	-	-

（六）报告期末基金投资前十名资产支持证券明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

（七）报告期末本基金持有权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	成本(元)	类别
1	031006	中兴权证	129,601	1,302,107.60	被动持有

（八）报告期内获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	成本(元)	类别
1	031006	中兴 ZXC1	129,601	1,302,107.60	被动持有
2	580019	石化 CWB1	5,311,287	12,300,032.48	被动持有

（九）投资组合报告附注

1）本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在报告编制日前一年内未受到过公开谴责、处罚。

2）基金投资的前十名股票中，未有投资于超出备选股票库之外的股票。

3）其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	结算保证金	3,773,818.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,005,374.36
5	应收基金申购款	5,013,450.87
6	待摊费用	-
	合计	9,792,644.05

4）持有的处于转股期的可转换债券明细

无。

六、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	本报告期初基金份额总额	6,844,218,032.53
2	加：本报告期间基金总申购份额	599,010,676.96
3	减：本报告期间基金总赎回份额	1,135,481,770.23
4	本报告期末基金份额总额	6,307,746,939.26

七、备查文件目录及查阅方式

（一）备查文件目录

1、中国证监会批准招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)设立的文件；

2、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；

3、《招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)基金合同》；

4、《招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)招募说明书》；

5、《招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)托管协议》；

6、《招商优质成长股票型证券投资基金(LOF)2008年第1季度报告》。

（二）存放地点

招商基金管理有限公司

地址：中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

（三）查阅方式

基金选定的信息披露报纸名称：中国证券报、上海证券报

登载季度报告的管理人互联网网址：http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司

二〇〇八年四月十九日

招商安本增利债券型证券投资基金

2008年第一季度报告

一、重要提示

基金管理人招商基金管理有限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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2008年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告期为2008年1月1日起至2008年3月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	招商安本增利基金
2、基金运作方式：	契约型开放式
3、基金交易代码	217008
4、基金合同生效日：	2006年7月11日
5、报告期末基金份额总额：	3,763,619,634.47份
6、投资目标：	在严格控制风险、维护基金本金安全的基础上，为基金份额持有人谋求长期、稳定的资本增值。
7、投资策略：	1、资产配置 本基金对债券等固定收益类品种的投资比例为80%-100%（其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%）；股票等权益类品种的投资比例为0%-20%。 2、组合构建 （1）货币市场工具投资 在本基金的货币市场工具的投资过程中，将以严谨的市场价值分析为基础，采用稳健的投资组合策略，通过对短期金融工具的组合操作，在保持资产流动性的同时，追求稳定的投资收益。 （2）债券（不含可转债）投资 在本基金的债券（不含可转债）投资过程中，本基金管理人将采取积极主动的投资策略，以中长期利率趋势分析为基础，结合中长期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，实施积极的债券投资组合管理，以获取较高的债券组合投资收益。 本基金所采取的主动式投资策略涉及债券组合构建的三个步骤：确定债券组合久期、确定债券组合期限结构配置和挑选个券。其中，每个步骤都采取特定的主动投资子策略，以尽可能地控制风险、提高基金投资收益。 （3）可转债投资 对于本基金可转债的投资，本基金管理人主要采用可转债相对价值分析策略。通过分析不同市场环境下其股性和债性的相对价值，把握可转债的价值走向，选择相应券种，从而获取较高投资收益。 （4）股票投资 本基金的股票投资包括股票一级市场投资和股票二级市场投资。 在参与股票一级市场投资的过程中，本基金管理人将全面深入地把握上市公司基本面，运用招商基金的研究平台和股票估值体系，深入发掘新股内在价值，结合市场估值水平和股市投资环境，充分发挥本基金作为机构投资者在新股询价发行过程中的对新股定价所起的积极作用，积极参与新股的申购、询价与配售，有效识别并防范风险，以获取较好收益。 当本基金管理人判断市场出现明显的投资机会，或行业（个股）的投资价值被明显低估时，本基金可以直接参与股票二级市场投资，努力获取超额收益。在构建二级市场股票投资组合时，本基金管理人强调将定量的股票筛选和定性的公司研究有机结合，挖掘价值被低估的股票。
8、业绩比较基准：	三年期银行定期存款税后利率+20bp
9、风险收益特征：	本基金为流动性好、低风险、稳健收益类产品，可以满足追求本金安全基础上持续稳定收益的个人和机构投资者的投资需求。
10、基金管理人：	招商基金管理有限公司
11、基金托管人：	中国光大银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

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：元

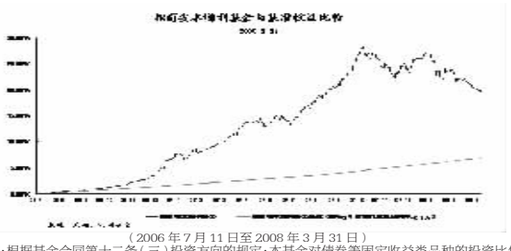
1、本期利润	-248,204,433.64
2、本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	165,570,417.28
3、加权平均基金份额本期利润	-0.0631
4、期末基金资产净值	4,116,418,990.44
5、期末基金份额净值	1.0937

（二）本报告期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	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3个月	-5.04%	0.44%	1.35%	0.02%	-6.39%	0.42%

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

招商安本增利债券型证券投资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



（2006年7月11日至2008年3月31日）

注：根据基金合同第十二条（三）投资方向的规定：本基金对债券等固定收益类品种的投资比例为80%-100%（其中现金或到期日在一年以内的政府债券不低于5%）；股票等权益类品种的投资比例为0%-20%。截至2008年3月31日，本基金投资于股票等权益类品种占基金净资产为10.61%，投资于债券等固定收益类品种占基金净资产为93.97%，现金或到期日在一年以内的政府债券占基金净资产为29.84%，符合上述规定的要求。

（四）本基金本报告期的收益分配情况

权益登记日	每10份基金份额分红数（元）
2008年3月27日	0.550

四、管理人报告

（一）基金经理简介

胡军华，女，中国国籍，经济学硕士。曾任中国经济开发信托投资公司证券总部研究部副总经理、华鑫证券股份有限公司深圳营业部副总经理、南方证券股份有限公司投资经理。2003年3月加入招商基金管理有限公司。胡军华女士具有十多年证券从业经历，拥有中国证监会颁发的基金从业资格。

（二）报告期内本基金运作的遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《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》、《招商安本增利债券型证券投资基金基金合同》等有关法律法规及其各项实施准则的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及基金合同的规定。

（三）报告期内关于公平交易执行情况的说明

基金管理人（以下简称“公司”）已建立较完善的研究方法和投资决策流程，确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库，制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度，明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分，投资组合经理在授权范围内可以自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。公司固定收益投资研究成果向内部所有投资组合开放，在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在2008年1月1日至3月31日（共计59个交易日）期间，对所有组合的各条指令，均在中央交易员的统一分派下，执行了公平交易，在报告期间内未发生任何异常交易情况。

报告期内，公司旗下风格接近的招商安泰债券基金A类与本基金业绩表现差异约为5.78%，招商安泰债券基金B类与本基金业绩差异约为5.67%，超过5%。原因是本基金属于债券加强型基金，可以持有部分股票资产，报告期内，本基金的业绩表现因股票市场下跌而受到较大影响。业绩差异非因基金间投研、交易的不公平对待所致。

（四）报告期内的业绩表现和投资策略

（1）行情回顾及运作分析

一季度，债券市场与股票市场可谓冰火两重天。股票市场连续大幅下挫，而债券市场则持续攀升。尽管CPI同比快速上升、通货膨胀压力较大，债券市场在宏观经济增速放缓、机构加大固定收益资产配置比例等因素推动下，收益率曲线整体呈现平坦化趋势，5年以上长债收益率平均下行近20BP，短端基本持平。信用产品本季度发行扩容加速，短期融资券、企业债、公司债、可分离转债在资金的追逐下，信用利差从高位收窄。可转债市场债底保护有所加强，但总体仍呈现较强的股性特征。

一季度，出于对通货膨胀压力以及管理层可能的宏观调控的担忧，我们基本维持短久期的投资策略，关注到信用产品的投资机会，我们重点增持了以短期融资券为主的信用产品。

（2）本基金业绩表现

截至报告期末，本基金份额净值为1.0937元，本报告期份额净值增长率为-5.04%，同期业绩比较基准增长率为1.35%，低于业绩比较基准6.39%。主要原因是：一季度，股票市场的连续下挫，大盘蓝筹领跌大盘。本基金股票组合主要以大盘蓝筹为主，影响本季度基金表现。

（3）市场展望和投资策略

温家宝总理在今年两会政府工作报告中指出：“今年国民经济和社会发展的预期目标是：在优化结构、提高效益、降低消耗、保护环境的基础上，国内生产总值增长8%左右；居民消费价格总水平涨幅控制在4.8%左右。”今年经济工作，防止经济增长由偏快转为过热、防止价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀是宏观调控的首要任务。”

对于后期经济增速的回落与通货膨胀的压力，我们对后者的担忧更大。受去年基数影响，翘尾因素对今年CPI贡献总体前高后低，我们认为劳动力成本上升、以粮食为代表的食品价格的上升、生产资料价格向消费品价格的传导等新涨价因素将主导今年的通货膨胀。以来来CPI月环比增速为零保守估算，CPI年同比在今年7月份才有破7的可能，全年CPI平均在6.6%左右，远高于政府工作目标。

有鉴于此，我们认为防止价格总水平过快上涨，是今年宏观调控的重大任务，管理层仍将坚持从紧的货币政策。由于人民币升值速度加快，热钱流入增速加快，公开市场操作力度将加大。在流动性冻结效果上，存款准备金率政策明显优于公开市场央票回笼资金的效果。从目前15.5%的存款准备金率分析，我们认为后续仍有提高存款准备金率4%-5%的空间与可能性。

回顾去年连续6次加息，无论是商业银行还是企业的资金成本都有一定程度的上升。从紧的货币政策基调下，假若存款准备金率持续上升，则商业银行资金面也有收紧的可能性，资金对债券市场的推动作用将逐级减弱。同时，由于经济运行中增速放缓，商业银行的信贷控制更为严格，企业违约率有上升的可能，信用产品的信用风险总体趋于上行。

我们将密切关注通货膨胀的演变与管理层的调控措施，在政策明朗与通涨压力放缓之前，维持短久期策略。加强对信用产品的信用分析，严控信用风险。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占总资产比例
股票	436,781,254.88	9.90%
债券	3,868,305,421.68	87.68%
其中：资产支持证券	28,378,000.00	0.64%
权证	21,394,674.71	0.48%
银行存款和清算备付金合计	13,761,656.39	0.31%
其他资产	71,776,985.32	1.63%
合计	4,412,019,992.98	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值（元）	占净值比例
1	A 农、林、牧、渔业	-	-
2	B 采掘业	89,485,487.70	2.17%
3	C 制造业	17,008,404.06	0.41%
	C0 食品、饮料	756,473.01	0.02%
	C1 纺织、服装、皮毛	-	-
	C2 木材、家具	-	-
	C3 造纸、印刷	-	-
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	-	-
	C5 电子	-	-
	C6 金属、非金属	1,376,474.21	0.03%
	C7 机械、设备、仪表	14,875,456.84	0.36%
	C8 医药、生物制品	-	-
	C99 其他制造业	-	-
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
5	E 建筑业	23,026,080.00	0.56%
6	F 交通运输、仓储业	109,158,501.70	2.65%
7	G 信息技术业	0.00	0.00%
8	H 批发和零售贸易	1,431,898.92	0.03%
9	I 金融、保险业	196,670,882.50	4.78%
10	J 房地产业	-	-
11	K 社会服务业	-	-
12	L 传播与文化产业	-	-
13	M 综合类	-	-
		436,781,254.88	10.61%

（三）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明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	期末市值（元）	市值占基金资产净值比例
1	601006	大秦铁路	4,482,377	77,545,122.10	1.88%
2	601628	中国人寿	1,934,400	54,685,488.00	1.33%
3	601318	中国平安	939,400	49,703,654.00	1.21%
4	601088	中国神华	940,128	37,605,120.00	0.91%
5	601398	工商银行	5,511,200	33,783,656.00	0.82%
6	601939	建设银行	4,822,200	32,839,182.00	0.80%
7	601919	中国远洋	1,187,580	31,613,379.60	0.77%
8	600030	中信证券	488,741	25,658,902.50	0.62%
9	601186	中国铁建	2,352,000	23,026,080.00	0.56%
10	601857	中国石油	1,149,950	19,802,139.00	0.48%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

券种分类	期末市值（元）	市值占净值比例
国家债券	70,009,309.00	1.70%
金融债券	2,020,467,600.00	49.08%
企业债券	619,169,368.68	15.04%
可转换债券	4,739,144.00	0.12%
中央银行票据	1,115,968,000.00	27.11%
商业银行债券	9,574,000.00	0.23%
资产支持证券	28,378,000.00	0.69%
合 计	3,868,305,421.68	93.97%

(五)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值（元）	市值占净值比例
1	07央行票据21	298,110,000.00	7.24%
2	07央行票据31	271,936,000.00	6.61%
3	07农发16	199,240,000.00	4.84%
4	07央行票据130	192,500,000.00	4.68%
5	07国开20	158,736,000.00	3.86%

（六）报告期末基金投资前十名资产支持证券明细

序号	证券名称	期末市值（元）	市值占净值比例
1	07浦元1A	18,378,000.00	0.45%
2	天电收益	10,000,000.00	0.24%
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-
6	-	-	-
7	-	-	-
8	-	-	-
9	-	-	-
10	-	-	-

（七）报告期末本基金持有权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	成本总额（元）	投资类别
1	580014	深高 CWB1	261,288	865,614.10	被动投资
2	580016	上汽 CWB1	363,708	3,156,509.97	被动投资
3	580019	石化 CWB1	8,498,039	19,680,005.19	被动投资

（八）报告期内获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	成本总额（元）	投资类别
1	580019	石化 CWB1	8,498,039	19,680,005.19	被动投资
2	580020	上港 CWB1	1,106,343	1,646,982.75	被动投资

（九）投资组合报告附注

1）本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在报告编制日前一年内未受到过公开谴责、处罚。

2）基金投资的前十名股票中，未有投资于超出备选股票库之外的股票。

3）其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	结算保证金	750,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	70,005,179.45
5	应收基金申购款	1,021,805.87
6	其他应收款	-
	合计	71,776,985.32

4)持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	期末市值(净值)	市值占净值比例
1	110971	恒源转债	4,739,144.00	0.12%

5)基金管理人运用自有资金投资本基金情况

本基金的管理人于2008年1月4日发布关于运用公司自有资金投资旗下开放式基金的公告，本基金管理人于2008年1月8日运用固有资金人民币1.5亿元通过基金代销机构申购本基金，按照招募说明书的有关规定，申购费率为人民币零，销售服务费年费率为0.3%。

六、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	本报告期初基金份额总额	3,794,955,173.24
2	加：本报告期间基金总申购份额	1,213,537,846.74
3	减：本报告期间基金总赎回份额	1,244,873,385.51
4	本报告期末基金份额总额	3,763,619,634.47

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、中国证监会批准招商安本增利债券型证券投资基金设立的文件；

2、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；

3、基金托管人业务资格批件和营业执照；

4、《招商安本增利债券型证券投资基金基金合同》；

5、《招商安本增利债券型证券投资基金招募说明书》；

6、《招商安本增利债券型证券投资基金托管协议》；

7、《招商安本增利债券型证券投资基金业务规则》；

8、《招商安本增利债券型证券投资基金2008年第1季度报告》。

（二）存放地点

招商基金管理有限公司

地址：中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

（三）查阅方式

基金选定的信息披露报纸名称：上海证券报

登载季度报告的管理人互联网网址：http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司

二〇〇八年四月十九日

易方达50指数证券投资基金

2008年第一季度报告

一、重要提示

本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。

本基金的托管人交通银行根据本基金合同的规定，已于2008年4月10日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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。

本报告期为2008年1月1日起至3月31日止。本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

1、基金简称：	易基50
2、基金运作方式：	契约型开放式
3、基金合同生效日：	2004年3月22日
4、报告期末基金份额总额：	22,232,135,372.97份
5、投资目标：	在严格控制与目标指数偏离风险的前提下，力争获得超越指数的投资收益，追求长期资本增值。
6、投资策略：	本基金为指数增强型基金，股票投资部分以上证50指数作为标的指数，资产配置上追求充分投资，不根据对市场时机的判断主动调整股票仓位，通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术，控制与目标指数的偏离风险，追求超越基准的收益水平。
7、业绩比较基准：	上证50指数
8、风险收益特征：	本基金为中等风险的证券投资基金，基金控制与基准的偏离风险，同时力争获得超越基准的收益。
9、基金管理人：	易方达基金管理有限公司
10、基金托管人：	交通银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标（单位：元）

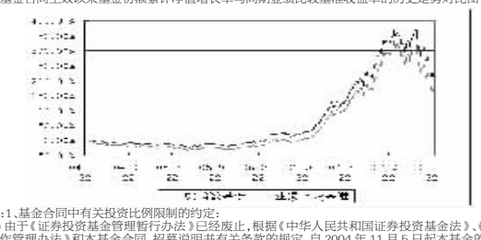
1.本期利润	-9,329,544,101.59
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-111,079,067.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4217
4.期末基金资产净值	23,124,207,128.31
5.期末基金份额净值	1.0401

所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。

2、本报告期基金份额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3个月	-29.01%	2.64%	-33.19%	2.89%	4.18%	-0.25%

3、基金合同生效以来基金份额累计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



注：1、基金合同中有关投资比例限制的约定：

(1) 由于《证券投资基金管理暂行办法》已经废止，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》和本基金合同、招募说明书有关条款的规定，自2004年11月5日起本基金的业绩比较基准和资产配置比例适用如下规定：

1) 基金的业绩比较基准为：上证50指数

2) 基金的资产配置比例限制为：在目前的法律法规限制下，本基金应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券，正常情况下股票投资占基金净资产的比例不低于90%。

(2) 遵守中国证监会规定的其他比例限制。

因基金规模或市场剧烈变化导致投资组合不符合上述规定时，基金管理人应在合理期限内进行调整，以符合上述规定。法律法规另有规定时，从其规定。

2、本基金本报告期遵守上述投资比例的规定进行证券投资。

3、本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为213.76%，同期业绩比较基准收益率为163.50%。

4、本基金于2008年1月1日免去马骏先生和梁天喜先生基金经理职务，但基金原有投资目标、投资范围、投资策略和选股标准等完全没有发生变化。

四、基金管理人报告

1、　基金经理介绍

林飞先