

华夏回报二号证券投资基金 2007 年半年度报告

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

送出日期：二〇〇七年八月二十八日

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 8 月 8 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配、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。

本报告期自 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 6 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

目 录

一、基金简介	1
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况	2
(一) 主要财务指标	2
(二) 基金净值表现	3
三、管理人报告	4
四、托管人报告	8
五、财务会计报告	9
(一) 基金会计报表	9
(二) 会计报表附注	11
六、投资组合报告	19
(一) 报告期末基金资产组合情况	19
(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合	19
(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细	20
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动	22
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合	24
(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	24
(七) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细	24
(八) 投资组合报告附注	24
七、基金份额持有人户数和持有人结构	25
(一) 持有人户数	25
(二) 持有人结构	25
(三) 报告期末本基金管理人基金从业人员持有本基金情况	25
八、开放式基金份额变动	26
九、重大事件揭示	26
十、基金管理人简介	30
十一、备查文件目录	32

一、基金简介

（一）基金基本情况

- 1、基金名称：华夏回报二号证券投资基金
- 2、基金简称：华夏回报二号
- 3、交易代码：002021
- 4、基金运作方式：契约型开放式
- 5、基金合同生效日：2006 年 8 月 14 日
- 6、报告期末基金份额总额：6,830,067,838.97 份
- 7、基金合同存续期：不定期

（二）基金产品说明

- 1、基金投资目标：尽量避免基金资产损失，追求每年较高的绝对回报。
- 2、基金投资策略：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。
- 3、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。
- 4、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。

（三）基金管理人有关情况

- 1、基金管理人名称：华夏基金管理有限公司
CHINA ASSET MANAGEMENT CO.,LTD.
- 2、注册地址：北京市顺义区天竺空港工业区 A 区
- 3、办公地址：北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 8 层
- 4、邮政编码：100032
- 5、法定代表人：凌新源
- 6、信息披露负责人：廖为
- 7、联系电话：(010) 88066688
- 8、传真：(010) 88066566
- 9、国际互联网址：<http://www.ChinaAMC.com>

10、电子邮箱：chinaamc@ChinaAMC.com

(四) 基金托管人有关情况

1、基金托管人名称：中国银行股份有限公司（简称“中国银行”）

2、注册地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

3、办公地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

4、邮政编码：100818

5、法定代表人：肖钢

6、信息披露负责人：宁敏

7、联系电话：(010) 66594977

8、传真：(010) 66594942

9、国际互联网址：http:// www. BOC.cn

10、电子邮箱：tgxxpl @bank-of-china.com

(五) 信息披露事宜

1、信息披露报纸名称：《上海证券报》

2、登载半年度报告正文的管理人互联网网址：www.ChinaAMC.com

3、基金半年度报告置备地点：本报告在基金管理人和基金托管人的住所有置备，投资者可要求查阅、复制。

(六) 其他有关资料

1、注册登记机构名称：华夏基金管理有限公司

2、注册地址：北京市顺义区天竺空港工业区 A 区

3、办公地址：北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 8 层

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

重要提示：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) 主要会计数据和财务指标

项目	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日
1、基金本期净收益	3,484,098,986.97 元
2、基金份额本期净收益	0.8317 元

3、期末可供分配基金收益	217,023,319.68 元
4、期末可供分配基金份额收益	0.0318 元
5、期末基金资产净值	8,226,286,930.55 元
6、期末基金份额净值	1.204 元
7、基金加权平均净值收益率	59.36%
8、本期基金份额净值增长率	58.50%
9、基金份额累计净值增长率	120.63%

（二）基金净值表现

1、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

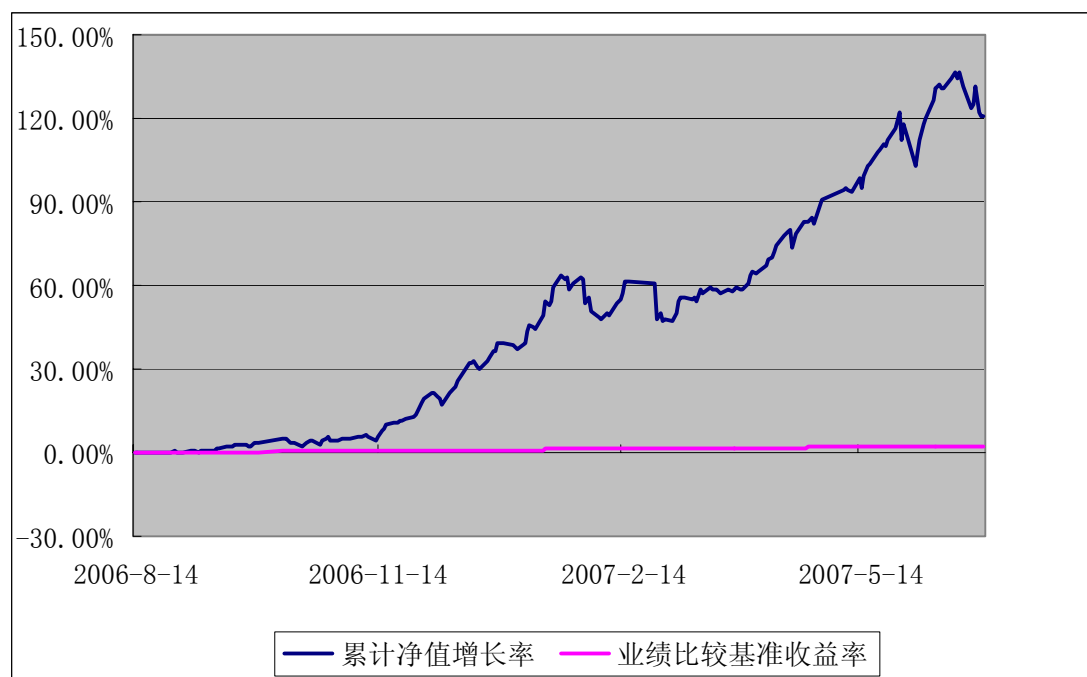
阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
过 去 一 个 月	1.16%	2.22%	0.25%	0.00%	0.91%	2.22%
过 去 三 个 月	39.42%	1.93%	0.73%	0.00%	38.69%	1.93%
过 去 六 个 月	58.50%	1.95%	1.37%	0.00%	57.13%	1.95%
自基金合同生效起至今	120.63%	1.58%	2.34%	0.00%	118.29%	1.58%

2、自基金合同生效以来基金份额净值增长率及其业绩比较基准收益率的变动情况

华夏回报二号证券投资基金累计份额净值增长率

及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 6 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。自基金合同生效至本报告期末不满一年。

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。

三、管理人报告

（一）基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人及其管理基金的经验

本基金基金管理人为华夏基金管理有限公司。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的首批全国性基金管理公司之一，注册资本 13800 万元。公司总部设在北京，在北京、上海和深圳设有分公司。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及中国内地首只 ETF 基金管理人。华夏基金还成为国内基金公司首批获得 QDII 业务资格的基金管理公司，并且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 2007 年 6 月，华夏基金管理有限公司管理资产规模超过 1400 亿元人民币，管理着兴华、兴和、兴安 3 只封闭式基金，华夏成长、华夏债券、华夏回报、华夏现金增利、华夏大盘精选、50ETF、华夏红利、中小板 ETF、华夏回报二号、华夏稳增、华夏优势增长、华夏蓝筹 12 只开放式基金，以及亚洲债券基金二期

中国子基金、全国社保基金投资组合和多只企业年金。

2、基金经理简介

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。

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。

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 7 月 31 日发布《华夏基金管理有限公司关于增聘基金经理的公告》，增聘胡建平先生、颜正华先生为华夏回报证券投资基金的基金经理。

石波先生，法学硕士。曾任君安证券有限公司投资银行部上海总部副总经理、上海中华实业股份有限公司常务副总经理。1999 年加入华夏基金管理有限公司，历任兴科证券投资基金基金经理（2000 年 12 月至 2004 年 2 月期间）、兴华证券投资基金基金经理（2003 年 8 月至 2004 年 2 月期间）。现任投资副总监、股票投资部执行副总经理、华夏回报证券投资基金基金经理（2004 年 2 月至 2007 年 8 月期间）、华夏回报二号证券投资基金基金经理（2006 年 8 月至 2007 年 8 月期间）。

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。

（二）报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

1、基金运作合规性声明

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，因市场波动导致华夏回报二号基金于个别交易日投资于国家债券的比例低于基金资产净值的 20%，持有一家公司的股票超过基金资产净值的 10%，上述指标已于合理期限内调整，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华夏回报二号基金单只流通受限证券市值超过基金净值的 3%。

2、内部监察工作报告

报告期内，本基金管理人在内部监察工作中一切从合规运作、保障基金份额持有人利益出发，由独立于各业务部门的内部监察人员对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行定期和不定期检查，发现问题及时敦促有关部门整改，并定期制作监察报告报公司管理层。报告期内，本基金管理人内部监察工作重点加强了以下几个方面：

- （1）对业务部门进行了相关法律培训；
- （2）进一步完善了有关合同审查的制度；
- （3）制定了员工投资证券投资基金的有关制度；
- （4）加强了对投资人员的检查监督。

本报告期内，本基金管理人所管理的基金整体运作合规合法，无不当内幕交易和关联交易，保障了基金份额持有人利益。我们将继续以风险控制为核心，提高内部监察工作的科学性和有效性，切实保障基金安全、合规运作。

（三）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

1、本基金业绩表现

截至 2007 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.204 元，本报告期份额净值增长率为 58.50%，同期上证综指上涨 42.80%，深圳成指上涨 88.75%。

2、行情回顾及运作分析

1 季度，在流动性泛滥的背景下，A 股市场走出了大幅上升的行情，但上涨行情却呈现了较为明显的投机性质：低价股大幅上涨，绩优股滞胀，个股涨幅以券商借壳概念、地产注入概念、央企整体上市概念等最为耀眼。银行、钢铁、食

品饮料、商业等基金重仓行业市场表现均落后于大盘。单个行业中，基金重仓股涨幅落后于分行业指数。

2 季度，市场的天平逐渐向价值投资者转移。从风格指数和特征指数涨跌来看，涨幅居前的是中盘成长股 44.29%，高价股 44.21%，绩优股 43.27%，低 PE 股 42.21%；而涨幅落后的行业则是低价股 8.77%，高 PE 股 9.75%，微利股 12.98%，亏损股 19.19%。这与 1 季度“低价股大幅上涨，绩优股滞胀”形成了鲜明对比。

因此，我们坚信只有依靠公司价值的增长才能给投资者带来长期回报，而依靠价格投机带来的价差收益并不能长久。华夏回报二号基金仍然坚持长期投资、稳健投资的投资理念，重点投资于食品饮料、商业等消费服务业中具有广阔前景的公司，以及低估值的金属、非金属行业中的龙头公司和高成长的金融股（如银行股、证券股、保险股）。1 季度对火爆的低价股行情没有参与，短期投资业绩一般。但在 2 季度获得了良好的回报。

（四）宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年，我国宏观经济仍将保持快速的发展势头，但需要研究一些新问题，如出口退税全面下调对中国经济结构的冲击及可能带来的机会，央行发行 1.55 万亿国债和持续加息对流动性的影响。因此，我们认为牛市可能依旧，但行情会更加理性。

投资策略：我们仍然认为公司的竞争力和估值两大标准不可偏废，华夏回报二号基金一如既往坚持“投资股票的本质是投资企业，好企业才是价值的源泉”。在具体的投资选择上，有两种方法：第一种方法是价值投资法，就是要核算企业的价值，对上市公司价值进行重新评估。有一些上市公司拥有不可再造的资源，而其目前的股价没有反映其资源的不可替代性。在人民币升值的资产重估环境下，拥有独特的资源无异于是捧得了市场中的金饭碗。我们认为在包括土地资源、矿产资源、林业资源以及品牌和文化资源在内的公司，在市场上具有不可复制、不可再造的资源优势，将在未来有上佳的市场表现。第二种方法是成长投资法，成长型的上市公司分为两类：一类是拥有创新商业模式的公司，另一类则是品质创造价值的公司。对于成长性的企业来讲，建立创新的商业模式是其发展成为伟大企业的第一步，也是最关键的一步。

对于下半年的投资机会，我们将关注支撑上半年行情上涨的充沛流动性和超

预期业绩增长的变化趋势。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，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和实际增长直接的偏差，回避预期过度的投资品种，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；对于地产行业，我们将更加关注土地红利过后，地产公司的增长能力，以及未来土地拍卖制度下，自然的行业集中趋势；对于钢铁行业，未来一段时间的供求和行业整合的影响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。

四、托管人报告

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对华夏回报二号证券投资基金（以下称“本基金”）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、基金合同和托管合同的有关规定，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应尽的义务。

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管合同的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核。报告期内，因市场价格上涨导致基金持有的单只流通受限证券市值超过基金净值的 3%。

本半年度报告中的财务指标、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真实、准确和完整。

中国银行股份有限公司

2007 年 8 月 17 日

五、财务会计报告

(一) 基金会计报表

华夏回报二号证券投资基金

2007 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)

2007 年 6 月 30 日 2006 年 12 月 31 日

	附注		
资产			
银行存款	7a	386,707,940.20	165,644,365.84
清算备付金	7b	32,424,868.69	20,110,257.31
交易保证金	7b	5,010,284.11	916,207.47
应收证券清算款		-	79,694,722.64
应收股利		841,736.52	-
应收利息	7c	12,626,189.14	8,141,020.41
应收申购款		2,319,142,953.83	9,504,343.12
其他应收款		-	12,333,600.00
股票投资市值		4,874,130,186.64	5,627,809,601.90
其中: 股票投资成本		3,779,111,368.53	3,743,698,703.36
债券投资市值		1,266,694,802.73	1,445,555,368.42
其中: 债券投资成本		1,267,193,898.62	1,444,296,126.90
权证投资市值		4,300,629.49	26,434,988.23
其中: 权证投资成本		-	10,930,262.64
资产总计		8,901,879,591.35	7,396,144,475.34
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		166,639,691.51	-
应付赎回款		9,878,443.27	82,257,577.60
应付赎回费		37,229.05	310,012.26
应付管理人报酬		7,821,436.97	8,865,302.28
应付托管费		1,303,572.84	1,477,550.39
应付佣金	7d	18,552,635.73	5,351,288.35
应付利息		277,828.57	267,857.16
其他应付款	7e	1,000,000.00	1,000,000.00
卖出回购证券款		470,000,000.00	170,000,000.00
预提费用	7f	81,822.86	51,000.00
负债合计		675,592,660.80	269,580,588.04

持有人权益

实收基金	7g	6,830,067,838.97	5,119,341,641.28
未实现利得	7h	1,179,195,771.90	1,693,873,143.35
未分配收益		217,023,319.68	313,349,102.67
持有人权益合计		8,226,286,930.55	7,126,563,887.30
(2007 年 6 月 30 日每份基金份额净值: 1.204 元)			
(2006 年末每份基金份额净值: 1.392 元)			
负债及持有人权益总计		8,901,879,591.35	7,396,144,475.34

华夏回报二号证券投资基金 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间 经营业绩表及收益分配表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	本期数
收入		
股票差价收入	7i	3,452,995,999.31
债券差价收入	7j	2,444,002.39
权证差价收入	7k	47,104,764.61
债券利息收入		16,622,100.30
存款利息收入		1,375,115.59
股利收入		13,528,687.52
买入返售证券收入		-
其他收入	7l	5,498,329.51
收入合计		3,539,568,999.23

费用

基金管理人报酬		(43,537,664.02)
基金托管费		(7,256,277.41)
卖出回购证券支出		(4,540,982.46)
其他费用	7m	(135,088.37)
其中: 信息披露费		(39,671.58)
审计费用		(42,151.28)
费用合计		(55,470,012.26)

基金净收益	3,484,098,986.97
加: 未实现估值增值变动数	(802,054,513.94)

基金经营业绩	2,682,044,473.03
---------------	------------------

本期基金净收益	3,484,098,986.97
----------------	------------------

加：期初累计基金净收益	313,349,102.67
本期申购基金份额的损益平准金	557,824,535.82
本期赎回基金份额的损益平准金	(343,907,144.84)
可供分配基金净收益	4,011,365,480.62
减：本期已分配基金净收益	(3,794,342,160.94)
期末未分配基金净收益	217,023,319.68

华夏回报二号证券投资基金
2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间
基金净值变动表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	本期数
期初基金净值	7,126,563,887.30
本期经营活动	
基金净收益	3,484,098,986.97
未实现估值增值变动数	(802,054,513.94)
经营活动产生的基金净值变动数	2,682,044,473.03
本期基金份额交易	
基金申购款	6,610,461,196.93
其中：分红再投资	1,727,323,110.08
基金赎回款	(4,398,440,465.77)
基金份额交易产生的基金净值变动数	2,212,020,731.16
本期向基金持有人分配收益	
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	(3,794,342,160.94)
期末基金净值	8,226,286,930.55

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

（二）会计报表附注

(除特别标明外，金额单位为人民币元)

1、基金基本情况

华夏回报二号证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委

员会证监基金字[2006]第 192 号《关于华夏回报二号证券投资基金备案确认的函》核准，由基金管理人华夏基金管理有限公司依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》及其他有关规定以及《华夏回报二号证券投资基金基金合同》负责募集，基金合同于 2006 年 8 月 14 日生效。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集 6,325,113,814.44 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2006)第 106 号验资报告予以验证。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华夏基金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华夏回报二号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，包括国内依法公开发行上市的股票、债券、权证、资产支持证券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中债券包括国债、金融债、企业(公司)债(包括可转债)等。

2、会计报表编制基础

本基金的财务报表按照中华人民共和国颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《华夏回报二号证券投资基金基金合同》及适用于基金行业实务操作的会计政策编制。

3、主要会计政策和会计估计

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。

4、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]107 号《关于利息红利个人所得税政策的补充通知》、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，主要税项规定如下：

营业税

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。

基金买卖股票、债券的差价收入，自 2004 年 1 月 1 日起继续免征营业税。

所得税

基金买卖股票、债券的差价收入，自 2004 年 1 月 1 日起继续免征企业所得税；

基金取得的股票的股息、红利收入以及企业债券的利息收入，由上市公司和发行债券的企业在向基金派发股息、红利、利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。自 2005 年 6 月 13 日起基金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，依照现行税法规定代扣代缴个人所得税；

股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税和个人所得税。

印花税

基金买卖股票于 2007 年 5 月 30 日前按照 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，自 2007 年 5 月 30 日起按 0.3% 的税率缴纳。

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。

5、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6、重大关系及关联方交易

(1) 关联方

关联方名称	与本基金的关系
华夏基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构 基金注册登记机构
中国银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构
中信证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金销售机构
西南证券有限责任公司	基金管理人的股东、基金销售机构
北京证券有限责任公司	基金管理人的股东
中国科技证券有限责任公司	基金管理人的股东
北京市国有资产经营有限责任公司	基金管理人的原股东

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

本报告期本基金未租用关联方席位进行证券交易。

(3) 基金管理人报酬

支付基金管理人华夏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 ×1.5% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 43,537,664.02 元。

(4) 基金托管费

支付基金托管人中国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 ×0.25% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金托管费 7,256,277.41 元。

(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银行保管，并按银行同业利率计息。基金托管人于 2007 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 386,707,940.20 元。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 1,227,077.23 元。

(6) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易

本基金在本期与基金托管人中国银行通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易如下：

	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间
买入债券结算金额	565,474,000.00
卖出债券结算金额	609,080,750.00
卖出回购证券结算金额	174,800,000.00
卖出回购证券利息支出	61,124.38

(7) 本基金关联方及基金管理公司主要股东的控制机构持有的基金份额

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未持有基金份额，本基金管理人在本报告期间未持有基金份额。

7、基金会计报表重要项目说明

a、银行存款

	2007 年 6 月 30 日
活期存款	386,707,940.20
定期存款	-
合计	386,707,940.20

b、清算备付金和交易保证金

	2007 年 6 月 30 日
清算备付金	32,424,868.69

其中：最低清算备付金	32,424,868.69
交易保证金	5,010,284.11
其中：深圳交易保证金	5,010,284.11

c、应收利息

	2007 年 6 月 30 日
应收债券利息	12,505,061.22
应收银行存款利息	104,623.09
应收清算备付金利息	14,591.20
应收申购款利息	1,913.63
合计	12,626,189.14

d、应付佣金

广发华福证券有限责任公司	7,217,805.61
兴业证券股份有限公司	3,583,304.23
申银万国证券股份有限公司	2,248,180.41
中国银河证券股份有限公司	2,178,243.72
北京高华证券有限责任公司	1,473,229.81
国泰君安证券股份有限公司	766,682.65
国信证券有限责任公司	622,825.30
中信建投证券有限责任公司	462,364.00
合计	18,552,635.73

e、其他应付款

	2007 年 6 月 30 日
应付券商席位保证金	1,000,000.00
合计	1,000,000.00

f、预提费用

	2007 年 6 月 30 日
审计费用	42,151.28
信息披露费	39,671.58
合计	81,822.86

g、实收基金

	基金份额数(份)	基金面值
2006 年 12 月 31 日	5,119,341,641.28	5,119,341,641.28
本期申购	4,883,617,918.70	4,883,617,918.70
其中：红利再投资	1,264,597,637.38	1,264,597,637.38
本期赎回	(3,172,891,721.01)	(3,172,891,721.01)
2007 年 6 月 30 日	6,830,067,838.97	6,830,067,838.97

h、未实现利得

	未实现估值 增值/(减值)(1)	未实现利得 /(损失)平准金	合计
2006 年 12 月 31 日	1,900,874,865.65	(207,001,722.30)	1,693,873,143.35

本期净变动数	(802,054,513.94)	-	(802,054,513.94)
加：本期申购基金份额	-	1,169,018,742.41	1,169,018,742.41
其中：红利再投资	-	324,598,247.12	324,598,247.12
减：本期赎回基金份额	-	(881,641,599.92)	(881,641,599.92)
2007 年 6 月 30 日	1,098,820,351.71	80,375,420.19	1,179,195,771.90

(1) 未实现估值增值/(减值)按投资类别分项列示如下：

	2007 年 6 月 30 日
股票投资	1,095,018,818.11
权证投资	4,300,629.49
债券投资	(499,095.89)
合计	1,098,820,351.71

i、股票差价收入

	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 6 月 30 日止期间
卖出股票成交总额	11,771,117,926.91
减：卖出股票成本总额	(8,308,279,088.50)
减：应付佣金总额	(9,842,839.10)
股票差价收入	3,452,995,999.31

本报告期本基金无因股权分置改革而获得的非流通股股东支付的现金对价。

j、债券差价收入

	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	1,636,573,933.97
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(1,618,868,190.44)
减：应收利息总额	(15,261,741.14)
债券差价收入	2,444,002.39

k、权证差价收入

	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间
卖出权证成交总额	72,201,423.31
减：卖出权证成本总额	(25,096,658.70)
权证差价收入	47,104,764.61

l、其他收入

	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间
赎回转换基金补偿收入(1)	5,498,329.51
合计	5,498,329.51

(1) 根据《华夏回报二号证券投资基金基金合同》、《华夏回报二号证券投资基金招募说明书（更新）》的有关规定，本基金赎回费率为赎回总额的0.5%。赎回费由赎回人承担，其中须依法扣除所收取赎回费总额的25%归入基金资产，其余用于支付登记结算费、销售手续费等各项费用。

m、其他费用

	2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间
审计费用	42,151.28
信息披露费	39,671.58
交易所回购交易费用	17,271.27
银行间交易费用	13,125.25
银行费用	11,648.99
债券账户服务费	11,220.00
合计	135,088.37

8、收益分配

报告期内本基金收益分配事项

2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间	登记日	分红率	现金形式发放	再投资形式发放	发放红利合计
第一次分红	2007-1-5	每 10 份基金份额 0.504 元	193,206,285.10	59,814,433.83	253,020,718.93
第二次分红	2007-1-16	每 10 份基金份额 0.756 元	261,166,544.76	111,548,073.22	372,714,617.98
第三次分红	2007-1-24	每 10 份基金份额 0.504 元	159,045,135.07	90,626,037.24	249,671,172.31
第四次分红	2007-2-8	每 10 份基金份额 0.504 元	131,256,163.93	82,686,791.86	213,942,955.79
第五次分红	2007-2-26	每 10 份基金份额 0.504 元	125,896,331.24	84,371,852.51	210,268,183.75
第六次分红	2007-4-18	每 10 份基金份额 0.558 元	110,470,758.28	82,980,839.92	193,451,598.20
第七次分红	2007-5-15	每 10 份基金份额 0.279 元	57,890,172.22	43,891,867.83	101,782,040.05
第八次分红	2007-6-7	每 10 份基金份额 1.224 元	249,824,017.44	222,416,145.20	472,240,162.64
第九次分红	2007-6-12	每 10 份基金份额 2.754 元	557,406,614.36	593,754,492.74	1,151,161,107.10
第十次分红	2007-6-21	每 10 份基金份额 1.224 元	220,857,028.46	355,232,575.73	576,089,604.19
合 计		每 10 份基金份额 8.811 元	2,067,019,050.86	1,727,323,110.08	3,794,342,160.94

9、流通受限制不能自由转让的基金资产

(1) 流通受限制不能自由转让的股票

本基金截至 2007 年 6 月 30 日止未持有因股权分置改革而暂时停牌的股票。

本基金截至 2007 年 6 月 30 日止持有的因申购新股及参与非公开发行获得的

股票流通受限情况如下：

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购价格	期末估价	成功申购股数(股)	成本	市值	占净值比
获配新股									
金陵饭店	2007-3-26	2007-4-6	2007-7-10	4.25	14.42	106,196	451,333.00	1,531,346.32	0.02%
连云港	2007-4-17	2007-4-26	2007-7-26	4.98	14.60	138,007	687,274.86	2,014,902.20	0.02%
中国远洋	2007-6-20	2007-6-26	2007-9-26	8.48	18.26	1,198,400	10,162,432.00	21,882,784.00	0.27%
天邦股份	2007-3-21	2007-4-3	2007-7-3	10.25	20.88	26,954	276,278.50	562,799.52	0.01%
湘潭电化	2007-3-21	2007-4-3	2007-7-3	6.50	17.83	38,467	250,035.50	685,866.61	0.01%
银轮股份	2007-4-9	2007-4-18	2007-7-18	8.38	18.06	35,867	300,565.46	647,758.02	0.01%
新民科技	2007-4-10	2007-4-18	2007-7-18	9.40	18.14	44,106	414,596.40	800,082.84	0.01%
露天煤业	2007-4-10	2007-4-18	2007-7-18	9.80	36.10	87,837	860,802.60	3,170,915.70	0.04%
中环股份	2007-4-10	2007-4-20	2007-7-20	5.81	15.52	98,899	574,603.19	1,534,912.48	0.02%
沃尔核材	2007-4-10	2007-4-20	2007-7-20	15.72	48.85	15,964	250,954.08	779,841.40	0.01%
利欧股份	2007-4-17	2007-4-27	2007-7-27	13.69	30.31	19,284	263,997.96	584,498.04	0.01%
恒星科技	2007-4-17	2007-4-27	2007-7-27	8.00	18.80	44,423	355,384.00	835,152.40	0.01%
广宇集团	2007-4-20	2007-4-27	2007-7-27	10.80	17.79	119,692	1,292,673.60	2,129,320.68	0.03%
东南网架	2007-5-11	2007-5-30	2007-8-30	9.60	23.24	46,897	450,153.60	1,089,746.84	0.01%
安纳达	2007-5-23	2007-5-30	2007-8-30	8.08	22.81	14,784	119,454.72	337,223.04	0.00%
实益达	2007-6-4	2007-6-13	2007-9-13	10.30	47.19	25,390	261,517.00	1,198,154.10	0.01%
顺络电子	2007-6-5	2007-6-13	2007-9-13	13.60	34.31	19,673	267,580.00	675,049.25	0.01%
非公开发行股票									
宝钛股份	2006-9-13	-	2007-9-13	17.22	42.71	6,246,000	107,570,000.00	266,766,660.00	3.24%
宝新能源	2006-12-28	-	2007-12-29	4.75	10.12	4,040,000	19,190,000.00	40,884,800.00	0.50%
广电网络	2007-1-22	-	2008-1-18	12.98	17.81	570,000	7,398,600.00	10,151,700.00	0.12%
金融街	2007-1-24	-	2008-1-26	10.50	18.21	470,000	4,935,000.00	8,558,700.00	0.10%
合计							156,333,236.47	366,822,213.44	4.46%

(2) 流通受限制不能自由转让的债券

本基金截至 2007 年 6 月 30 日止从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额 470,000,000.00 元，分别于 2007 年 7 月 5 日、2007 年 7 月 6 日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券，按证券交易所规定的比例折算为标准券后，不低于债券回购交易的余额。

(3) 估值方法

上述流通受限的基金资产估值方法与上年度采用的估值方法一致。

六、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

	金额（元）	占总资产比例
股票	4,874,130,186.64	54.75%
债券	1,266,694,802.73	14.23%
权证	4,300,629.49	0.05%
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	419,132,808.89	4.71%
其他资产	2,337,621,163.60	26.26%
合计	8,901,879,591.35	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）	市值占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	159,012,517.00	1.93%
B	采掘业	185,707,563.70	2.26%
C	制造业	2,694,608,258.27	32.76%
C0	其中：食品、饮料	522,177,015.82	6.35%
C1	纺织、服装、皮毛	18,698,900.29	0.23%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	167,986,158.45	2.04%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	375,499,689.64	4.56%
C5	电子	29,996,201.35	0.36%
C6	金属、非金属	684,016,947.86	8.32%
C7	机械、设备、仪表	600,030,682.49	7.29%
C8	医药、生物制品	284,749,060.97	3.46%
C99	其他制造业	11,453,601.40	0.14%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	40,884,800.00	0.50%
E	建筑业	135,113,868.54	1.64%
F	交通运输、仓储业	333,656,729.09	4.06%
G	信息技术业	164,715,420.80	2.00%
H	批发和零售贸易	439,553,372.19	5.34%
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	417,798,427.57	5.08%
K	社会服务业	224,679,120.72	2.73%
L	传播与文化产业	10,151,700.00	0.12%

M	综合类	68,248,408.76	0.83%
	合计	4,874,130,186.64	59.25%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	000568	泸州老窖	11,703,223	492,705,688.30	5.99%
2	600585	海螺水泥	4,676,314	275,715,473.44	3.35%
3	600456	宝钛股份	6,246,000	266,766,660.00	3.24%
4	000069	华侨城 A	5,606,728	223,147,774.40	2.71%
5	600331	宏达股份	4,431,804	214,720,903.80	2.61%
6	000651	格力电器	6,003,586	209,525,151.40	2.55%
7	600694	大商股份	2,758,242	169,769,795.10	2.06%
8	000718	苏宁环球	5,007,039	167,986,158.45	2.04%
9	002024	苏宁电器	3,509,691	164,815,089.36	2.00%
10	000063	中兴通讯	3,027,857	164,715,420.80	2.00%
11	600717	天津港	6,481,771	163,146,176.07	1.98%
12	000829	天音控股	4,559,438	152,741,173.00	1.86%
13	601919	中国远洋	7,670,145	140,056,847.70	1.70%
14	600823	世茂股份	4,464,942	116,981,480.40	1.42%
15	600348	国阳新能	2,003,800	74,060,448.00	0.90%
16	000090	深 天 健	3,417,131	71,418,037.90	0.87%
17	600052	*ST 广厦	4,634,962	69,431,730.76	0.84%
18	600067	冠城大通	3,202,897	69,022,430.35	0.84%
19	002022	科华生物	2,507,311	63,184,237.20	0.77%
20	000006	深振业 A	2,503,758	62,343,574.20	0.76%
21	600489	中金黄金	1,300,000	61,139,000.00	0.74%
22	000751	锌业股份	2,980,000	58,735,800.00	0.71%
23	600085	同仁堂	1,506,180	57,942,744.60	0.70%
24	600266	北京城建	2,005,070	56,823,683.80	0.69%
25	002028	思源电气	886,700	55,755,696.00	0.68%
26	000014	沙河股份	3,351,030	50,198,429.40	0.61%
27	600736	苏州高新	3,861,117	50,155,909.83	0.61%
28	600415	小商品城	462,487	46,711,187.00	0.57%
29	600859	王府井	907,557	44,606,426.55	0.54%
30	600315	上海家化	1,002,513	40,972,706.31	0.50%
31	000690	宝新能源	4,040,000	40,884,800.00	0.50%
32	600849	上海医药	2,321,303	40,274,607.05	0.49%
33	600436	片仔癀	1,004,440	37,817,166.00	0.46%
34	000338	潍柴动力	457,195	35,889,807.50	0.44%
35	600325	华发股份	1,160,310	35,192,202.30	0.43%

36	000717	韶钢松山	4,847,969	34,178,181.45	0.42%
37	600150	沪东重机	232,000	32,071,680.00	0.39%
38	600201	金宇集团	2,489,679	30,125,115.90	0.37%
39	600267	海正药业	2,106,699	29,493,786.00	0.36%
40	600195	中牧股份	1,353,550	28,586,976.00	0.35%
41	000401	冀东水泥	2,003,934	27,574,131.84	0.34%
42	002025	航天电器	999,928	26,588,085.52	0.32%
43	600527	江南高纤	1,800,500	26,071,240.00	0.32%
44	600062	双鹤药业	1,433,946	25,911,404.22	0.31%
45	600104	上海汽车	1,499,990	25,904,827.30	0.31%
46	600312	平高电气	1,101,939	25,113,189.81	0.31%
47	600971	恒源煤电	1,000,000	24,450,000.00	0.30%
48	600299	星新材料	513,610	23,374,391.10	0.28%
49	601699	潞安环能	560,000	22,887,200.00	0.28%
50	000826	合加资源	1,499,894	22,303,423.78	0.27%
51	600125	铁龙物流	1,999,986	22,059,845.58	0.27%
52	000800	一汽轿车	1,998,221	21,780,608.90	0.26%
53	600673	阳之光	1,151,412	21,704,116.20	0.26%
54	600895	张江高科	1,246,367	21,537,221.76	0.26%
55	600596	新安股份	493,000	21,292,670.00	0.26%
56	000951	中国重汽	401,743	20,448,718.70	0.25%
57	600628	新世界	1,002,894	19,265,593.74	0.23%
58	600690	青岛海尔	1,163,071	18,609,136.00	0.23%
59	600439	瑞贝卡	445,355	17,898,817.45	0.22%
60	000581	威孚高科	999,921	17,878,587.48	0.22%
61	000822	山东海化	1,503,500	17,726,265.00	0.22%
62	600824	益民百货	1,509,891	16,442,712.99	0.20%
63	600064	南京高科	500,000	14,040,000.00	0.17%
64	600416	湘电股份	427,819	12,843,126.38	0.16%
65	600153	建发股份	610,385	11,652,249.65	0.14%
66	600449	赛马实业	999,931	11,129,232.03	0.14%
67	600612	第一铅笔	601,000	10,673,760.00	0.13%
68	600831	广电网络	570,000	10,151,700.00	0.12%
69	600801	华新水泥	389,799	9,082,316.70	0.11%
70	600665	天地源	994,000	8,767,080.00	0.11%
71	000402	金融街	470,000	8,558,700.00	0.10%
72	000650	ST 仁和	500,000	8,015,000.00	0.10%
73	000987	广州友谊	216,592	7,721,504.80	0.09%
74	000768	西飞国际	240,510	7,424,543.70	0.09%
75	000088	盐田港	379,926	6,378,957.54	0.08%
76	000860	顺鑫农业	483,900	6,271,344.00	0.08%

77	600372	昌河股份	1,000,000	6,050,000.00	0.07%
78	001696	宗申动力	197,682	5,930,460.00	0.07%
79	600820	隧道股份	520,000	5,782,400.00	0.07%
80	000796	宝商集团	1,000,000	5,280,000.00	0.06%
81	600391	成发科技	225,000	4,864,500.00	0.06%
82	600517	置信电气	118,300	4,080,167.00	0.05%
83	002128	露天煤业	87,837	3,170,915.70	0.04%
84	002122	天马股份	34,709	2,644,478.71	0.03%
85	002133	广宇集团	119,692	2,129,320.68	0.03%
86	601008	连云港	138,007	2,014,902.20	0.02%
87	002129	中环股份	98,899	1,534,912.48	0.02%
88	601007	金陵饭店	106,196	1,531,346.32	0.02%
89	002123	荣信股份	15,147	1,257,201.00	0.02%
90	002137	实益达	25,390	1,198,154.10	0.01%
91	002135	东南网架	46,891	1,089,746.84	0.01%
92	002132	恒星科技	44,423	835,152.40	0.01%
93	002127	新民科技	44,106	800,082.84	0.01%
94	002130	沃尔核材	15,964	779,841.40	0.01%
95	002125	湘潭电化	38,467	685,866.61	0.01%
96	002138	顺络电子	19,675	675,049.25	0.01%
97	002126	银轮股份	35,867	647,758.02	0.01%
98	002131	利欧股份	19,284	584,498.04	0.01%
99	002124	天邦股份	26,954	562,799.52	0.01%
100	002136	安纳达	14,784	337,223.04	0.00%
101	600298	安琪酵母	6,600	321,552.00	0.00%

（四）报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期末基金资产净值 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(元)	占期初基金资产净值的比例
1	000651	格力电器	259,227,160.11	3.64%
2	600694	大商股份	222,160,506.95	3.12%
3	600331	宏达股份	210,077,127.22	2.95%
4	600028	中国石化	200,435,882.60	2.81%
5	600739	辽宁成大	188,786,336.53	2.65%
6	600585	海螺水泥	185,822,842.20	2.61%
7	000063	中兴通讯	181,730,706.30	2.55%
8	601318	中国平安	177,545,594.55	2.49%
9	600717	天津港	167,262,917.11	2.35%
10	600266	北京城建	163,294,881.55	2.29%

11	000751	锌业股份	143,865,652.88	2.02%
12	600019	宝钢股份	136,742,546.00	1.92%
13	000829	天音控股	136,583,900.15	1.92%
14	000718	苏宁环球	135,656,553.41	1.90%
15	601919	中国远洋	129,303,428.03	1.81%
16	000623	吉林敖东	124,932,974.27	1.75%
17	000069	华侨城 A	120,198,666.82	1.69%
18	600823	世茂股份	118,634,602.22	1.66%
19	600085	同仁堂	113,039,449.90	1.59%
20	600489	中金黄金	106,798,055.67	1.50%

2、报告期内累计卖出价值超出期末基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	002024	苏宁电器	506,680,541.55	7.11%
2	600005	武钢股份	477,827,084.33	6.70%
3	600519	贵州茅台	423,962,605.07	5.95%
4	600036	招商银行	414,633,363.03	5.82%
5	000002	万 科 A	372,716,878.23	5.23%
6	601398	工商银行	370,126,779.89	5.19%
7	601600	中国铝业	290,771,394.04	4.08%
8	600028	中国石化	290,407,667.12	4.08%
9	600739	辽宁成大	277,242,064.21	3.89%
10	600694	大商股份	253,116,793.44	3.55%
11	000402	金 融 街	225,704,913.73	3.17%
12	600019	宝钢股份	211,529,782.23	2.97%
13	600016	民生银行	210,661,337.51	2.96%
14	000792	盐湖钾肥	195,378,884.59	2.74%
15	000069	华侨城 A	192,760,197.24	2.70%
16	600963	岳阳纸业	183,545,401.62	2.58%
17	000623	吉林敖东	181,612,661.07	2.55%
18	000651	格力电器	172,929,509.13	2.43%
19	601318	中国平安	166,669,952.36	2.34%
20	600309	烟台万华	161,977,592.93	2.27%
21	000793	华闻传媒	157,105,021.25	2.20%
22	000869	张 裕 A	156,351,676.35	2.19%
23	600361	华联综超	153,288,103.59	2.15%
24	600219	南山铝业	152,209,099.11	2.14%
25	000423	东阿阿胶	150,007,137.57	2.10%
26	600585	海螺水泥	145,245,918.93	2.04%
27	000751	锌业股份	142,434,089.36	2.00%

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本总额	卖出股票收入总额
----------	----------

8,343,691,753.67	11,771,117,926.91
------------------	-------------------

(五) 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	501,058,734.20	6.09%
2	金 融 债	558,345,497.83	6.79%
3	央行票据	207,290,570.70	2.52%
4	企 业 债	-	-
5	可 转 债	-	-
	合 计	1,266,694,802.73	15.40%

(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

序号	债券名称	市值 (元)	占净值比例
1	06 国开 08	299,130,000.00	3.64%
2	06 农发 08	149,997,000.00	1.82%
3	07 央行票据 52	148,981,107.69	1.81%
4	07 国债 09	119,952,000.00	1.46%
5	02 国债(10)	118,155,222.00	1.44%

(七) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

截至本报告期末, 本基金未持有资产支持证券。

(八) 投资组合报告附注

1、报告期内本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、本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、报告期末本基金持有的权证及报告期内获得的权证

(1) 报告期末本基金持有权证明细

序号	权证名称	代码	数量 (份)	市值 (元)	市值占基金净资产比例	获得方式
1	伊利 CWB1	580009	186,927	4,300,629.49	0.05%	因持有股票

						配送权证
合计			186,927	4,300,629.49	0.05%	

(2) 报告期内本基金获得权证明细

	权证名称	数量 (份)	成本总额 (元)
因认购新债获配权证	云化 CWB1	117,990	698,642.47
	武钢 CWB1	4,634,951	10,740,459.30
主动投资权证	万华 HXB1	100,000	2,727,294.29

4、报告期末本基金的其他资产构成

单位：元

应收申购款	2,319,142,953.83
应收利息	12,626,189.14
交易保证金	5,010,284.11
应收股利	841,736.52
合计	2,337,621,163.60

5、至本报告期末，本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。

七、基金份额持有人户数和持有人结构

截至 2007 年 6 月 30 日华夏回报二号基金持有人情况如下：

(一) 报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数	188,949 户
报告期末平均每户持有基金份额	36,147.68 份

(二) 报告期末基金份额持有人结构

	持有份额 (份)	占基金总份额比例
机构投资者持有的基金份额	825,285,968.05	12.08%
个人投资者持有的基金份额	6,004,781,870.92	87.92%
合 计	6,830,067,838.97	100.00%

(三) 报告期末本基金管理人基金从业人员持有本基金情况

本基金管理人基金从业人员持有基金份额	3,408.93 份
本基金管理人基金从业人员持有基金份额占总份额比例	0.00%

八、开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日基金份额总额	6,327,080,611.08
期初基金份额总额	5,119,341,641.28
报告期间基金总申购份额	4,883,617,918.70
报告期间基金总赎回份额	3,172,891,721.01
报告期末基金份额总额	6,830,067,838.97

九、重大事件揭示

（一）本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

（二）本报告期内本基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

（三）本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

（四）本报告期本基金投资策略未发生改变。

（五）本报告期本基金收益分配事项：

本基金 2007 年上半年向投资者每 10 份基金份额分红 8.811 元。

（六）本报告期本基金所聘用的会计师事务所未发生改变。

（七）本基金管理人和基金托管人涉及托管业务的高级管理人员在本期内未受到任何处分。

（八）选择证券经营机构交易席位的情况

为了贯彻中国证监会的有关规定，我公司制定了选择券商的标准，即：

- 1、经营行为规范，在近一年内无重大违规行为；
- 2、公司财务状况良好；
- 3、有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；
- 4、有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告；
- 5、建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯和服务。

券商专用席位选择程序：

- 1、对席位候选券商的研究服务进行评估

本基金管理人组织相关人员依据席位选择标准对席位候选券商的服务质量和研究实力进行评估，确定选用交易席位的券商。

2、协议签署及通知托管人

本基金管理人与被选择的券商签订席位租用协议，并通知基金托管人。

根据以上标准，本基金分别选择了中国银河证券、国信证券、申银万国证券、中信建投证券、广发华福证券、兴业证券、国泰君安证券、北京高华证券共计 8 个交易席位。本报告期内租用证券公司席位无变更情况。席位佣金为股票成交金额的 1%扣除应由券商负担的交易手续费、证管费及结算风险金。

各席位交易量及佣金提取情况如下：

2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日租用各券商席位的数量、股票交易量及佣金情况如下：

单位：元

序号	券商名称	租用该券商席位的数量	股票交易量	占股票交易总量比例	应付佣金	占应付佣金总量比例
1	广发华福证券	1	8,082,114,715.43	40.32%	6,614,498.35	41.06%
2	兴业证券	1	4,579,262,532.74	22.85%	3,583,304.23	22.24%
3	申银万国证券	1	2,747,573,357.61	13.71%	2,248,180.41	13.96%
4	北京高华证券	1	1,794,393,755.64	8.95%	1,404,127.00	8.72%
5	国泰君安证券	1	979,775,791.40	4.89%	766,682.65	4.76%
6	国信证券	1	795,935,897.47	3.97%	622,825.30	3.87%
7	中信建投证券	1	565,522,008.23	2.82%	462,364.00	2.87%
8	中国银河证券	1	499,143,364.36	2.49%	406,919.27	2.53%
	合计	8	20,043,721,422.88	100.00%	16,108,901.21	100.00%

2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日各券商债券、回购交易量情况如下：

单位：元

序号	券商名称	债券交易量	占债券交易总量比例	回购交易量	占回购交易总量比例
1	广发华福证券	609,432,632.30	74.62%	1,909,000,000.00	58.77%
2	申银万国证券	164,797,710.60	20.18%	632,000,000.00	19.46%
3	中信建投证券	42,536,647.50	5.21%	187,000,000.00	5.76%
4	中国银河证券	-	-	520,000,000.00	16.01%
	合计	816,766,990.40	100.00%	3,248,000,000.00	100.00%

(九) 其他重大事件

1、本基金管理人于 2007 年 6 月 26 日发布关于华夏回报二号证券投资基金恢复办理申购、转换转入及定期定额业务的公告；

2、本基金管理人于 2007 年 6 月 25 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增华林证券为代销机构的公告；

3、本基金管理人于 2007 年 6 月 21 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增德邦证券为代销机构的公告；

4、本基金管理人于 2007 年 6 月 20 日本公司发布华夏回报二号证券投资基金第十次分红公告；

5、本基金管理人于 2007 年 6 月 14 日发布关于华夏回报二号证券投资基金暂停申购、转换转入及定期定额业务的公告；

6、本基金管理人于 2007 年 6 月 11 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增上海证券为代销机构的公告；

7、本基金管理人于 2007 年 6 月 11 日本公司发布华夏回报二号证券投资基金第九次分红公告；

8、本基金管理人于 2007 年 6 月 8 日发布关于调整旗下部分开放式基金申购费用、申购份额计算方法的公告；

9、本基金管理人于 2007 年 6 月 7 日本公司发布华夏回报二号证券投资基金第八次分红公告；

10、本基金管理人于 2007 年 6 月 5 日发布关于更换信息披露负责人的公告，廖为女士担任华夏基金管理有限公司信息披露负责人；

11、本基金管理人于 2007 年 6 月 1 日发布华夏基金管理有限公司关于华夏回报二号证券投资基金限制大额申购、转换转入及定期定额业务的公告；

12、本基金管理人于 2007 年 5 月 28 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增国盛证券为代销机构的公告；

13、本基金管理人于 2007 年 5 月 11 日本公司发布华夏回报二号证券投资基金第七次分红公告；

14、本基金管理人于 2007 年 4 月 27 日发布开通广东发展银行借记卡基金网上交易的公告；

15、本基金管理人于 2007 年 4 月 19 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增东海证券为代销机构的公告；

16、本基金管理人于 2007 年 4 月 17 日本公司发布华夏回报二号证券投资基

金第六次分红公告；

17、本基金管理人于 2007 年 4 月 13 日发布关于旗下基金投资基金管理人非控股股东承销“深圳市沃尔核材股份有限公司首次公开发行 A 股”的公告；

18、本基金管理人于 2007 年 4 月 9 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下开放式基金通过中国银行开办定期定额申购业务的公告；

19、本基金管理人于 2007 年 4 月 6 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增长城证券有限责任公司为代销机构的公告；

20、本基金管理人于 2007 年 3 月 19 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金开办定期定额申购业务的公告；

21、本基金管理人于 2007 年 3 月 16 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增代销机构的公告，西南证券开始代理销售华夏回报二号基金；

22、本基金管理人于 2007 年 3 月 12 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增渤海证券有限责任公司为代销机构的公告；

23、本基金管理人于 2007 年 3 月 5 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增东莞证券有限责任公司为代销机构的公告；

24、本基金管理人于 2007 年 2 月 27 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增国元证券为代销机构的公告；

25、本基金管理人于 2007 年 2 月 16 日本公司发布华夏回报二号证券投资基金第五次分红公告；

26、本基金管理人于 2007 年 2 月 7 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增广州证券为代销机构的公告；

27、本基金管理人于 2007 年 2 月 7 日本公司发布华夏回报二号证券投资基金第四次分红公告；

28、本基金管理人于 2007 年 2 月 2 日发布关于旗下基金投资基金管理人非控股股东承销“云南云天化股份有限公司认股权和债券分离交易的可转换公司债券”的公告；

29、本基金管理人于 2007 年 1 月 26 日发布关于旗下基金投资非公开发行股票“金融街”的公告；

30、本基金管理人于 2007 年 1 月 24 日发布关于旗下基金投资非公开发行股票

“广电网络”的公告；

31、本基金管理人于2007年1月23日发布华夏回报二号证券投资基金及华夏优势增长股票型证券投资基金开放基金转换业务的公告；

32、本基金管理人于2007年1月23日发布关于中国银行股份有限公司开通华夏基金管理有限公司开放式基金基金转换业务的公告；

33、本基金管理人于2007年1月22日发布华夏回报二号证券投资基金第三次分红公告；

34、本基金管理人于2007年1月15日发布华夏回报二号证券投资基金第二次分红公告；

35、本基金管理人于 2007 年 1 月 4 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增中原证券为代销机构的公告。

投资者可通过《上海证券报》和基金管理人网站 www.ChinaAMC.com 查阅上述公告。

十、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、上海和深圳设有分公司。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及中国内地首只 ETF 基金管理人。华夏基金还成为国内基金公司首批获得 QDII 业务资格的基金管理公司，并且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 2007 年 6 月，华夏基金管理有限公司管理资产规模超过 1400 亿元人民币，累计分红超过 194 亿元人民币，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。

华夏基金旗下共有 12 只开放式基金，3 只封闭式基金，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。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持有人利益，不断提高客户服务水平。今年上半

年：

- 华夏基金通过电话线路扩容、网站稳定性改造等手段，进一步提高人工电话接通率，为客户提供稳定、便捷的网站服务。继续通过网站热点问题、服务提示、电子邮件、短信服务等方式加强主动服务工作，提高服务质量。
- 华夏基金的网上交易目前可支持建行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、招行卡、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，今年上半年华夏基金在投资者教育方面做了大量工作：

- 华夏基金成立了投资者教育工作领导小组及投资者教育工作办公室。
- 华夏基金在网站开辟投资者教育专区，制作专题页面，并开展“我的基金理财故事”有奖征文活动。
- 华夏基金编辑出版了 50 万册投资者教育丛书《基金投资百问百答》，在六家媒体开设“投资者教育专栏”，并举办投资者教育系列活动“华夏基金理财大讲堂”。

今年以来，华夏基金获多家中介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。

十一、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；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

（二）存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

（三）查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、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

二〇〇七年八月二十八日