诺德价值优势股票型证券投资基金 2008年半年度报告摘要

基金管理人:诺德基金管理有限公司　　基金托管人:中国建设银行股份有限公司

【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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年8月18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。

本半年度报告中财务报告部分未经审计,报告期间是2008年1月1日至2008年6月30日。

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。

一、基金简介

(一)　基金产品概况

基金名称	诺德价值优势股票型证券投资基金
基金简称	诺德价值优势
交易代码	570001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月19日
期末基金份额总额	5,373,163,679.06份
投资目标	本基金重点关注处于上升周期的行业,投资于具有持续竞争优势和增长潜力的上市公司,分享中国经济和资本市场高速增长的成果。基于对全球经济的增长、中国经济的产业布局、上市公司质地、投资风险等因素的深入分析,在有效控制风险的前提下为基金份额持有人创造超越业绩比较基准的长期稳定回报。
投资策略	本基金秉承和深化价值投资理念,重视行业中长期的发展前景,强调对上市公司基本面的深入研究,精心挑选优势行业中的优势企业。在充分挖掘企业的投资价值基础上,进行中长期投资。
业绩比较基准	80%×沪深300指数+20%×上证国债指数
风险收益特征	本基金为股票型证券投资基金,为证券投资基金中的中高风险品种。长期平均的风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,低于成长型股票基金。

(二)基金管理人

法定名称:诺德基金管理有限公司

注册及办公地址:上海浦东陆家嘴环路1233号汇亚大厦12楼

邮政编码:200120

法定代表人:李格平

信息披露负责人:李常青

联系电话:021-68879999转8204

传真:021-68877727

电子邮箱:changqing.li@lordabbettchina.com

(三)基金托管人

基金托管人:中国建设银行股份有限公司(简称:中国建设银行)

注册地址:北京市西城区金融大街25号

办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼

邮政编码:100032

法定代表人:郭树清

信息披露负责人:尹东

电话:010-67595003

传真:010-66275865

电子邮箱:yindong@ccb.com

(四)信息披露媒体

本基金半年度报告摘要刊登于《中国证券报》、《上海证券报》及《证券时报》;本基金半年度报告正文登载于基金管理人网站:http://www.lordabbettchina.com;本基金半年度报告原件置于陆家嘴环路1233号汇亚大厦12楼基金管理人办公场所。

二、主要财务指标、基金净值表现

下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(例如基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),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

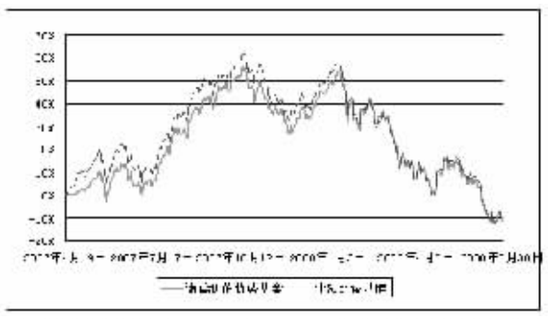
序号	项目	2008年1月1日至6月30日
1	本期利润	-3,284,140,562.09元
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-420,564,916.76元
3	加权平均份额本期利润	-0.5530元
4	期末可供分配利润	-600,828,139.14元
5	期末可供分配份额利润	-0.1118元
6	期末基金资产净值	4,772,335,539.92元
7	期末基金份额净值	0.8882元
8	加权平均净值利润率	-45.89%
9	本期份额净值增长率	-38.55%
10	份额累计净值增长率	-11.18%

(二)基金净值表现

1、诺德价值优势基金历史各时间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
过去一个月	-15.81%	2.46%	-18.17%	2.73%	2.36%	-0.27%
过去三个月	-21.22%	2.42%	-21.02%	2.66%	-0.19%	-0.24%
过去六个月	-38.55%	2.37%	-37.70%	2.49%	-0.85%	-0.11%
过去一年	-14.42%	2.11%	-19.97%	2.12%	5.54%	-0.01%
自2007年4月19日至今	-11.18%	2.09%	-12.01%	2.14%	0.83%	-0.05%

2、诺德价值优势基金累计基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注:诺德价值优势基金成立于2007年4月19日,截至报告期末本基金的各项投资比例符合基金合同第十二部分(二)投资范围和(六)投资限制的有关约定。

三、基金管理人报告

(一)基金管理人及基金经理简介

诺德基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[2006]88号文批准设立。公司股东为诺德. 安博特资产管理公司、长江证券股份有限公司、清华控股有限公司,注册地为上海,注册资本为1亿元人民币。截至本报告期末,公司管理了一只开放式基金:诺德价值优势股票型证券投资基金。

本报告期诺德价值优势基金基金经理先后由邹翔先生(2008年5月21日前)和戴奇雷先生、张学东先生(2008年5月22日起)担任。

戴奇雷先生,华中理工大学理学硕士,中欧国际工商学院MBA,曾先后担任上海融昌资产管理公司研究总监助理、广州金骏资产管理公司研究总监等职。2006年6月加入诺德基金管理有限公司,先后担任研究员、诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理助理等职,现任诺德基金管理有限公司投资研究部经理。戴奇雷先生具有特许金融分析师(CFA)资格。

张学东先生, 北京第二外国语学院经济学学士,1998年4月至2007年6月在华夏基金管理有限公司工作,先后担任研究员、基金经理助理等职务。2007年7月加入诺德基金管理有限公司,担任诺德价值优势股票型证券投资基金基金经理助理。

邹翔先生,中国人民银行总行研究生部国际金融专业经济学硕士。曾先后任职于中信实业银行,华夏证券有限公司基金投资部高级经理、副总经理,华夏基金管理有限公司研究部总经理、兴和基金经理、兴安基金经理,中融基金管理有限公司(筹)拟任副总经理兼投资总监,大通证券有限公司证券投资部总经理,中国国际金融有限公司资产管理部副总经理。2006年6月8日至2008年5月21日担任诺德基金管理有限公司投资总监。2007年4月19日至2008年5月21日担任诺德价值优势基金基金经理。

(二)基金运作合规性声明

本报告期内,本基金管理人严格遵守基金合同、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等法律、法规和监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋取最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

(三)基金经理工作报告

1、2008年上半年回顾及投资分析

在2008年上半年,上证指数从近5300点的高位一路快速下跌至近2700点。本基金管理人认为,导致这一轮较剧烈下跌的主要动因包括:从内部环境来看,2007年4季度逐渐明确的紧缩性宏观调控导致投资者对经济增长放缓产生忧虑;不断上升的物价指数导致投资者对宏观调控持续发力产生忧虑;“大小非” 解禁和巨额融资的预期也导致投资者对供求关系严重失衡产生忧虑;从外部环境来看,美国次债危机引发的资本市场动荡进一步加大了投资者的忧虑;不断上涨的国际大宗商品价格使得投资者对包括中国在内的全球经济可持续增长产生忧虑。

在2008年第一季度,由于对当期的市场表现持谨慎态度,因此,本基金严格执行了年初制定的“均衡配置,优选个股”投资策略,并适当降低了股票仓位。在市场下跌过程中,本基金的净值相对业绩比较基准的表现较好。在第二季度中,本基金降低了组合结构相对于业绩基准的行业偏离度,将个股的权重结构进行了均衡化调整,基金的净值表现略落后于业绩比较基准。在2008年上半年,本基金的总体表现略微落后于业绩基准。

2、对2008年下半年的展望

本基金管理人认为,下半年可能影响市场的负面因素将主要包括:(1)美国次债危机的影响是否会向实体经济进一步蔓延;(2)以原油为代表的国际大宗商品价格是否将继续向上;(3)国内物价指数是否会逐渐平稳。下半年可能影响市场的正面因素包括:(1)尽管增速放缓,但是中国经济的基本面依然足够稳健。事实上,如果能够通过经济增速的适当放缓实现经济结构的调整和优化,实现经济增长方式的转变,将有助于奠定中国资本市场长期稳定繁荣的基础;(2)经过半年多的调整,市场估值水平已经进入一个较为合理的区间。事实上,从中长期来看,很多公司治理完善,管理出色,业绩良好,具备可持续核心竞争力的上市公司已经出现了较好的买入机会;(3)从上半年的情况来看,“大小非”解禁对市场的实际压力低于预期。国有经济将保持对关系国计民生重要产业的绝对控制力,优质民营企业的创业者对倾注其半生心血开创的企业股权的珍视,都将使得优质企业非流通股的实际解禁压力继续低于预期。

综上所述,本基金管理人判断下半年市场系统性风险将处于中等略低的水平,对下半年市场格局谨慎乐观。

在下半年的投资策略方面,本基金管理人将尽可能在平衡型策略和进攻型策略之间寻找一个“完美”的均衡点。一方面,将重视跌出来的机会,重视阶段性进攻的机会。另一方面,将兼顾平衡和防御,尤其重视对结构性投资机会和阶段性投资机会的把握。最后,也是最重要的一点,本基金管理人始终相信,系统深入地研究基本面是获得长期良好回报的根本。尽管可能面临短期的波动和业绩压力,但本基金将继续坚持投资于业绩良好、管理出色,治理完善的优秀公司,投资风格力求稳健但不失进取。具备稳健的财务,具备内生性成长机制,具备合理的估值水平,具备清晰的投资逻辑和明确的投资主线,将是本基金选择投资品种的重要标准。本基金将坚持自上而下和自下而上相结合的组合构建策略,深入挖掘公司的基本面,在控制风险的前提下,追求基金资产的长期、持续、稳定增值。

(四)基金管理人对公平交易情况的说明

本公司已经建立了投资决策及交易内控制度,确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合,维护投资者的利益。报告期内,本基金管理人还建立了初步的公平交易制度,确保不同基金在买卖同一证券时,按照比例分配的原则在各基金间公平分配交易量。公司交易系统中使用公平交易模块,一旦出现不同基金同时买卖同一证券时,系统自动切换至公平交易模块进行委托。

本报告期内,诺德价值优势基金为基金管理人旗下的唯一产品,不存在不同投资组合之间的不公平交易情况。

四、基金托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《诺德价值优势股票型证券投资基金基金合同》和《诺德价值优势股票型证券投资基金托管协议》,托管诺德价值优势股票型证券投资基金(以下简称诺德价值优势基金)。

本报告期,中国建设银行股份有限公司在诺德价值优势基金的托管过程中,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,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-诺德基金管理有限公司在诺德价值优势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。

由诺德价值优势基金管理人-诺德基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

五、财务会计报告(未经审计)

(一)财务报表

1、诺德价值优势股票型证券投资基金2008年6月30日资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2008年 6月30日	2007年 12月31日
资产			
银行存款		601,317,095.20	2,055,519,055.68
结算备付金		18,358,948.90	3,909,943.56
存出保证金		2,509,400.75	6,243,743.72
交易性金融资产	4	3,349,916,707.94	7,952,093,852.63
其中:股票投资		3,349,916,707.94	7,937,964,982.89
债券投资			14,128,869.74
衍生金融资产			6,486,807.69
应收证券清算款		813,678,830.41	57,608.05
应收利息	5	300,710.37	641,902.87
应收股利		1,837,226.99	
应收申购款		392,883.71	2,061,043.86
其他资产	6	162,915.36	324,061.80
资产总计		4,788,474,719.63	10,027,338,019.86
负债和所有者权益			
负债			
应付证券清算款			90,087,999.35
应付赎回款		1,220,327.44	53,013,213.56
应付管理人报酬		6,351,126.72	12,085,597.46
应付托管费		1,058,521.12	2,014,266.24
应付交易费用	7	5,891,923.21	4,562,372.84
其他负债	8	1,617,281.22	1,869,797.15
负债合计		16,139,179.71	163,633,246.60
所有者权益			
实收基金	9	5,373,163,679.06	6,824,029,673.72
未分配利润		-600,828,139.14	3,039,675,099.54
所有者权益合计		4,772,335,539.92	9,863,704,773.26
负债和所有者权益总计		4,788,474,719.63	10,027,338,019.86
基金份额总额(份)		5,373,163,679.06	6,824,029,673.72
基金份额净值		0.8882	1.4454

2、诺德价值优势股票型证券投资基金利润表

2008年1月1日至2008年6月30日止期间

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

		2008年1月1日 至2008年6月30日止期间	2007年4月19日 (基金合同生效日) 至2007年6月30日止期间
收入			
利息收入		6,698,522.05	7,326,013.27
其中:存款利息收入		6,682,447.12	7,326,013.27
债券利息收入		16,074.93	
投资收益		(326,311,688.98)	248,812,917.28
其中:股票投资收益	10	(362,848,408.83)	210,432,673.03
债券投资收益	11	4,500,126.46	
衍生工具收益	12	6,415,284.48	
股利收益		25,621,308.91	38,380,244.25
公允价值变动收益	13	(2,863,575,645.33)	34,984,192.41
其他收入	14	2,421,462.69	442,053.03
收入合计		(3,180,767,349.57)	291,565,175.99
费用			
管理人报酬		(53,646,295.93)	(25,823,200.57)
托管费		(8,941,049.30)	(4,303,866.75)
交易费用	15	(40,519,013.32)	(34,237,549.64)
其他费用	16	(266,853.97)	(65,333.22)
费用合计		(103,373,212.52)	(64,429,950.18)
利润总额		(3,284,140,562.09)	227,135,225.81

3、诺德价值优势股票型证券投资基金所有者权益(基金净值)变动表

2008年1月1日至2008年6月30日止期间

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

2008年1月1日 至2008年6月30日止期间	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	6,824,029,673.72	3,039,675,099.54	9,863,704,773.26
本年经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		(3,284,140,562.09)	(3,284,140,562.09)
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(1,450,865,994.66)	(356,362,676.59)	(1,807,228,671.25)
其中:基金申购款	200,601,452.32	67,017,564.75	267,619,017.07
基金赎回款	(1,651,467,446.98)	(423,380,241.34)	(2,074,847,688.32)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数			
期末所有者权益(基金净值)	5,373,163,679.06	(600,828,139.14)	4,772,335,539.92

2007年4月19日(基金合同生效日)至2007年6月30日止期间

	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
期初所有者权益(基金净值)	7,906,975,443.12		7,906,975,443.12
本年经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)		227,135,225.81	227,135,225.81
本期基金份额交易产生的基金净值变动数	1,865,382,911.25	143,484,477.41	2,008,867,388.66
其中:基金申购款	2,187,997,010.54	174,499,338.36	2,362,496,348.90
基金赎回款	(322,614,099.29)	(31,014,860.95)	(353,628,960.24)
本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数			
期末所有者权益(基金净值)	9,772,358,354.37	370,619,703.22	10,142,978,057.59

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分。

(二)财务报表附注

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

1、基金基本情况

诺德价值优势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(以下简称“中国证监会”)证监基金字(2007]第87号文《关于同意诺德价值优势股票型证券投资基金募集的批复》核准自2007年4月16日起向全社会公开募集,截至2007年4月16日募集工作顺利结束。经普华永道中天会计师事务所有限公司验资,本基金首次募集有效认购申请金额为15,076,379,311.90元人民币, 按照本基金在募集期内最终确认的有效认购金额不超过80亿元规模上限的规定, 本基金部分确认的比例为53.063138%,最终确认的有效认购金额为7,999,999,938.56元人民币。本基金为契约型开放式基金,基金管理人为诺德基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《诺德价值优势股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括投资于国内依法发行上市的股票、债券、权证以及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其它金融工具。在正常市场情况下,本基金投资组合中股票投资比例为基金资产的60-95%,债券及其他货币市场工具所占基金资产比例0-35%,并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。

2、主要会计政策和会计估计

本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表相一致。自2007年7月1日起,本基金执行新会计准则及中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、修改后的基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。本基金已按照《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定,对2007年4月19日(基金合同生效日)起至2007年6月30日止期间(以下简称“2007年上半年”)的财务报表予以追溯调整。

3、主要税项

基金买卖股票于2008年4月24日之前按照0.3%的税率缴纳股票交易印花税,自2008年4月24日起按0.1%的税率缴纳。其他税项与上年度会计报告相一致。

4、重大关联方关系及关联交易

(a)　　关联方

关联方名称　　与本基金的关系

诺德基金管理有限公司　　基金管理人、注册登记机构、基金销售机构

中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)　　基金托管人、基金代销机构

长江证券股份有限公司(“长江证券”)　　基金管理人的股东、基金代销机构

Lord, Abbett & Co. LLC　　基金管理人的股东

清华控股有限公司　　基金管理人的股东

本报告期内,未发生关联方持有本基金份额的情况。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(b)　　通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

	2008年1月1日至2008年6月30日止期间		2007年4月19日(基金合同生效日)至2008年6月30日止期间	
	成交量	占本期成交量的比例	成交量	占本期成交量的比例
长江证券:				
买卖股票	2,380,784,598.79	18.63%	3,735,597,252.41	32.34%
买卖债券	2,389,303.90	7.71%	0.00	0.00%
买卖权证	1,445,894.27	11.71%	0.00	0.00%
	佣金	占本期佣金总量的比例	佣金	占本期佣金总量的比例
长江证券	1,968,488.91	18.32%	3,063,176.87	32.81%

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、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券交易不计佣金。

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。

(c)基金管理人报酬

支付基金管理人诺德基金管理有限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,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值X 1.5%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金管理人报酬53,646,295.93元(2007年4月19日(基金合同生效日)至2007年6月30日:25,823,200.57元)。

(d)基金托管费

支付基金托管人中国建设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X 0.25%/当年天数。

本基金在本会计期间需支付基金托管费8,941,049.30元(2007年4月19日(基金合同生效日)至2007年6月30日:4,303,866.75元)。

(e)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保管,按银行活期利率计息。基金托管人于2008年6月30日保管的银行存款余额601,317,095.20元(2007年6月30日:2,969,417,779.76元)。本会计期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为6,601,501.55元(2007年4月19日(基金合同生效日)至2007年6月30日:7,240,721.21元)。

(f)与关联方进行的银行间同业市场债券(含回购)交易

本报告期内,本基金无与关联方进行银行间同业市场的债券买卖和回购交易。

5、流通受限制不能自由转让的基金资产

(a)流通受限制不能自由转让的股票

(1)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;基金作为个人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。

本基金截至2008年6月30日止投资的流通受限制的股票情况如下:

股票代码	股票名称	成功申购日期	可流通日期	流通受限类型	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
002257	立立电子	08/06/30	未知	网上获配新股	21.81	21.81	23,000	501,630.00	501,630.00
002258	利尔化学	08/06/30	08/07/08	网上获配新股	16.06	16.06	26,500	425,590.00	425,590.00

(2)截至2008年6月30日,本基金股票投资部分持有以下因将公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票,这些股票将在重要信息披露完成后或所公布事项的重大影响消除后并经交易所批准后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	期末估值单价	停牌原因	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
600655	豫园商城	08/02/25	32.44	公告重大事项	08/07/28	29.20	1,289,847	45,795,902.76	41,842,636.68
600900	长江电力	08/05/08	14.65	公告重大事项	未知	未知	1,709,854	27,287,315.47	25,049,361.10
000792	盐湖钾肥	08/06/26	88.12	公告重大事项	未知	未知	813,667	38,880,552.35	71,700,336.04
合 计								111,963,770.58	138,592,333.82

(b)流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行债券,从债券认购日至债券上市日期间暂无法流通。本基金截至2008年6月30日止无流通受限制的债券。

(c)流通受限制不能自由转让的权证基金认购新发行分离交易可转债,从权证获配日至权证上市日期间暂无法流通。本基金截至2008年6月30日止无流通受限制的权证。

六、投资组合报告

(一)2008年6月30日基金资产组合情况

资产项目	金额(元)	占基金总资产的比例
股票	3,349,916,707.94	69.96%
债券	0.00	0.00%
权证	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	619,676,044.10	12.94%
买入返售证券	0.00	0.00%
应收申购款	392,883.71	0.01%
其他资产	818,489,083.88	17.09%
资产合计	4,788,474,719.63	100.00%

(二)2008年6月30日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	33,033,840.00	0.69%
B 采掘业	468,985,740.63	9.83%
C 制造业	1,022,411,657.32	21.42%
C0 食品、饮料	194,294,988.82	4.07%
C1 纺织、服装、皮毛	41,059,973.80	0.86%
C2 木材、家具	-	0.00%
C3 造纸、印刷	29,410,277.00	0.62%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	137,983,748.15	2.89%
C5 电子	7,180,452.65	0.15%
C6 金属、非金属	362,147,199.31	7.59%
C7 机械、设备、仪表	174,138,655.81	3.65%
C8 医药、生物制品	55,432,311.14	1.16%
C99 其他制造业	20,764,050.64	0.44%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	138,711,001.64	2.91%
E 建筑业	22,906,013.54	0.48%
F 交通运输、仓储业	233,647,727.59	4.90%
G 信息技术业	153,655,533.91	3.22%
H 批发和零售贸易	167,319,529.56	3.51%
I 金融、保险业	954,832,058.98	20.01%
J 房地产业	127,542,034.45	2.67%
K 社会服务业	-	0.00%
L 传播与文化产业	9,153,284.88	0.19%
M 综合类	17,718,285.44	0.37%
合计	3,349,916,707.94	70.19%

(三)2008年6月30日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	证券代码	证券名称	库存数量(股)	证券市值(元)	市值占净值比例
1	600036	招商银行	7,084,712	165,923,955.04	3.48%
2	601318	中国平安	2,975,817	146,588,745.42	3.07%
3	600000	浦发银行	5,589,909	122,977,998.00	2.58%
4	600030	中信证券	4,980,844	119,141,788.48	2.50%
5	601398	工商银行	22,128,197	109,755,857.12	2.30%
6	600028	中国石化	9,482,650	96,248,897.50	2.02%
7	600117	西宁特钢	8,280,001	85,366,810.31	1.79%
8	601006	大秦铁路	6,143,487	83,612,858.07	1.75%
9	000983	西山煤电	1,561,935	78,096,750.00	1.64%
10	000002	万 科 A	8,069,800	72,708,898.00	1.52%

(四)本报告期股票投资组合的重大变动

1、累计买入价值超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细如下:

序号	股票代码	股票名称	累计买入金额(元)	占净值比
1	600028	中国石化	245,874,594.60	2.49%
2	600036	招商银行	218,719,154.52	2.22%
3	600000	浦发银行	184,672,113.36	1.87%
4	600030	中信证券	177,989,938.13	1.80%
5	601857	中国石油	173,494,788.79	1.76%
6	600015	华夏银行	159,458,186.48	1.62%
7	601318	中国平安	156,008,124.22	1.58%
8	000001	深发展A	155,063,101.39	1.57%
9	601666	平煤天安	150,726,613.01	1.53%
10	000983	西山煤电	146,630,655.87	1.49%
11	601006	大秦铁路	129,292,811.70	1.31%
12	600005	武钢股份	126,624,087.80	1.28%
13	601088	中国神华	123,089,888.21	1.25%
14	000002	万 科 A	121,562,005.11	1.23%
15	600001	邯郸钢铁	98,588,641.94	1.00%
16	601601	中国太保	93,163,078.53	0.94%
17	600887	伊利股份	91,316,325.81	0.93%
18	601898	中煤能源	90,352,000.23	0.92%
19	601398	工商银行	78,621,699.44	0.80%
20	601628	中国人寿	77,454,659.96	0.79%

2、累计卖出价值超出期初基金资产净值2%或前20名股票的股票明细如下:

序号	股票代码	股票名称	累计卖出金额(元)	占净值比
1	600028	中国石化	494,683,277.38	5.02%
2	000001	深发展A	407,773,365.82	4.13%
3	600022	济南钢铁	330,323,588.65	3.35%
4	601666	平煤天安	313,481,882.88	3.18%
5	600739	辽宁成大	260,851,425.12	2.64%
6	600117	西宁特钢	212,667,196.37	2.16%
7	000559	万向钱潮	207,715,669.14	2.11%
8	000709	唐钢股份	198,423,270.84	2.01%
9	600036	招商银行	196,861,886.17	2.00%
10	600050	中国联通	196,066,992.36	1.99%
11	600835	上海机电	161,151,680.45	1.63%
12	000616	亿城股份	160,051,058.62	1.62%
13	600307	酒钢宏兴	154,570,398.09	1.57%
14	600030	中信证券	111,788,520.48	1.13%
15	000983	西山煤电	105,469,664.44	1.07%
16	601857	中国石油	102,880,365.12	1.04%
17	600037	歌华有线	97,523,039.11	0.99%
18	600001	邯郸钢铁	96,019,217.52	0.97%
19	000729	燕京啤酒	90,425,119.82	0.92%
20	000792	盐湖钾肥	82,734,941.82	0.84%

3、本报告期买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

序号	项目	金额(人民币元)
1	买入股票总成本	5,730,455,069.22
2	卖出股票总收入	7,086,497,138.31

(五)报告期末按券种分类的债券投资组合:

无

(六)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:

无

(七)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细:无

(八)本报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本报告期内未运用固有资金投资本基金。

(九)投资组合报告附注

1、本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的,在报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

本基金投资的前十名股票中,不存在投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

2、其他资产的构成

资产项目	金额(元)
应收股利	1,837,226.99
应收利息	300,710.37
应收证券清算款	813,678,830.41
存出保证金	2,509,400.75
待摊费用	162,915.36
合计	818,489,083.88

3、持有的处于转股期的可转换债券明细表:无

4、报告期内获得的权证资产:

权证代码	权证简称	数量(份)	成本总额(元)	获得方式
580019	石化CWB1	2,008,082.00	5,009,807.14	申购中国石化分离交易可转债获配
580022	国电CWB1	347,643.00	839,154.05	申购国电电力分离交易可转债获配

5、报告期末权证明细:无

七、基金份额持有人户数、持有人结构

(一)　基金持有人信息

2008年6月30日

基金持有人户数(户)	平均每户持有基金份额(份)	机构投资者持有份额(份)	占总份额比例	个人投资者持有份额(份)	占总份额比例
259,227	20,727.64	29,931,439.88	0.56%	5,343,232,239.18	99.44%

(二)期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

2008年6月30日

项 目	期末持有本开放式基金份额的总量(份)	占本基金总份额的比例
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	385,718.96	0.00%

八、开放式基金份额变动

(一)基金合同生效日基金份额总额

基金合同生效日(2007年4月19日)的基金份额总额(份)	7,906,975,443.12

(二)报告期内基金份额变动情况

2008年1月1日至2008年6月30日止期间

报告期期初基金份额总额(份)	6,824,029,673.72
报告期间基金总申购份额(份)	200,601,452.32
报告期间基金总赎回份额(份)	1,651,467,446.98
报告期期末基金份额总额(份)	5,373,163,679.06

九、重要事项揭示

(一)本报告期内,本基金的基金托管人发生如下重大事项:

1、2008年5月6日,因工作变动,赵林先生辞去本行董事、副行长的职务;

2、2008年5月19日,本行第二届董事会第十次会议决议聘任朱小黄先生为本行副行长;

3、2008年5月27日,本行发布关于美国银行公司行使认购期权的公告,美国银行公司将根据与中央汇金投资有限责任公司于2005年6月17日签订的《股份及期权认购协议》行使认购期权;

4、2008年6月12日,本行股东大会选举辛树森女士为本行执行董事并经中国银行监督管理委员会核准同意任职资格,于2008年7月21日起任职;

5、2008年6月13日,中国证券监督管理委员会核准本行投资托管服务部副总经理纪伟的高级管理人员任职资格。

(二)本报告期内,本基金的基金管理人高层管理人员无重大人事变更。2008年5月22日,基金管理人在中国证券报、上海证券报、证券时报上公告了关于本基金基金经理变更的公告,基金管理人决定聘任戴奇雷先生、张学东先生担任本基金的基金经理,邹翔先生不