中海能源策略混合型证券投资基金 2008年半年度报告摘要

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。全体董事出席本次董事会，没有董事对半年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

本基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定，于二〇〇八年八月二十二日复核了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，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本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。

本报告期财务数据未经审计。

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。

二、基金简介

（一）基金名称：中海能源策略混合型证券投资基金

基金简称：中海能源

交易代码：398021

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2007年3月13日

报告期末基金份额总额：9,033,930,840.13份

基金合同存续期：不定期

（二）基金投资目标：在世界能源短缺和中国经济增长模式向节约型转变的背景下，以能源为投资主题，重点关注具备能源竞争优势的行业和企业，精选个股，并结合积极的权重配置，谋求基金资产的长期稳定增值。

基金投资策略：

1、一级资产配置：本基金根据股票和债券估值的相对吸引力模型（ASSVM，A Share Stocks Valuation Model），依据宏观经济分析和股票债券估值比较进行一级资产配置。ASSVM模型通过对股票市场和债券市场相对估值判断，决定股票和债券仓位配置。投资决策委员会作为本基金管理人投资的最高决策机构和监督执行机构，决定本基金的一级资产配置。

2、股票投资：本基金围绕能源主题。首先，根据摩根斯坦利和标准普尔公司联合发布的全球行业四级分类标准（GICS），对A股所有行业进行了重新划分。将A股所有行业划分为能源供给型行业和能源消耗型行业；然后，将能源供给型行业细分为能源生产行业和能源设备与服务行业，将能源消耗型行业细分为低耗能行业和高耗能行业（能源下游需求各行业能耗相对高低的界定，主要来源于国家统计局和国家发改委的相关文件）。

本基金股票资产的行业配置主要依据中海能源竞争优势评估体系。本基金依托中海油在能源研究方面的独特优势，收集整理外部能源专家和其他研究机构的研究成果，综合考虑全球地缘政治、军事、经济、气象等多方面因素，结合本公司内部能源研究小组的研究，对未来能源价格的趋势进行预测。在此基础上，行业研究小组根据经济增长和能源约束的动态发展关系，结合未来能源价格趋势的预测，从能源策略的角度，确定能源主题类行业（包括能源供给型行业、高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的企业和低耗能行业）在组合中的权重。在能源价格趋势向上时，提高能源生产行业、能源设备与服务行业的权重配置。当能源价格趋势向下时，加大高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的企业的权重配置。

同时本基金还将动态调整行业的配置权重，规避能源价格波动引起的风险。

（1）一级股票库构建

本基金主要由金融工程小组采用中海能源竞争优势多因子模型从能源供给型上市公司（包括能源生产行业和能源设备与服务行业）、低耗能行业上市公司以及在高耗能行业中单位能耗产出比具有竞争优势的上市公司中选取综合得分最高的300只左右的股票作为一级股票库。

（2）二级股票库构建

在一级股票库的基础上，由行业研究小组通过分析目标公司的资产分布、盈利结构以及财务状况等指标，综合考察公司的估值、成长性以及在竞争环境中的优势地位等因素精选个股，形成公司的二级股票库。

（3）三级股票库构建

在二级股票库的基础上，由基金经理选择估值合理、公司管理卓越、业务构架清晰、资产分布合理、财务安全、成长性突出且持续的个股，并由投资决策委员会开会审核通过而形成三级股票库。基金经理根据市场变化，自主选择三级股票库中的股票进行投资。

3、债券投资：债券投资以降低组合总体波动性从而改善组合风险构成为目的，在对利率走势和债券发行人基本面进行分析的基础上，采取积极主动的投资策略。

（1）久期配置：债券组合的久期配置采用自上而下的方法。

1）通过数量分析，预测宏观经济周期趋势性变化，结合货币政策和财政政策，判断市场利率的变化趋势；

2）根据利率变化趋势，确定债券投资组合的久期配置和风险管理方案；

3）根据市场状况，采用有效的投资策略和交易策略构建组合，并通过数量模型优化。

（2）个券选择方法：个券的选择采用自下而上的方法，遵循如下原则。

1）相对价值原则：属性相近的债券，选择收益率较高的券种；在收益率相同的情况下，选择风险（久期）较低的券种。对二者都相近的券种，根据凸性，选择凸性较大的券种。

2）流动性原则：收益率、剩余期限、久期和凸性基本类似的券种，市场表现有时差别明显。在一般情况下，避免波动性过大的券种，选择流动性较好的券种。

对于信用品种，本基金建立内部信用评估体系，对信用类债券进行二次评级。只有通过评级，基金经理才能进行投资。

4、权证投资

本基金的权证投资将以保值为主要投资策略，以达到控制正股下跌风险、实现保值和锁定收益的目的。同时，发掘潜在的套利机会，以达到增值目的。

本基金持有的权证，可以是因上市公司派送而被动持有的权证，也可以是根据权证投资策略在二级市场上主动购入的权证。

业绩比较基准：沪深300指数涨跌幅×65%＋上证国债指数涨跌幅×35%

风险收益特征：本基金属混合型证券投资基金，为证券投资基金中的中高风险 品种。本基金长期平均的风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。

（三）基金管理人：中海基金管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦34层

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦34层

邮政编码：200120

法定代表人：储晓明

信息披露负责人：夏立峰

电话：021-38429808

传真：021-68419525

电子邮箱：xialf@zhfund.com

（四）基金托管人：中国工商银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街55号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街55号

邮政编码：100032

法定代表人：姜建清

信息披露负责人：蒋松云

联系电话：010-66106912

传真：010-66106904

电子邮箱：custody@icbc.com.cn

（五）信息披露报纸名称：中国证券报、上海证券报、证券时报

登载半年度报告正文的管理人互联网网址：www.zhfund.com

基金半年度报告置备地点：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦34楼

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

单位：人民币元

本期利润	-5,972,260,682.82
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-607,770,646.10
加权平均份额本期利润	-0.5979
期末可供分配利润	45,411,342.15
期末可供分配份额利润	0.0050
期末基金资产净值	9,079,342,182.28
期末基金份额净值	1.0050
加权平均净值利润率	-0.4479
本期份额净值增长率	-37.29%
份额累计净值增长率	7.20%

注：以上财务指标中“本期”指2008年1月1日始至2008年6月30日止。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（例如，开放式基金的申购、赎回费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

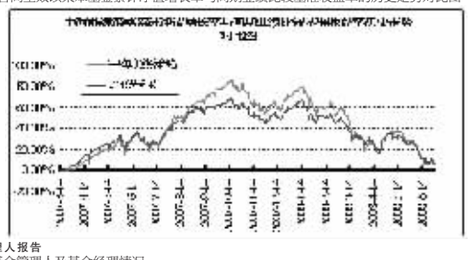
（二）基金净值表现

1、本基金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	-16.78%	2.62%	-15.18%	2.22%	-1.60%	0.40%
过去3个月	-16.96%	2.63%	-17.31%	2.16%	0.35%	0.47%
过去6个月	-37.29%	2.51%	-32.95%	2.02%	-4.34%	0.49%
过去1年	-14.07%	2.13%	-14.98%	1.72%	0.91%	0.41%
基金合同生效起至今	7.20%	2.06%	6.79%	1.68%	0.41%	0.38%

注：基金合同生效起至今指2007年3月13日(基金合同生效日)至2008年6月30日。

2、基金合同生效以来本基金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



四、管理人报告

（一）基金管理人及基金经理情况

基金管理人：自2004年3月18日成立以来，始终坚持“诚实信用、勤勉尽责”的原则，严格履行基金管理人的责任和义务，依靠强大的投研团队、规范的业务管理模式、严密科学的风险管理和内部控制体系，为广大基金份额持有人提供规范、专业的资产管理服务，取得了优异业绩。截至2008年6月30日，共管理开放式证券投资基金4只。

基金经理：李延刚先生，南京大学化学学士，加拿大西蒙弗雷泽大学工商管理硕士，注册金融分析师（CFA）。历任中储发展股份有限公司海外业务发展助理、业务发展经理、战略发展总监，伦敦资产管理有限公司投资顾问、基金经理。2007年7月进入本公司工作，现任投研中心总经理兼投资总监、权益投资部总监。2008年1月10日起任本基金基金经理。

朱晓阳先生，硕士，毕业于上海交通大学管理学院，9年证券从业经历。历任上海上实资产经营有限公司资产管理部投资经理、高级投资经理，上实集团下属盛通投资管理顾问有限公司副总经理、董事副总经理。2006年7月起进入本公司工作，现任投研中心副总经理、中海优质成长证券投资基金经理。2007年3月13日起任本基金基金经理。

（二）管理人合规情况说明

基金管理人在报告期内严格遵守《基金法》及其他有关法律法规、《基金合同》的规定，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，不存在损害基金份额持有人利益的行为，不存在违法违规或未履行基金合同承诺。

（三）基金经理工作报告

上半年A股剧烈的下跌所此起彼伏，众多意外中投资者都忽略了小概率事件的发生。回顾市场预期之外的下跌，核心原因来自于以下几点：第一，油价涨幅超预期；第二，银根的紧缩程度超预期。

而随着全流通第一股三一重工进入流通，A股市场进入了一个更复杂的阶段，从原来的流通股东之间的博弈，到流通股东与大股东之间的博弈。

本基金上期末组合以能源主题为核心，本期在继续持有能源主题的基础上进行了结构的调整，继续增加了煤炭、太阳能、风能、煤化工的配置比例。

展望下半年，我们对油价依然看好，虽然市场对油价的上涨因素有分歧，一度认为投机因素才导致了油价超预期的上涨，但是我们坚持认为供需才是油价上涨的核心推动力，在中国和印度占据石油需求增量的50%以上基础上，短期我们看不出任何油价大幅下跌的理由，油价在2-3年内达到200美元是可以预期的大概率事件。

油价上涨必然推动全球通胀，经济的调整压力也在加大，我们下半年将坚持能源和防御的双策略，除了继续看好能源、新能源、农业、化工等行业以外，我们也将增加与经济关联度较小的消费行业，下半年的博弈焦点来自于房价，房价的调整幅度和信贷的放松程度是关键，但短期应等待房价的调整，因此目前银行和地产行业并不具有较大的投资机会。

截至2008年6月30日，本基金份额净值1.0050元(累计净值1.0850元)。报告期内本基金净值增长率为-37.29%，落后业绩比较基准4.34个百分点。

（四）公平交易制度

1、公平交易制度的执行情况

为进一步完善公平交易管理，防范和杜绝不规范交易行为，保护基金份额持有人的合法权益，公司建立了有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。

公司通过制定《中海基金研究部研究报告质量考评制度》，树立了研究导向的投资文化，强调投资应以研究作为依据，不断建立完善系统、科学的研究方法和流程，并认真地推行实施。

对于场内交易，公司制定了《中海基金管理有限公司交易管理制度》，所有的投资指令必须通过集中交易室下达，集中交易室与投资部门相隔离，规定多基金指令处理原则是：时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡，通过公司已有交易软件进行控制，不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，同时禁止多基金之间的同日反向交易。对于场外交易，通过《固定收益证券投资管理办法》、《新股询价网下申购流程》以及《中海基金旗下基金投资流通受限证券管理办法》等规定对交易行为进行规范。

本报告期，本基金运作合法合规，不同投资组合的交易得到公平对待，未发生可能导致不公平交易和利益输送的异常交易，无损害基金份额持有人利益的行为，基金的投资管理符合有关法规及基金合同的规定。

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

截至2008年6月30日，公司管理混合型基金2只，分别是中海分红增利混合型证券投资基金、中海能源策略混合型证券投资基金，本报告期中海分红增利混合型证券投资基金的净值增长率为-38.18%，中海能源策略混合型证券投资基金的净值增长率为-37.29%，同类型基金的业绩表现差异在5%以内。

3、异常交易行为的专项说明

本报告期，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

五、托管人报告

2008年上半年，本托管人在中海能源策略混和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，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。

2008年上半年，中海能源策略混和型证券投资基金的管理人——中海基金管理有限公司在中海能源策略混和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，在所有重要方面的运作严格按照有关法律法规、基金合同的规定进行。

本托管人依法对中海基金管理有限公司在2008年上半年所编制和披露的中海能源策略混和型证券投资基金半年度报告中财务指标、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进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部

2008年8月22日

六、财务会计报告

(一)资产负债表

资产负债表

单位：人民币元

资产	2008年6月30日	2007年12月31日	附注	负债与所有者权益	2008年6月30日	2007年12月31日	附注
资产：				负债：			
银行存款	1,068,238,843.17	2,343,886,212.86		短期借款			
结算备付金	20,031,333.38	18,687,954.14		交易性金融负债			
存出保证金	11,687,250.61	11,501,180.79		衍生金融负债			
交易性金融资产	6,918,747,903.95	15,906,742,595.87		卖出回购金融资产款			
其中：股票投资	6,389,282,087.99	14,918,783,584.19	1	应付证券清算款	11,230,585.36		
债券投资	529,465,815.96	986,959,011.68	1	应付赎回款	8,191,600.43	92,788,077.18	
资产支持证券投资				应付管理人报酬	12,114,780.38	22,488,251.20	
基金投资				应付托管费	2,019,130.06	3,748,041.87	
衍生金融资产	5,844,807.36		2	应付销售服务费			
买入返售金融资产	949,700,794.85			应付交易费用	12,261,218.13	17,999,682.60	4
应收证券清算款	139,000,000.00			应付税费			
应收利息	4,146,399.43	20,316,130.13	3	应付利息			
应收股利	5,777,905.45			应付利润			
应收申购款	3,516,121.21	8,598,566.31		其他负债	1,562,081.25	1,689,701.48	5
其他资产	30,218.46	90,000.00		负债合计：	47,379,395.59	138,723,724.33	
				所有者权益：			
				实收基金	9,033,930,840.13	11,337,133,436.45	6
				未分配收益	45,411,342.15	6,832,965,479.32	
				所有者权益合计	9,079,342,182.28	18,170,098,915.77	
资产合计	9,126,721,577.87	18,306,822,640.10		负债及所有者权益总计	9,126,721,577.87	18,306,822,640.10	

注：所附附注为本会计报表的组成部分。

(二)利润表

利润表

单位：人民币元

项　目	附注	本报告期	自基金合同生效日至2007年6月30日
一、收入		-5,724,169,230.94	2,977,369,242.93
1、利息收入		25,209,348.11	16,310,770.88
其中：存款利息收入		7,202,690.84	10,863,098.73
债券利息收入		15,688,085.53	2,569,596.98
资产支持证券利息收入		0.00	0.00
买入返售金融资产收入		2,318,571.74	2,878,075.17
2、投资收益		-388,867,145.08	1,827,697,806.15
其中：股票投资收益	7	-425,359,668.51	1,753,457,102.81
债券投资收益	8	4,457,518.09	3,466,245.48
资产支持证券投资收益		0.00	0.00
基金投资收益		0.00	0.00
权证投资收益	9	2,200,454.31	15,234,122.91
衍生工具收益		0.00	0.00
股利收益		29,834,551.03	55,540,334.95
3、公允价值变动损益	10	-5,364,490,036.72	1,131,936,315.66
4、其他收入	11	3,978,602.75	1,424,350.24
二、费用		248,091,451.88	215,058,460.40
1、管理人报酬		99,845,618.69	65,038,891.15
2、托管费		16,640,936.41	10,839,815.22
3、销售服务费		0.00	0.00
4、交易费用	12	129,584,915.94	138,230,793.46
5、利息支出		1,734,830.88	803,544.93
其中：卖出回购金融资产支出		1,734,830.88	803,544.93
6、其他费用	13	285,149.96	145,415.64
三、利润总额		-5,972,260,682.82	2,762,310,782.53

注：所附附注为本会计报表的组成部分。

(三)所有者权益（基金净值）变动表

所有者权益（基金净值）变动表

单位：人民币元

项　目	本报告期		
	实收基金	未分配收益	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	11,337,133,436.45	6,832,965,479.32	18,170,098,915.77
二、本期经营活动产生的基金净值变动数	-	-5,972,260,682.82	-5,972,260,682.82
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-2,303,202,596.32	-815,293,454.35	-3,118,496,050.67
其中：1.基金申购款	510,181,080.20	177,372,136.62	687,553,216.82
2.基金赎回款	-2,813,383,676.52	-992,665,590.97	-3,806,049,267.49
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	9,033,930,840.13	45,411,342.15	9,079,342,182.28

项　目	自基金合同生效日至2007年6月30日		
	实收基金	未分配收益	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	9,745,102,563.26	-	9,745,102,563.26
二、本期经营活动产生的基金净值变动数	-	2,762,310,782.53	2,762,310,782.53
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	7,471,812,481.61	1,285,328,709.92	8,757,141,191.53
其中：1.基金申购款	8,387,551,579.00	1,509,042,950.29	9,896,594,529.29
2.基金赎回款	-915,739,097.39	-223,714,240.37	-1,139,453,337.76
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-1,127,733,298.27	-1,127,733,298.27
五、期末所有者权益（基金净值）	17,216,915,044.87	2,919,906,194.18	20,136,821,239.05

注：所附附注为本会计报表的组成部分。

(四)会计报表附注

1、基金基本情况

中海能源策略混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)由中海基金管理有限公司依照《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》及有关法规规定，经中国证券监督管理委员会证监基金字【2007】51号《关于同意中海能源策略混合型证券投资基金设立的批复》核准募集。

本基金为契约型开放式，存续期限不定，基金管理人为中海基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行；有关基金募集文件已按规定向中国证券监督管理委员会备案；基金合同于2007年3月13日生效，该日的基金份额总额为9,745,102,563.26份。

2、会计政策：

本基金本报告期的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，本基金开始执行中国财政部2006年颁布的《企业会计准则》（简称“新会计准则”）、中国证券业协会2007年颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、修改后的基金合同以及其他适用的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，对自基金成立日至2007年6月30日止期间的会计报表予以追溯调整，调整涉及的主要内容包括：

a 将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；

b 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，且将原计入权益的公允价值变动计入当期损益；

上述变更及调整对自本基金成立至2007年6月30日止期间的净损益及所有者权益的汇总影响见会计报表主要项目注释的（15）。

3、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税字[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、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》、财税[2005]11号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(a)印花税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《财政部、国家税务总局关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，本基金本报告期按2‰的税率缴纳股票交易印花税。根据财政部、国家税务总局税字[2005]11号文《财政部、国家税务总局关于调整证券（股票）印花税率的通知》，自2005年1月24日起，调整证券(股票)交易印花税税率，按0.1%的税率缴纳证券(股票)交易印花税。自2005年6月13日起股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。根据财税[2007]84号文《财政部、国家税务总局关于调整证券（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，由现行1‰调整为3‰。经国务院批准，自2008年4月24日起，调整证券(股票)交易印花税税率，由现行3‰调整为1‰。

(b)营业税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《财政部、国家税务总局关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围，不缴纳营业税；根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，基金管理人运用基金买卖股票、债券的价差收入暂免缴营业税。

(c)企业所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》的规定，本基金自证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的价差收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不缴纳企业所得税。

(d)个人所得税

根据财政部、国家税务总局财税字[2002]128号文《财政部、国家税务总局关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》的规定，本基金取得的股票的股息、红利收入及企业债券的利息收入，由上市公司及债券发行企业在向其派发股息、红利收入和利息收入时代扣代缴20%的个人所得税。根据财政部、国家税务总局财税字[2005]102号文《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》，对本基金自2005年6月13日起从上市公司取得的股息红利所得，暂减按50%计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定计征个人所得税。

4、本报告期重大会计差错

无

5、关联方关系及其交易

（1）关联方关系

企业名称	与本基金的关系
中海基金管理有限公司（“中海基金”）	基金管理人、直销机构
中国工商银行	基金托管人、代销机构
中海信托股份有限公司（“中海信托”）	基金管理人股东
国联证券股份有限公司（“国联证券”）	基金管理人的股东、代销机构
云南烟草兴云投资股份有限公司（“兴云投资”）	基金管理人的股东

（2）关联交易

a.截至2008年6月30日本基金管理人固有资金未持有本基金份额。

截至2008年6月30日本基金管理人主要股东及其控制机构均未持有本基金份额。

b.通过关联方席位进行的交易：国联证券

本报告期无交易量；

上年同期数据如下：

2007年3月13日－2007年6月30日

单位：人民币元

股票成交金额	占股票总成交额	债券成交金额	占债券总成交额	权证成交金额	占权证总成交额	佣金	占佣金总额
10,167,269,239.49	18.78%	1,768,375.00	4.90%	181,024,883.49	90.80%	8,337,117.96	19.05%

注：

上述佣金按市场佣金率计算，已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

沪市交易佣金＝股票买（卖）成交金额*1‰－股票买（卖）经手费（买卖成交金额*0.11%）－股票买（卖）证管费（买卖成交金额*0.04%）－证券结算风险金（股票成交金额*0.03%‰＋国债现货成交全价金额*0.01%‰＋国债回购成交金额*0.01%）

深市交易佣金＝股票买（卖）成交金额*1‰－股票买（卖）经手费（买卖成交金额*0.1875%）－证券结算风险金（股票成交金额*0.03%‰＋国债现货成交全价金额*0.01%‰＋国债回购成交金额*0.01%）

（3）基金管理人及托管人报酬

a 基金管理人报酬——基金管理费

● 基金管理费按前一日的基金资产净值的1.5%的年费率计提，计算方法如下：

H=E×1.5%/当年天数

H为每日应支付的基金管理费

E为前一日的基金资产净值

● 基金管理费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。本基金于本期应支付基金管理人管理费共99,845,618.69元，其中已支付基金管理人87,730,838.31元，尚余12,114,780.38元未支付。自本基金合同生效日至2007年6月30日应支付基金管理人管理费共65,038,891.15元。

b 基金托管人报酬——基金托管费

● 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下：

H=E×0.25%/当年天数

H为每日应支付的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

● 基金托管费每日计算，逐日累计至每月月底，按月支付；由基金托管人于次月前五个工作日内从基金资产中一次性支取。本基金于本期应支付基金托管人托管费共计人民币16,640,936.41元，其中已支付人民币14,621,806.36元，尚余人民币2,019,130.05元未支付。自本基金合同生效日至2007年6月30日应支付基金托管人托管费共10,839,815.22元。

（4）与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易

本基金在本报告期内，未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

（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国工商银行股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于2008年6月30日保管的银行存款余额为1,068,238,843.17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6,924,883.27元。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为1,591,358,806.60元。自基金合同生效日至2007年6月30日由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为10,065,367.31元。

根据中国证券登记结算有限责任公司要求的证券投资基金结算模式，本基金需通过以基金托管人名义开立的“中国工商银行托管专户”进行证券交易结算。于2008年6月30日，本基金用于证券交易结算的资金通过“中国工商银行托管专户”转存于中国证券登记结算有限责任公司，相关余额20,031,333.38元计入结算备付金科目。于2007年6月30日，本基金用于证券交易结算的资金通过“中国工商银行托管专户”转存于中国证券登记结算有限责任公司，相关余额113,254,106.48元计入结算备付金科目。

6、报告期末流通转让受限制的基金资产

1）截至2008年6月30日，基金因认购新发或增发证券而持有的流通受限证券明细如下：

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	期末成本总额	期末估值总额
601899	紫金矿业	2008-4-18	2008-7-25	网下认购新股锁定	7.13	7.80	1,648,234	11,751,908.42	12,856,225.20
002223	鱼跃医疗	2008-4-10	2008-7-18		9.48	20.00	19,071	180,793.08	381,420.00
002224	三力士	2008-4-17	2008-7-25		8.38	13.77	18,444	173,004.72	253,973.88
002225	濮耐股份	2008-4-17	2008-7-25		4.79	6.50	46,153	221,072.87	299,994.50
002226	江南化工	2008-4-24	2008-8-6		12.60	14.45	14,727	185,560.20	212,805.15
002227	奥特迅	2008-4-24	2008-8-6		14.37	14.05	24,134	346,805.58	339,082.70
002228	合兴包装	2008-4-24	2008-8-8		10.15	10.74	26,049	264,397.35	279,766.26
002229	鸿博股份	2008-4-24	2008-8-8		13.88	13.58	19,853	275,568.64	269,603.74
002231	奥维通信	2008-4-29	2008-8-12		8.46	8.50	21,837	184,741.02	185,614.50
002232	启明信息	2008-4-29	2008-8-11		9.44	12.65	23,362	220,726.08	295,782.30
002233	塔牌集团	2008-5-8	2008-8-18		10.03	9.70	81,297	815,408.91	788,580.90
002234	民和股份	2008-5-8	2008-8-18		10.61	20.24	16,147	171,319.67	326,815.28
002236	大华股份	2008-5-12	2008-8-20		24.24	36.00	12,573	304,769.52	452,628.00
002238	天威视讯	2008-5-14	2008-8-26		6.98	12.25	39,463	275,463.74	483,421.75
002239	金飞达	2008-5-14	2008-8-22		9.33	8.98	26,180	244,259.40	235,096.40
002240	威华股份	2008-5-15	2008-8-25		15.70	12.19	79,719	1,251,588.30	971,774.61
002241	歌尔声学	2008-5-16	2008-8-22		16.78	26.84	24,635	492,646.30	661,202.40
002242	九阳股份	2008-5-20	2008-8-28		22.54	40.44	47,488	1,070,379.52	1,920,414.72
002243	通产丽星	2008-5-20	2008-8-28		7.78	8.02	39,414	306,640.92	316,100.28
002245	澳洋顺昌	2008-5-28	2008-9-5		16.38	16.02	10,566	173,071.08	169,267.32
002246	北化股份	2008-5-29	2008-9-5		6.95	8.22	37,754	262,390.30	310,337.88
002247	帝龙新材	2008-5-30	2008-9-12		16.05	14.65	13,026	209,067.30	190,830.90
002248	华东数控	2008-6-5	2008-9-12		9.80	10.97	18,001	176,409.80	197,470.97
002249	大洋电机	2008-6-10	2008-9-19		25.60	24.21	29,830	763,648.00	722,184.30
002250	联化科技	2008-6-10	2008-9-19		10.52	12.80	26,001	273,530.52	332,812.80
002251	步步高	2008-6-11	2008-9-19		26.08	48.55	22,142	577,463.36	1,074,994.10
002252	上海莱士	2008-6-13	2008-9-23		12.81	24.87	27,141	347,676.21	674,996.67
002253	川大智胜	2008-6-13	2008-9-23		14.75	21.11	11,905	175,598.75	251,314.55
002254	烟台氨纶	2008-6-18	2008-9-25		18.59	27.41	36,308	674,965.72	995,202.28
002255	海陆重工	2008-6-18	2008-9-25		10.46	19.64	19,865	207,787.90	390,148.60
002257	立立电子	2008-6-30	-		21.81	21.81	43,974	959,072.94	959,072.94
002258	利尔化学	2008-6-30	2008-10-8		16.06	16.06	51,434	826,030.04	826,030.04
600031	三一重工	2007-8-22	2008-8-18	非公开发行股票锁定	33.00	27.81	3,000,000	99,000,000.00	83,430,000.00
600097	长新油运	2007-12-20	2008-12-22		9.33	7.32	9,900,000	92,400,000.00	72,468,000.00
600251	冠农股份	2008-6-6	2009-6-4		58.00	58.81	1,500,000	87,000,000.00	88,215,000.00
600686	金龙汽车	2007-8-13	2008-8-11		9.05	9.96	10,000,000	90,500,000.00	99,600,000.00
000050	深天马A	2007-8-27	-		9.81	6.97	4,000,000	39,240,000.00	27,880,000.00
000159	国际实业	2008-3-7	2009-3-11		12.10	13.65	5,000,000	60,500,000.00	68,250,000.00
000599	青岛双星	2008-5-29	2009-6-1		5.73	5.03	3,800,000	21,774,000.00	19,114,000.00
合计								514,747,744.16	487,581,966.92

2）截至2008年6月30日，基金持有的暂时停牌股票明细如下：

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量	期末成本总额	期末估值总额
600655	豫园商城	2008-2-22	重大事项停牌	32.44	2008-7-28	29.20	706,900	19,963,439.04	22,931,836.00
000792	盐湖钾肥	2008-6-25		88.12	-	-	2,440,451	149,108,924.22	215,052,542.12
合计								169,072,363.26	237,984,378.12

2）估值方法

本基金所持有的暂时停牌的股票，按停牌日交易所的股票收市价估值；

本