

## 华夏回报二号证券投资基金 2007 年第三季度报告

### 一、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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 10 月 18 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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自 2007 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

### 二、基金产品概况

基金简称：	华夏回报二号
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2006 年 8 月 14 日
报告期末基金份额总额：	7,279,033,645.65 份
投资目标：	尽量避免基金资产损失，追求每年较高的绝对回报。
投资策略：	正确判断市场走势，合理配置股票和债券等投资工具的比例，准确选择具有投资价值的股票品种和债券品种进行投资，可以在尽量避免基金资产损失的前提下实现基金每年较高的绝对回报。
业绩比较基准：	本基金业绩比较基准为绝对回报标准，为同期一年期定期存款利率。
风险收益特征：	本基金是混合型基金，风险高于债券基金和货币市场基金，低于股票基金。本基金以绝对回报为目标，预

期风险较低。

基金管理人： 华夏基金管理有限公司

基金托管人： 中国银行股份有限公司

### 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认购或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

本期利润	3,124,399,694.85 元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,464,271,058.31 元
加权平均基金份额本期利润	0.4403 元
期末基金资产净值	10,430,761,438.00 元
期末基金份额净值	1.433 元

注：2007 年 7 月 1 日基金实施《企业会计准则》后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=本期利润扣减公允价值变动损益后的净额/(本期利润/加权平均基金份额本期利润)。

#### (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

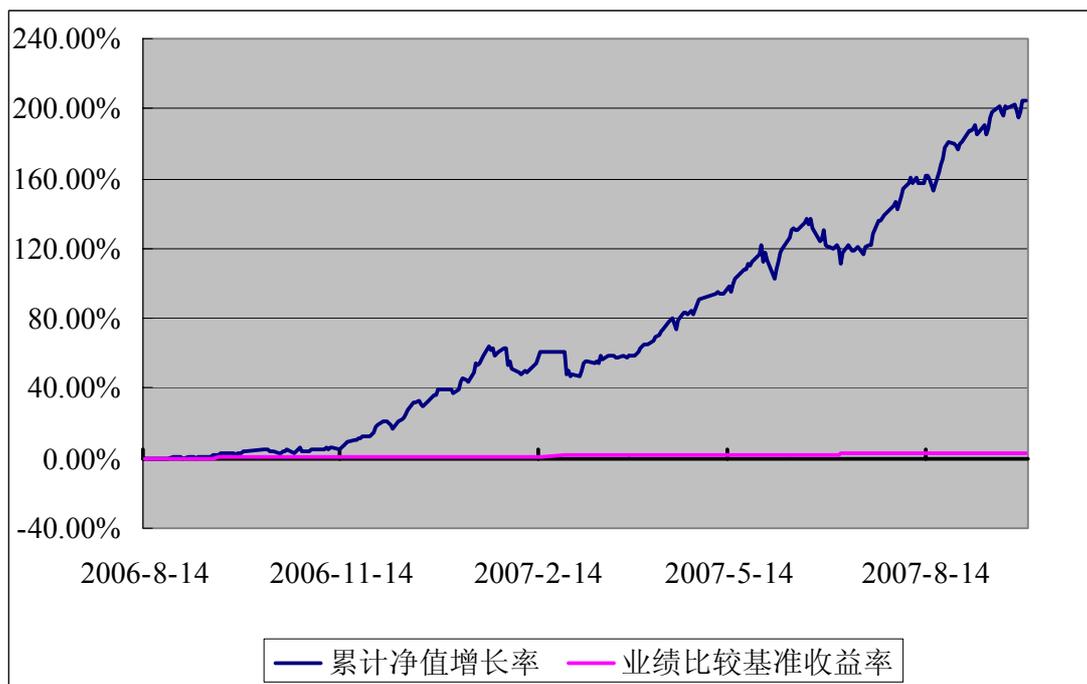
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	38.15%	1.50%	0.87%	0.00%	37.28%	1.50%

(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

华夏回报二号证券投资基金

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 8 月 14 日至 2007 年 9 月 30 日)



注：1、本基金合同于 2006 年 8 月 14 日生效， 2006 年 8 月 31 日开始办理申购，2006 年 9 月 20 日开始办理赎回业务。

2、按照本基金的基金合同规定，本基金按规定在合同生效后六个月内使投资比例符合本基金合同第十四条（二）投资范围、（十）投资禁止行为与限制的有关约定。

#### 四、管理人报告

##### 1、基金经理简介

基金经理：胡建平先生，硕士，证券从业经历 9 年。曾任鹏华基金管理有限公司基金经理、研究员，浙江天堂硅谷创业投资公司投资经理，原浙江证券投资经理、研究员。曾经担任鹏华中国 50 基金经理（2006 年 3 月至 2006 年 9 月期间）、鹏华价值优势基金经理（2006 年 7 月至 2007 年 4 月期间）。2007 年 4 月加入华夏基金管理有限公司，现任华夏回报证券投资基金、华夏回报二号证券投资基金基金经理（2007 年 7 月起任职）。

基金经理：颜正华先生，硕士，证券从业经历 8 年。曾任国海证券证券投资部、投资策划部经理，江南证券研究所策略研究中心经理，深圳中兴通讯股份有限公司产品事业部信息策划组组长。2005 年 8 月加入华夏基金管理有限公司，历任股票投资部策略分析师，基金经理助理，现任华夏回报证券投资基金、华夏回报二号证券投资基金基金经理（2007 年 7 月起任职）。

基金经理助理：罗泽萍女士，经济学硕士。曾任大成基金管理有限公司研究部研究员。2004 年加入华夏基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、兴华证券投资基金基金经理（2005 年 4 月至 2007 年 2 月期间）。现任华夏回报二号证券投资基金基金经理助理（2006 年 8 月起任职）、兴安证券投资基金基金经理（2007 年 2 月起任职）。

本基金管理人于 2007 年 8 月 17 日发布《华夏基金管理有限公司关于调整基金经理的公告》，石波先生不再担任华夏回报二号证券投资基金基金经理。

2、本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、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。报告期内，因市场波动导致本基金于个别交易日投资于股票、债券的比例低于基金资产总值的 80%，投资于国家债券的比例低于基金资产净值的 20%，上述指标已调整，未违反法律法规及基金合同的规定，也未对基金份额持有人利益造成实际影响；因市场价格上涨导致本基金单只流通受限证券市值超过基金净值的 3%。

### 3、报告期内的业绩表现和投资策略

#### （1）本基金业绩表现

截至 2007 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.433 元，本报告期份额净值增长率为 38.15%，同期业绩比较基准增长率为 0.87%。

#### （2）行情回顾及运作分析

2007 年 3 季度股票市场持续上涨，领涨的行业主要是人民币升值受惠的金融、房地产、钢铁、煤炭、水泥、航空、海运等周期性行业，而消费品行业如商业、食品饮料等表现落后。绩优股、基金重仓股表现良好，而绩差股表现落后。

华夏回报二号基金 2 季度布局于通货膨胀主题下的资源品行业在 3 季度表现良好，虽然长期投资的消费品行业表现一般，但仍然为投资者创造了良好回报。

#### （3）市场展望和投资策略

多年以后回顾这一轮牛市，资本市场的发展会给实体经济留下什么？我们可能会发现本轮牛市动力除了经济本身良好以外，制度变革影响巨大。本轮牛市可能促使中国资本文化的形成，同时解决国有企业很多机制上的问题，并确实带来

效率上的改善，这将成为我们目前现实的投资主题。

展望未来我们将关注支撑上半年行情上涨的充沛流动性和业绩超预期增长的变化趋势。华夏回报二号基金将继续沿用本基金一贯坚持的选股策略和流程。在流动性充沛的根源来自中国生产力的变化趋势、银行的信贷趋势、居民资产配置偏好的变化的情况下，我们将根据外贸顺差、信贷增量和利率调整幅度等来判断；对于业绩增长趋势我们将主要关注市场预期与实际增长的偏差，回避过度预期的投资品种，关注超预期增长的行业和公司。在较高的估值起点上，我们将重点投资更长时间跨度上的确定性增长和资产注入带来外延增长的机会。比如银行业，考虑未来经营环境的变化，我们将更加看好有规模效应的大银行和有独特盈利模式的小银行；对于地产，我们将更加关注土地红利过后，在地产公司经营环境逐步收紧的情况下，地产公司的持续增长能力；对于钢铁有色等周期性行业，未来一段时间的供求、行业整合、控制力将是我们的投资重点。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，华夏回报二号基金将继续奉行华夏基金管理有限公司“为信任奉献回报”的经营理念，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

## 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	7,888,199,286.21	71.00%
债券	2,144,925,717.20	19.31%
权证	2,562,409.02	0.02%
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	999,746,948.31	9.00%
其他资产	74,238,697.81	0.67%
合计	11,109,673,058.55	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
A	农、林、牧、渔业	23,590,496.01	0.23%
B	采掘业	1,027,202,715.64	9.85%
C	制造业	3,893,034,184.46	37.32%
C0	其中：食品、饮料	669,139,827.53	6.42%
C1	纺织、服装、皮毛	1,193,843.28	0.01%
C2	木材、家具	-	-

C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	519,341,028.44	4.98%
C5	电子	2,070,798.96	0.02%
C6	金属、非金属	1,737,274,581.96	16.66%
C7	机械、设备、仪表	962,092,263.17	9.22%
C8	医药、生物制品	245,390.60	0.00%
C99	其他制造业	1,676,450.52	0.02%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	128,954,163.80	1.24%
E	建筑业	47,201,933.81	0.45%
F	交通运输、仓储业	969,635,145.42	9.30%
G	信息技术业	115,229,506.88	1.10%
H	批发和零售贸易	508,479,484.68	4.87%
I	金融、保险业	448,017,739.95	4.30%
J	房地产业	593,549,811.74	5.69%
K	社会服务业	6,425,592.72	0.06%
L	传播与文化产业	17,932,200.00	0.17%
M	综合类	108,946,311.10	1.04%
	合计	7,888,199,286.21	75.62%

(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)	占净值比例
1	000651	格力电器	13,031,688	561,405,119.04	5.38%
2	600456	宝钛股份	6,246,000	506,425,680.00	4.86%
3	600585	海螺水泥	5,624,659	469,771,519.68	4.50%
4	000568	泸州老窖	6,946,271	434,836,564.60	4.17%
5	600331	宏达股份	4,680,804	375,400,480.80	3.60%
6	601919	中国远洋	7,084,137	319,211,213.22	3.06%
7	002024	苏宁电器	3,831,420	262,912,040.40	2.52%
8	600717	天津港	9,282,661	259,450,374.95	2.49%
9	600489	中金黄金	1,800,497	252,987,833.47	2.43%
10	600000	浦发银行	4,195,000	220,237,500.00	2.11%

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	国 债	1,267,846,817.20	12.15%
2	金 融 债	497,540,000.00	4.77%
3	央行票据	378,146,000.00	3.63%
4	企 业 债	-	-
5	可 转 债	1,392,900.00	0.01%
	合 计	2,144,925,717.20	20.56%

(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	市值(元)	占净值比例
1	05国债(8)	347,200,000.00	3.33%

2	06国开08	297,780,000.00	2.85%
3	02国债(0)	210,474,456.00	2.02%
4	06国债(4)	198,180,000.00	1.90%
5	99国债(8)	164,854,515.50	1.58%

(六)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

截至本报告期末，本基金未持有资产支持证券。

(七)投资组合报告附注

1、报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的。

3、报告期末基金的其他资产构成

单位：元

应收申购款	53,609,948.90
应收利息	12,138,203.29
存出保证金	8,490,545.62
合计	74,238,697.81

4、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

截至本报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期内获得的权证

本基金本报告期内未获得权证。

## 六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	6,830,067,838.97
报告期间基金总申购份额	1,955,695,728.16
报告期间基金总赎回份额	1,506,729,921.48
报告期末基金份额总额	7,279,033,645.65

## 七、基金管理人简介

华夏基金管理有限公司成立于 1998 年 4 月 9 日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳和成

都设有分公司。华夏基金是全国首批社保基金投资管理人、首批企业年金基金投资管理人、中国内地首只 ETF 基金管理人及国内首批 QDII 基金管理人。华夏基金还是国内唯一获得亚洲债券基金管理资格的投资管理机构。

截至 3 季度末，华夏基金管理资产规模超过 2000 亿元，累计分红超过 230 亿元，是国内基金业管理资产规模最大的基金公司之一，也是为投资人分红最多的基金公司之一。

目前，华夏基金旗下共管理着 17 只证券投资基金，1 只亚洲债券独立组合以及多只全国社保基金投资组合和企业年金投资组合。从低风险的货币市场基金到高收益的股票型基金，华夏基金已经初步建立了完善的产品线，可以满足各类风险偏好投资者的需求，是国内管理基金数目最多的基金管理公司之一。

华夏基金始终坚持维护基金份额持有人利益，不断提高客户服务水平。今年 3 季度：

- 华夏基金继续通过增加软硬件系统投入、扩充服务人员等手段，努力为客户提供稳定的人工电话服务、便捷的自助电话、网站服务、短信服务等全方位服务，并新推出电子对账单服务和净值短信订制服务，进一步提高了自助服务水平。
- 华夏基金网上交易目前可支持建行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、招行卡、浦发卡/活期账户一本通、ChinaPay CD 卡等多种银行卡支付，方便投资人进行网上交易。

为帮助投资人培养健康、理性的基金投资观念，华夏基金在投资者理财服务方面做了大量工作，今年 3 季度：

- 华夏基金继续举办“华夏基金理财大讲堂”、“华夏基金理财 365”等投资者教育系列活动。
- 中秋佳节之际，华夏基金特举办中秋团拜暨投资者教育报告会，在传递中秋祝福的同时，与广大投资人分享了国内外资本市场的发展及投资机会。
- 为满足投资人对海外投资知识的渴求，华夏基金在公司网站进一步丰富了与基金投资有关的理财服务内容，特别是开辟了 QDII 专区。同时在多家报纸开辟《QDII 专栏》，以帮助投资者了解海外投资。

今年以来，华夏基金荣获多家权威机构评选的多种奖项：

- 2007 年 1 月，在《中国证券报》主办的“第四届中国基金金牛奖”评选中，华夏基金获“2006 年度十大金牛基金公司奖”。
- 2007 年 1 月 26 日，华夏基金获得由《21 世纪经济报道》评选的“中国基金管理公司综合实力奖”。
- 2007 年 1 月 27 日，公司获得由和讯网评选出的“2006 年度中国十大品牌基金公司奖”和“2006 年度中国基金业杰出创新奖”。
- 2007 年 2 月，在香港《亚洲资产管理》杂志 2006 年评选活动中，华夏基金获得了“亚洲地区最佳客户服务奖”及“中国最佳社会服务奖”。
- 2007 年 4 月，在《上海证券报》主办的“第四届中国最佳基金公司评选”活动中，成为唯一一家荣获“中国最佳基金公司 TOP 大奖”的基金管理公司。
- 2007 年 5 月，在《证券时报》2006 年度明星基金评选中获得“明星基金管理公司奖”。
- 2007 年 8 月，在《中国证券报》评选的“2006 年度投资者关系管理表现最佳单项奖”中，华夏基金获得“最佳机构投资人奖”。

## 八、备查文件目录

### （一）备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金募集的文件；
- 2、《华夏回报二号证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏回报二号证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照。

### （二）存放地点

备查文件存放于基金管理人的住所。

### （三）查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所、营业场所及网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司  
二〇〇七年十月二十五日