

华夏回报二号证券投资基金 2007 年年度报告

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：二〇〇八年三月二十八日

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 2008 年 3 月 21 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。

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。

本报告中的财务资料经审计，德勤华永会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。本报告期自 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 12 月 31 日止。

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.....	3
(二) 基金净值表现及收益分配情况.....	3
三、管理人报告.....	5
四、托管人报告.....	10
五、审计报告.....	10
六、财务会计报告.....	11
(一) 基金会计报表.....	11
(二) 会计报表附注.....	14
七、投资组合报告.....	38
(一) 报告期末基金资产组合情况.....	38
(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	38
(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.....	39
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动.....	42
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合.....	44
(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.....	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.....	44
(八) 报告期末及报告期内权证明细.....	44
(九) 投资组合报告附注.....	45
八、基金份额持有人户数和持有人结构.....	45
(一) 持有人户数.....	45
(二) 持有人结构.....	46
(三) 期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况.....	46
九、开放式基金份额变动.....	46
十、重大事件揭示.....	46
十一、备查文件目录.....	54

一、基金简介

（一）基金基本情况

基金名称：华夏回报二号证券投资基金

基金简称：华夏回报二号

交易代码：002021

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：9,155,291,726.94 份

基金合同存续期：不定期

（二）基金产品说明

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。

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。

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。

（三）基金管理人有关情况

基金管理人名称：华夏基金管理有限公司

CHINA ASSET MANAGEMENT CO.,LTD.

注册地址：北京市顺义区天竺空港工业区 A 区

办公地址：北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 8 层

邮政编码：100032

法定代表人：凌新源

信息披露负责人：廖为

客户服务电话：400-818-6666

传真：(010) 88066511

国际互联网网址：www.ChinaAMC.com

电子邮箱：service@chinaamc.com

(四) 基金托管人有关情况

基金托管人名称：中国银行股份有限公司（简称“中国银行”）

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

邮政编码：100818

法定代表人：肖钢

信息披露负责人：宁敏

联系电话：(010) 66594977

传真：(010) 66594942

国际互联网址：www.BOC.cn

电子邮箱：tgxxpl@bank-of-china.com

(五) 信息披露事宜

投资者可通过《上海证券报》和基金管理人网站 www.ChinaAMC.com 查阅本报告。

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) 聘请的会计师事务所

法定名称：德勤华永会计师事务所有限公司

注册地址：上海市延安东路 222 号外滩中心 30 楼（邮编:200002）

办公地址：北京市东长安街 1 号东方广场东方经贸城西二办公楼 8 层（邮编:100738）

(七) 注册登记机构

注册登记机构名称：华夏基金管理有限公司

注册地址：北京市顺义区天竺空港工业区 A 区

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) 主要财务指标

主要财务指标	2007 年	2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
本期利润	5,574,006,982.93 元	2,246,770,629.02 元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	6,125,994,354.55 元	345,895,763.37 元
加权平均份额本期利润	0.9260 元	0.3666 元
期末可供分配利润	282,090,931.41 元	313,349,102.67 元
期末可供分配份额利润	0.0308 元	0.0612 元
期末基金资产净值	11,371,459,779.17 元	7,126,563,887.30 元
期末基金份额净值	1.242 元	1.392 元
加权平均净值利润率	69.71%	33.79%
本月份净值增长率	113.61%	39.20%
份额累计净值增长率	197.35%	39.20%

(二) 基金净值表现及收益分配情况

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

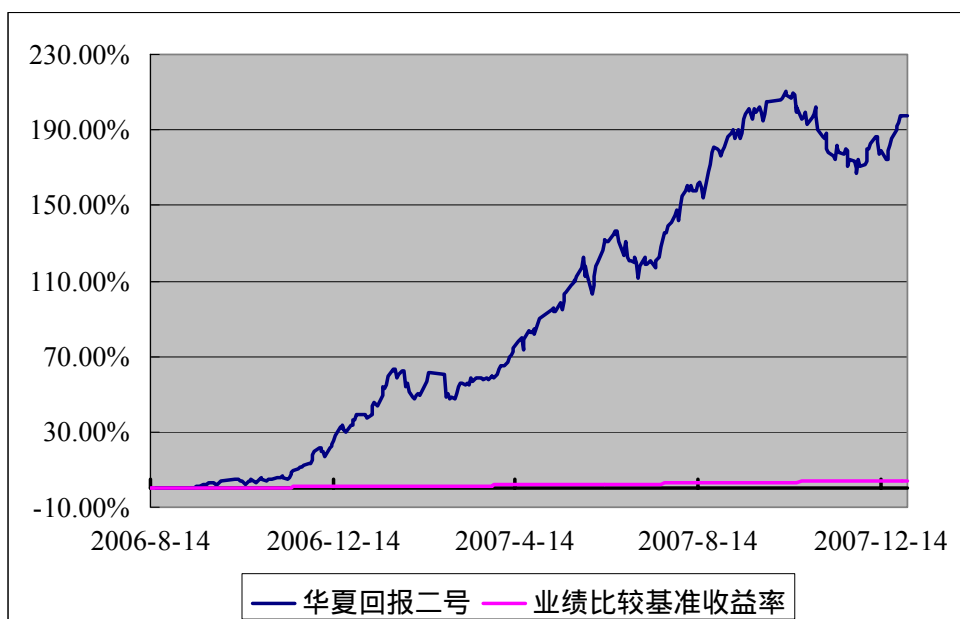
	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	-2.44%	1.34%	0.98%	0.00%	-3.42%	1.34%
过去六个月	34.77%	1.45%	1.86%	0.00%	32.91%	1.45%
过去一年	113.61%	1.71%	3.25%	0.00%	110.36%	1.71%
自基金合同生效起至今	197.35%	1.53%	4.24%	0.00%	193.11%	1.53%

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 12 月 31 日)

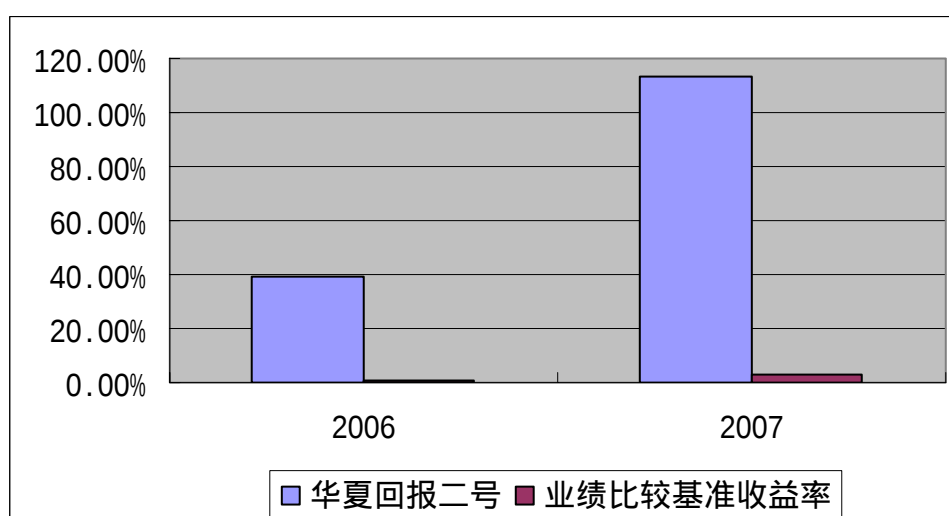


注：本基金合同于 2006 年 8 月 14 日生效，2006 年 8 月 31 日开始办理申购，2006 年 9 月 20 日开始办理赎回业务。

按照华夏回报二号基金的基金合同规定，华夏回报二号基金按规定自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合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。

3、自基金合同生效以来基金每年净值增长率及同期业绩比较基准收益率的柱形对比图

华夏回报二号证券投资基金自基金合同生效以来净值增长率
与业绩比较基准收益率的柱形对比图



注：本基金合同于 2006 年 8 月 14 日生效，因此 2006 年的净值增长率是按照基金合同生效后的实际存续期计算的。

4、自基金合同生效以来基金每年的收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数
2007 年	12.465 元
2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间	-
合计	12.465 元

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

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 2007 年 12 月 31 日，公司管理证券投资基金规模达到 2481 亿元，基金份额持有人户数超过 1000 万，是国内管理基金资产规模最大的基金管理公司。公司管理着兴华、兴和 2 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、华夏全球、华夏行业 14 只开放式基金，以及创新封闭式基金华夏复兴、亚洲债券基金二期中国子基金、多只全国社保基金投资组合和几十只企业年金组合，管理资产总规模超过 2600 亿元。

2、基金经理简介

胡建平先生，硕士。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，现共同担任华夏回报证券投资基金、共同担任华夏回报二号证券投资基金基金经理(2007 年 7 月起任职)。

颜正华先生，硕士。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,现共同担任华夏回报证券投资基金、共同担任华夏回报二号证券投资基金基金经理(2007 年 7 月起任职)。

(二) 报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

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,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。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%,投资于股票、债券的比例低于基金资产总值的 80%,单只流通受限证券市值超过基金净值的 3%,托管人对此进行了提示,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。

(三) 报告期内基金的业绩表现和投资策略

1、本基金业绩表现

截至 2007 年 12 月 31 日,本基金份额净值为 1.242 元,本报告期份额净值增长率为 113.61%,同期业绩比较基准增长率为 3.25%。

2、行情回顾及运作分析

2007 年在上市公司业绩大幅超出投资者预期,居民投资意识不断增强,资金持续流入市场的大背景下,A 股市场在 2006 年单边牛市的基础上继续大涨。在此过程中发生了几次风格转变,对投资业绩产生了重大影响。1 季度,A 股市场在流动性泛滥的背景下走出了大幅上升的行情,但上涨行情呈现出较为明显的投机性质,本基金坚持的价值投资理念受到了较大的挑战。2 季度,尤其是“5.30”以后,风格特征出现逆转,本基金在这一阶段坚持的价值投资理念得到了较好回报。3 季度,资金持续流入市场,绩优股、基金重仓股表现良好,而绩差股表现落后。4 季度,基于市场风险较高的判断,本基金保持较低仓位,回避了市场回落的风险。

3、市场展望和投资策略

展望 2008 年的证券市场，由于国际经济和国内宏观调控影响，市场走势不确定性增加。我们将关注市场在全流通环境下估值水平的变化，行业盈利预期的变化，加大自下而上的选股力度，努力获取正收益。

具体而言，在全球经济可能陷入滞胀的预期下，本基金投资选择上关注抵御通货膨胀风险的行业，如煤炭、农产品、品牌消费品等。同时，周期性行业如银行、地产、钢铁等，在宏观预期不明情况下股价将快速回调，本基金也将根据实际变化情况，择机投资。

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）内部监察报告

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等有关制度。
- 4、加强了对投资人员的监察监督，制定并落实了关于防范投资人员道德风险的有关措施。
- 5、完成了对投资、营销等业务的专项稽核。

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。

（五）为投资人提供的服务

2007 年，华夏基金凭借自身强大的投研实力，旗下基金取得了突出业绩，全年为投资者创造收益达到 890 亿元。

- 根据中国银河证券基金研究中心的统计，截至 2007 年底，在股票型、偏股型及平衡型三个主要基金类型中，排名第一的全部为华夏基金旗下管理的基金。
- 2007 年全部主动型股票基金收益排行榜中，前 20 名华夏基金占 4 席（来源于 wind 资讯）。
- 华夏基金旗下 2007 年净值增长率超过 150% 的基金有 4 只，所有合同生效在一年以上的偏股型基金 2007 年净值增长率全部超过 100%。

2007 年，华夏基金继续加大软硬件投入，不断提高客户服务水平，全力打造高质量的客户服务品牌。

- 获得客户联络中心标准体系五星级认证，成为基金行业唯一通过此权威认证的企业。
- 搭建稳定客服团队，建立有效培训流程，提高人员服务水平。
- 采取多种手段，全面提高服务质量：1、加大呼叫中心硬件投入，扩充服务人员；2、通过网站热点问题、服务提示等方式，提高信息服务质量；3、根据客户需求，每季度为持有人寄送基金运作回顾、客户服务问答等服务材料，加强与持有人的信息沟通。
- 新增服务手段。2007 年，华夏基金增加了自助电话服务项目，推出电子对账单、个性化净值短信等新服务项目，丰富服务内容。
- 提高网上交易服务能力。增加网上交易支付渠道，目前网上交易支持建行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、招行卡、浦发卡等多种银行卡支付；不断优化网上交易操作流程，提高客户体验。

为树立理性的基金投资理念，增进与投资人之间的交流，2007 年华夏基金在投资者理财服务方面加大投入：

- 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。
- 与各大媒体合作开展“投资人走进华夏基金”等客户交流活动。
- 编辑出版 50 万册投资者教育丛书《基金投资百问百答》，免费发放给投资者阅读，在 26 家都市报及全国性财经报开设“投资者教育专栏”。
- 举办投资者教育系列活动“华夏基金理财大讲堂”及“华夏理财 365”活动，

持续进行基金理财知识的宣讲。

- 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，与广大投资人交流并分享国内外资本市场的发展情况及投资机会。
- 参展第三届北京国际金融博览会及第五届上海理财博览会。现场开设理财课堂，发放投资者教育书籍，并与到场投资人展开充分互动，提供一对一的理财服务。
- 召开了以“携手华夏，相约 2008”为主题的投资策略年会，就 2008 年度中国经济运行走势、金融政策展望、2008 年华夏基金投资策略、海外市场投资策略及银行理财产品发展情况等主题向投资人进行了报告。

2007 年，华夏基金凭借优异的业绩和稳健的经营，荣获多家机构评选的多个奖项：

- 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”。
- 2007 年 10 月，华夏基金获得由《第一财经日报》评选的“金融品牌价值十佳基金公司奖”。
- 2007 年 10 月，华夏基金网站在《证券时报》主办的第八届“中国优秀财

经证券网站”评选活动中荣获“中国最佳基金网站奖”。

- 2007 年 12 月，华夏基金在搜狐主办的“2007 年度搜狐理财网络调查暨年底调查”活动中荣获“2007 年最有影响力基金品牌奖”、“2007 最有影响力基金投资者教育奖”和“2007 年最受欢迎基金新产品奖”三个奖项。

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（以下简称“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、基金合同和托管协议的有关规定，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、基金合同和托管协议的规定，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，本基金持有的单只流通受限证券市值超过基金净值的 3%，托管人对此进行了提示，并向监管部门进行了报告。

本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。

五、审计报告

德师报(审)字(08)第 P0175 号

华夏回报二号证券投资基金全体持有人：

我们审计了后附的华夏回报二号证券投资基金(以下简称“华夏回报二号基金”)的财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表、2007 年度的利润表、所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是华夏回报二号基金的基金管理人华夏基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括：(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2)选

择和运用恰当的会计政策；(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，华夏回报二号基金的财务报表已经按照企业会计准则和中国证券监督管理委员会发布的关于基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了华夏回报二号基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况。

德勤华永会计师事务所有限公司
中国·上海

中国注册会计师：景宜青
郭新华

六、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 资产负债表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

		2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
	附注		
资产			

银行存款		948,905,516.96	165,644,365.84
结算备付金		31,997,469.39	20,110,257.31
存出保证金	a	5,927,925.25	916,207.47
交易性金融资产	b	10,441,060,220.96	7,073,364,970.32
其中：股票投资		7,990,865,196.16	5,627,809,601.90
债券投资		2,450,195,024.80	1,445,555,368.42
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	c	4,975,649.36	26,434,988.23
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		2,189,231.00	92,028,322.64
应收利息	d	22,432,986.23	8,141,020.41
应收股利		-	-
应收申购款		21,452,291.41	9,504,343.12
其他资产		-	-
资产总计		11,478,941,290.56	7,396,144,475.34
负债及所有者权益			
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	170,000,000.00
应付证券清算款		20,710,746.33	-
应付赎回款		43,589,053.43	82,257,577.60
应付管理人报酬		13,512,959.35	8,865,302.28
应付托管费		2,252,159.88	1,477,550.39
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	e	26,170,197.64	5,351,288.35
应交税费		-	-
应付利息	f	-	267,857.16
应付利润		-	-
其他负债	g	1,246,394.76	1,361,012.26
负债合计		107,481,511.39	269,580,588.04
所有者权益：			
实收基金	h	9,155,291,726.94	5,119,341,641.28
未分配利润		2,216,168,052.23	2,007,222,246.02
所有者权益合计		11,371,459,779.17	7,126,563,887.30
(2007 年末每份基金份额净值：1.242 元)			
(2006 年末每份基金份额净值：1.392 元)			
负债及所有者权益总计		11,478,941,290.56	7,396,144,475.34

华夏回报二号证券投资基金

利润表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	2007 年度	2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
一、收入			
1.利息收入(合计)		51,828,956.78	19,601,526.74
其中:存款利息收入		6,505,537.18	9,193,879.04
债券利息收入		45,323,419.60	9,634,685.70
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	772,962.00
2.投资收益(合计)		6,379,573,608.54	392,572,797.59
其中:股票投资收益	i	6,304,275,197.02	356,102,733.39
债券投资收益	j	1,498,270.74	3,927,902.75
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	k	52,201,965.84	27,517,642.75
股利收益		21,598,174.94	5,024,518.70
3.公允价值变动收益/损失	l	(551,987,371.62)	1,900,874,865.65
4.其他收入	m	10,014,024.94	2,531,068.39
收入合计		5,889,429,218.64	2,315,580,258.37
二、费用			
1.管理人报酬		(119,236,573.88)	(37,994,981.13)
2.托管费		(19,872,762.37)	(6,332,496.84)
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	n	(140,787,949.14)	(20,017,959.41)
5.利息支出		(35,317,790.11)	(4,356,244.51)
其中:卖出回购金融资产支出		(35,317,790.11)	(4,356,244.51)
7.其他费用	o	(207,160.21)	(107,947.46)
费用合计		(315,422,235.71)	(68,809,629.35)
三、利润总额		5,574,006,982.93	2,246,770,629.02

 华夏回报二号证券投资基金
 所有者权益(基金净值)变动表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	2007 年度		
项目	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	5,119,341,641.28	2,007,222,246.02	7,126,563,887.30
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)	-	5,574,006,982.93	5,574,006,982.93
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	4,035,950,085.66	1,089,179,319.47	5,125,129,405.13

其中：1、基金申购	9,962,986,744.97	3,173,038,650.40	13,136,025,395.37
2、基金赎回	(5,927,036,659.31)	(2,083,859,330.93)	(8,010,895,990.24)
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	-	(6,454,240,496.19)	(6,454,240,496.19)
五、期末所有者权益(基金净值)	9,155,291,726.94	2,216,168,052.23	11,371,459,779.17
2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)			
至 2006 年 12 月 31 日止期间			
项目	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	6,327,080,611.08	-	6,327,080,611.08
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)	-	2,246,770,629.02	2,246,770,629.02
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	(1,207,738,969.80)	(239,548,383.00)	(1,447,287,352.80)
其中：1、基金申购	522,578,947.95	46,642,260.39	569,221,208.34
2、基金赎回	(1,730,317,917.75)	(286,190,643.39)	(2,016,508,561.14)
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)	5,119,341,641.28	2,007,222,246.02	7,126,563,887.30

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”)系由基金发起人华夏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》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《华夏回报二号证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规发起，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[2006]第 192 号文批准，于 2006 年 8 月 14 日募集成立。本基金为契约型开放式基金，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、财务报表的编制基础

首次执行 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称“新会计准则”)

2007 年 7 月 1 日之前,本基金执行原企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》和原基金合同及相关规定(以下统称“原会计准则”)。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》(以下简称“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 2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日期间和 2007 年 1 月 1 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。除了要求追溯调整的项目外,本基金 2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日期间和 2007 年上半年的财务报表仍根据原企业会计准则厘定的会计政策编制,该等会计政策与本基金自 2007 年 7 月 1 日起采用的会计政策存在一些差异,这些会计政策差异已于附注 4 披露。

本基金因首次执行新会计准则对 2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日期间和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的财务报表的影响见附注 6。

对于财务报表项目分类、名称等列报方式的变化,可比期间财务报表已按照新会计准则的要求进行了重述。

3、遵循企业会计准则的声明

本基金财务报表的编制符合企业会计准则和中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定的要求,真实、完整地反映了本基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和基金净值变动情况。

4、重要会计政策和会计估计

(1) 会计年度

本基金的会计年度为公历年度,即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。比较财

务报表的实际编制期间为 2006 年 8 月 14 日至 2006 年 12 月 31 日。

(2) 记账本位币

人民币为本基金所处的主要经济环境中的货币,本基金以人民币为记账本位币。

(3) 记账基础

本基金会计核算以权责发生制为记账基础。

(4) 金融工具

当本基金成为金融工具合同条款中的一方时,确认相应的金融资产或金融负债。

金融资产的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求,本基金将所持有的金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融资产和贷款及应收款项。除与权证投资有关的金融资产外,以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示,与权证投资有关的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

本基金持有的股票投资、债券投资和权证投资分类为以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融资产。

本基金持有的各类应收款项、买入返售金融资产等在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产分类为贷款与应收款项。

金融负债的分类

根据本基金的业务特点和风险管理要求,本基金将持有的金融负债在初始确认时划分为公允价值计量且其变动记入当期损益的金融负债和其他金融负债。除与权证投资有关的金融负债外,以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示;与权证投资有关的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金目前持有的金融负债全部为其他金融负债,包括各类应付款项、卖出回购金融资产款等。

(5) 金融工具的确认与初始计量

股票投资

2007 年 7 月 1 日前，股票投资成本按交易日应支付的全部价款入账。

自 2007 年 7 月 1 日起，股票投资成本按交易日股票的公允价值入账，相关交易费用直接记入当期损益。

因股权分置改革而获得的非流通股股东支付的现金对价，于股权分置实施复牌日冲减股票投资成本；股票持有期间获得的股票股利(包括送红股和公积金转增股本)以及因股权分置改革而获得的股票，于除息日按股权登记日持有的股数及送股或转增比例，计算确定增加的股票数量。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。卖出股票按移动加权平均法结转成本。

债券投资

2007 年 7 月 1 日前，买入银行间市场交易的债券于资金交收日确认为债券投资，债券投资成本按交易日应支付的全部价款(不含应收利息)入账，相关交易费用记入当期损益；买入证券交易所上市交易的债券投资于交易日确认为债券投资，债券投资成本按交易日应支付的全部价款(不含应收利息)入账，相关交易费用记入债券投资的初始成本。

自 2007 年 7 月 1 日起，买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本于交易日按债券的公允价值(不含应收利息)入账，相关交易费用直接记入当期损益。

配售及认购新发行的分离交易可转债，于实际取得日按照估值方法对分离交易可转债的认购成本进行分摊，确认应归属于债券部分的成本。

买入央行票据和零息债券视同到期一次还本付息的附息债券。根据其发行价、到期价和发行期限推算内含票面利率后，按上述会计处理方法核算。

2007 年 7 月 1 日前，卖出银行间市场交易的债券于资金交收日确认投资收益，卖出证券交易所上市交易的债券投资于交易日确认投资收益。

自 2007 年 7 月 1 日起，卖出债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。卖出债券按移动加权平均法结转成本。

权证投资

2007 年 7 月 1 日前，权证投资成本按应支付的全部价款入账。

自 2007 年 7 月 1 日起，权证投资于交易日按公允价值入账，应支付的相关

交易费用直接记入当期损益。

获赠的权证(包括配股权证), 在确认日按照持有股数和每股可获派发权证的份额确认权证数量, 成本为零。

配售及认购新发行的分离交易可转债而取得的权证, 于实际取得日按照估值方法对分离交易可转债的认购成本进行分摊, 确认应归属于权证部分的成本。

卖出权证于交易日确认权证投资收益/(损失)。卖出权证按移动加权平均法结转成本。

买入返售金融资产

买入返售金融资产为本基金按照返售协议约定先买入再按固定价格返售证券等金融资产所融出的资金。

2007 年 7 月 1 日之前, 银行间市场买入返售金融资产于资金交收日确认, 交易所买入返售金融资产于交易日确认。买入返售金融资产成本按返售协议金额入账, 相关交易费用记入当期损益。

自 2007 年 7 月 1 日起, 买入返售金融资产按交易日应支付或实际支付的全部价款入账, 相关交易费用计入初始成本。于返售日按账面余额结转。

卖出回购金融资产款

卖出回购金融资产款为本基金按照回购协议先卖出再按固定价格买入票据、证券等金融资产所融入的资金。

2007 年 7 月 1 日前, 银行间卖出回购金融资产款于资金交收日确认, 交易所卖出回购金融资产款于交易日确认。卖出回购金融资产款按回购协议融入金额入账, 相关交易费用记入当期损益。

自 2007 年 7 月 1 日起, 卖出回购金融资产款于交易日按照应收或实际收到的金额入账, 相关交易费用记入初始成本。于回购日按账面余额结转。

(6) 金融工具的后续计量

本基金持有的金融资产和金融负债的后续计量与其分类相关联。对于以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融资产或金融负债, 按照公允价值后续计量, 公允价值变动记入当期损益; 对于其他类别的金融资产或金融负债, 采用实际利率法, 按摊余成本计量。

(7) 基金资产估值原则

股票投资

交易所上市流通的股票以其估值日在证券交易所挂牌的收盘价为公允价值。估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,采用最近交易日收盘价为公允价值。估值日无交易但最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,对最近交易市价进行适当调整后确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值,则对最近交易市价进行调整后确定公允价值。

由于上市公司送股、转增股、配股和公开增发新股等形成的流通暂时受限制的股票投资,按交易所上市的同一股票的市场交易收盘价作为公允价值。

2007 年 7 月 1 日前,首次公开发行但未上市股票,按成本估值。

自 2007 年 7 月 1 日起,首次公开发行但尚未上市股票,采用估值技术确定其公允价值。如估值技术难以可靠计量公允价值,则以成本计量。首次公开发行有明确锁定期的股票,于同一股票上市后按交易所上市的同一股票的市场交易收盘价作为公允价值。

非公开发行有明确锁定期的股票,若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票初始投资成本,以估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价为公允价值;若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票初始投资成本,按交易所上市的同一股票市场交易收盘价为基础进行估值确定其公允价值。

债券投资

交易所上市实行净价交易的债券按估值日证券交易所挂牌的收盘价为公允价值。交易所上市但未实行净价交易的债券按估值日收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息后的净价为公允价值。估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的,采用最近交易日收盘价确定公允价值。估值日无交易但最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价,确定公允价值。有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值的,对最近交易的市价进行调整后确定公允价值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值,如估值技术难以可靠计量,则以成本计量。

2007 年 7 月 1 日前，银行间市场交易的债券和未上市流通的债券按成本估值。

自 2007 年 7 月 1 日起，全国银行间同业市场交易的债券采用估值技术确定公允价值。同一债券同时在两个或两个以上市场交易的，按债券所处的市场分别确定公允价值。

权证投资

交易所上市流通的权证以其估值日在证券交易所挂牌的收盘价为公允价值。估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化的，采用最近交易日收盘价确定公允价值。估值日无交易但最近交易日后经济环境发生了重大变化的，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，对最近交易市价进行调整后确定公允价值。如有充足证据表明最近交易市价不能真实反映公允价值的，则对最近交易的市价进行调整后确定公允价值。

首次发行但尚未上市的权证在上市交易前，采用估值技术确定公允价值，如估值技术难以可靠计量，则以成本估值。

配售及认购分离交易可转债所获得的权证自实际取得日至在交易所上市交易前，采用估值技术确定公允价值。如估值技术难以可靠计量，则按成本计量。

因持有股票而享有的配股权，以及停止交易但未行权的权证，采用估值技术确定公允价值。

如有确凿证据表明按上述方法不能客观反映交易性金融工具的公允价值，基金管理人将根据具体情况与基金托管人商定后确定最能反映公允价值的价格。

(8) 金融资产与金融负债的抵销

当本基金具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本基金计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

(9) 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所对应的金额。申购、赎回、转换及分红再投资引起的实收基金的变动分别于交易确认日认列。

(10) 未分配利润

未分配利润分为已实现未分配利润和未实现未分配利润。未实现未分配利润包括以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融工具的估值增/减值及申购或赎回款项中包含的按未实现未分配利润占基金净值比例计算的未实现损益平准金。未实现未分配利润不得用于收益分配。

(11) 损益平准金

损益平准金指在基金份额变动时,申购、赎回、转入、转出及红利再投等款项中包含的未分配利润。根据交易确认日利润分配(未分配利润)已实现与未实现部分各自占基金净值的比例,损益平准金分为已实现损益平准金和未实现损益平准金。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入利润分配(未分配利润)。

(12) 收入/(损失)的确认和计量

利息收入

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

2007 年 7 月 1 日之前,债券利息收入在持有债券期内,按债券的票面价值和票面利率计算的利息扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额,逐日确认债券利息收入。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后,逐日确认债券利息收入。自 2007 年 7 月 1 日起,若票面利率与实际利率出现重大差异,则按实际利率法计算债券利息收入。

2007 年 7 月 1 日之前,买入返售金融资产收入按协议金额与协议利率在返售期内以直线法逐日计提;自 2007 年 7 月 1 日起,买入返售金融资产收入按买入返售金融资产的摊余成本在返售期内以实际利率法逐日计提,如直线法与实际利率法确定的收入差异较小,则采用直线法计算。

投资收益

股票投资收益/(损失)为卖出股票交易日的成交总额扣除应结转的股票投资成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)为卖出债券交易日的成交总额扣除应结转的债券投资成本与应收利息(若有)后的差额确认。

衍生工具投资收益/(损失)为交易日的成交总额扣除应结转的衍生工具投资

成本后的差额确认。

股利收入于除息日按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认。

公允价值变动收益/(损失)

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产/负债的公允价值变动形成的利得或损失确认，并于相关金融资产/负债卖出或到期时转出记入投资收益。

(13) 费用的确认和计量

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5%的年费率逐日计提。

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25%的年费率逐日计提。

本基金在进行股票、债券、权证等交易过程中产生的交易费用，于发生时按照确定的金额记入交易费用。

2007 年 7 月 1 日之前，卖出回购金融资产支出按协议金额与协议利率在回购期内以直线法逐日计提；自 2007 年 7 月 1 日起，卖出回购金融资产支出按卖出回购金融资产款的摊余成本在回购期内以实际利率逐日计提，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的采用直线法。

(14) 关联方

如果本基金有能力直接或间接地控制及共同控制另一方或对另一方施加重大影响；或本基金与另一方或多方同受一方控制、共同控制或重大影响，均被视为关联方。

(15) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。基金当期收益先弥补上一年度亏损后，方可进行当年收益分配。基金当年亏损，则不进行收益分配。基金收益分配后，每份基金份额净值不能低于面值。在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益分配每年至少一次，如当年基金成立未满三个月，则不需分配收益。年度分配在基金会计年度结束后的 4 个月内完成。在已实现收益水平超过业绩比较基准时，本基金可以进行收益分配。

经宣告的基金分配收益于分红除权日从所有者权益转出。本基金收益以现金形式分配，但投资人可选择现金红利或将现金红利按红利发放日的基金份额净值

自动转为基金份额进行再投资。

5、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11 号文《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102 号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税字[2005]107 号文《关于利息红利个人所得税政策的补充通知》、财税[2007]84 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:

- (1) 以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不缴纳营业税。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入,暂不缴纳营业税和企业所得税。
- (3) 对基金取得的企业债券利息收入,由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税,暂不缴纳企业所得税。对基金取得的股票股息、红利收入,由上市公司在向基金派发股息、红利时按 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,暂不缴纳企业所得税。
- (4) 基金买卖股票于 2007 年 5 月 30 日前按 0.1% 的税率缴纳印花税,自 2007 年 5 月 30 日起按 0.3% 的税率缴纳印花税。
- (5) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价,暂免予缴纳印花税、企业所得税和个人所得税。

6、首次执行新会计准则

本基金于 2007 年 7 月 1 日首次执行新会计准则,并自该日起按照新会计准则的规定确认、计量和报告本基金的交易或事项。对于因首次执行新会计准则而发生的以下会计政策变更,本基金采用追溯调整法进行处理。

将所持有的股票投资、债券投资和衍生工具划分为以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融资产/负债;

以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值,且将原记入所有者权益(基金净值) - “未实现利得(损失)”的公允价值变动记入当期损益。

按新会计准则对按原会计准则列报的 2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)、2006

年年末和 2007 年上半年末的所有者权益(基金净值),以及 2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间和 2007 年上半年的利润总额的调节过程列示如下:

项目	2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间净损益	2006 年年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	345,895,763.37	7,126,563,887.30
金融资产公允价值变动的调整数	1,900,874,865.65	-
按新会计准则列报的金额	2,246,770,629.02	7,126,563,887.30

项目	2007 年上半年净损益	2007 年上半年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	3,484,098,986.97	8,226,286,930.55
金融资产公允价值变动的调整数	(802,054,513.94)	-
按新会计准则列报的金额	2,682,044,473.03	8,226,286,930.55

注:调整见上。

7、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

8、重大关联方及关联交易

(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	基金发起人、基金管理人、基金注册与过户登记人、基金销售机构
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(“中信证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
北京证券有限责任公司(“北京证券”)	基金管理人的原股东
西南证券有限责任公司(“西南证券”)	基金管理人的原股东、基金销售机构
中国科技证券有限责任公司(“中国科技证券”)	基金管理人的原股东
中信建投证券有限责任公司(“中信建投证券”)	基金管理人股东控股的公司、基金销售机构
中信万通证券有限责任公司	基金管理人股东控股的公司、基金销售机构
中信金通证券有限责任公司	基金管理人股东控股的公司、基金销售机构

注: 根据华夏基金管理有限公司于 2007 年 8 月 25 日发布的公告,经公司股东会审议通过,并报经中国证监会证监基金字(2007)119 号文批准,公司股东北京证券将其持有的华夏基金管理有限公司 20%股权转让给中信证券。公司股东变更为中信证券(出资 60.725%)、西南证券(出资 35.725%)和中国科技证券(出资 3.55%)。

根据华夏基金管理有限公司于 2007 年 12 月 29 日发布的公告,经公司股东会审议通过,并报经中国证监会证监基金字(2007)249 号文批准,公司股东西南证券将其持有的华夏基金管理有限公司 35.725%股权转让给中信证券,中国科技证券将其持有的华夏基金管理有

限公司 3.55%股权转让给中信证券。公司股东变更为中信证券(出资 100%)。

华夏基金管理有限公司股东及持股比例如下：

持股单位	权益比例
中信证券股份有限公司	100%
合计	100%

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

2007 年度										
关联方名称	买卖股票成交量		买卖债券成交量		买卖权证成交量		债券回购成交量		佣金	
	成交量	占全年成交量的比例	成交量	占全年成交量的比例	成交量	占全年成交量的比例	成交量	占全年成交量的比例	佣金	占全年佣金总量的比例
	人民币元		人民币元		人民币元		人民币元		人民币元	
中信证券	1,798,463,851.00	4.33%	550,258,101.30	28.35%	741,533.10	0.92%	3,331,000,000.00	23.68%	1,452,492.34	4.35%
中信建投证券	5,991,061,701.04	14.42%	615,290,149.00	31.70%	2,687,484.02	3.35%	3,758,000,000.00	26.71%	4,893,297.40	14.65%
2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间										
关联方名称	买卖股票成交量		买卖债券成交量		买卖权证成交量		债券回购成交量		佣金	
	成交量	占全年成交量的比例	成交量	占全年成交量的比例	成交量	占全年成交量的比例	成交量	占全年成交量的比例	佣金	占全年佣金总量的比例
	人民币元		人民币元		人民币元		人民币元		人民币元	
中信建投证券	1,172,942,623.00	11.95%	-	-	10,162,240.92	11.83%	944,000,000.00	32.74%	957,088.21	12.11%

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。债券及权证交易不计佣金。

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。

(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。

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 119,236,573.88 元(2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间：37,994,981.13 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。

本基金在本年度需支付基金托管费 19,872,762.37 元(2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间：6,332,496.84 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，按银行同业利率计息。基金托管人于 2007 年 12 月 31 日保管的银行存款余额为 948,905,516.96 元(2006 年：165,644,365.84 元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 6,062,414.66 元(2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间：9,095,334.43 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

2007 年度				
关联方名称	买卖债券 本期交易量	回购交易 本期交易量	回购利息收入	回购利息支出
中国银行股份有限公司	1,412,885,306.17	3,522,700,000.00	-	5,080,874.74
合计	1,412,885,306.17	3,522,700,000.00	-	5,080,874.74
2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间				
关联方名称	买卖债券 本期交易量	回购交易 本期交易量	回购利息收入	回购利息支出
中国银行股份有限公司	-	385,500,000.00	-	251,630.14
合计	-	385,500,000.00	-	251,630.14

(7) 关联方持有的基金份额

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及 2006 年末未持有基金份额，本基金管理人在 2007 年度及 2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间未持有基金份额。

9、基金会计报表重要项目说明

a、存出保证金

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
深圳结算保证金	5,927,925.25	916,207.47
权证交易保证金	-	-
合计	5,927,925.25	916,207.47

b、交易性金融资产

项目	2007 年 12 月 31 日
----	------------------

		成本	公允价值	估值增值
股票投资		6,638,324,648.72	7,990,865,196.16	1,352,540,547.44
债券投资	交易所市场	1,567,608,331.63	1,570,470,024.80	2,861,693.17
	银行间市场	887,040,481.41	879,725,000.00	(7,315,481.41)
	合计	2,454,648,813.04	2,450,195,024.80	(4,453,788.24)
资产支持证券投资		-	-	-
合计		9,092,973,461.76	10,441,060,220.96	1,348,086,759.20
项目		2006 年 12 月 31 日		
		成本	公允价值	估值增值
股票投资		3,743,698,703.36	5,627,809,601.90	1,884,110,898.54
债券投资	交易所市场	257,181,126.90	258,440,368.42	1,259,241.52
	银行间市场	1,187,115,000.00	1,187,115,000.00	-
	合计	1,444,296,126.90	1,445,555,368.42	1,259,241.52
资产支持证券投资		-	-	-
合计		5,187,994,830.26	7,073,364,970.32	1,885,370,140.06

c、衍生金融资产

项目	2007 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	4,174,914.53	4,975,649.36	800,734.83
项目	2006 年 12 月 31 日		
	成本	公允价值	估值增值
权证投资	10,930,262.64	26,434,988.23	15,504,725.59

d、应收利息

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应收债券利息	22,139,125.43	7,916,156.72
应收银行存款利息	277,813.52	214,909.02
应收结算备付金利息	15,838.79	9,954.67
应收申购款利息	208.49	-
合计	22,432,986.23	8,141,020.41

e、应付交易费用

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付交易所交易佣金	26,164,857.64	5,351,288.35
应付银行间市场交易费用	5,340.00	-
合计	26,170,197.64	5,351,288.35

注： 应付交易所交易佣金明细如下：

券商名称	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
广发华福证券有限责任公司	6,614,498.35	603,307.26
申银万国证券股份有限公司	5,382,167.20	1,074,340.08
中信建投证券有限责任公司	4,430,933.40	-
国信证券有限责任公司	3,865,136.46	1,086,049.63

国泰君安证券股份有限公司	1,495,851.29	364,427.74
中信证券股份有限公司	1,452,492.34	-
中国银河证券股份有限公司	1,276,762.80	1,771,324.45
兴业证券股份有限公司	974,073.15	382,736.38
北京高华证券有限责任公司	672,942.65	69,102.81
合计	26,164,857.64	5,351,288.35

f、应付利息

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付卖出回购金融资产支出	-	267,857.16
合计	-	267,857.16

g、其他负债

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
应付券商席位保证金	1,000,000.00	1,000,000.00
应付赎回费	161,394.76	310,012.26
预提审计费用	85,000.00	51,000.00
合计	1,246,394.76	1,361,012.26

h、实收基金

项目	基金份额（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	9,962,986,744.97	9,962,986,744.97
其中：红利再投资	2,647,596,254.08	2,647,596,254.08
本期赎回	(5,927,036,659.31)	(5,927,036,659.31)
2007 年 12 月 31 日	9,155,291,726.94	9,155,291,726.94

i、股票投资收益

项目	2007 年度	2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
卖出股票成交总额	22,636,477,323.42	3,409,108,299.97
减：卖出股票成本总额	(16,332,202,126.40)	(3,053,005,566.58)
股票投资收益	6,304,275,197.02	356,102,733.39

注：本基金于本报告期及 2006 年 8 月 14 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日止期间均未获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价。

j、债券投资收益

项目	2007 年度	2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	2,938,658,530.97	69,469,541.69
减：应收利息总额	(38,389,334.57)	(239,039.50)
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(2,898,770,925.66)	(65,302,599.44)

债券投资收益	1,498,270.74	3,927,902.75
--------	--------------	--------------

k、衍生工具收益

项目	2007 年度	2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
卖出权证成交金额	77,527,524.85	54,358,659.89
减：卖出权证成本总额	(25,325,559.01)	(26,841,017.14)
衍生工具收益	52,201,965.84	27,517,642.75

l、公允价值变动收益/(损失)

项目	2007 年度	2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
交易性金融资产	(537,283,380.86)	1,885,370,140.06
——股票投资	(531,570,351.10)	1,884,110,898.54
——债券投资	(5,713,029.76)	1,259,241.52
——资产支持证券投资	-	-
衍生工具	(14,703,990.76)	15,504,725.59
——权证投资	(14,703,990.76)	15,504,725.59
交易性金融负债	-	-
合计	(551,987,371.62)	1,900,874,865.65

m、其他收入

项目	2007 年度	2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
赎回基金补偿收入	10,014,024.94	2,520,712.69
其他	-	10,355.70
合计	10,014,024.94	2,531,068.39

注：根据《华夏基金管理有限公司关于修定旗下开放式基金基金合同的公告》，自2004年10月15日起，赎回费由赎回人承担，其中须依法扣除不低于所收取赎回费总额的25%归入基金资产，其余用于支付注册登记费、销售手续费等各项费用。

n、交易费用

项目	2007 年度	2006 年 8 月 14 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
交易所交易费用	140,707,697.27	20,017,959.41
银行间交易费用	80,251.87	-
合计	140,787,949.14	20,017,959.41

o、其他费用

项目	2007 年度	2006 年 8 月 14 日(基金合
----	---------	---------------------

		同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
审计费用	85,000.00	51,000.00
信息披露费	80,000.00	40,000.00
银行费用	32,260.21	13,147.46
银行间债券账户维护费	9,000.00	1,650.00
其他	900.00	2,150.00
合计	207,160.21	107,947.46

10、利润分配

本基金 2007 年度利润分配情况如下表：

2007 年度	权益登记日	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 份基金单位 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 份基金单位 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 份基金单位 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 份基金单位 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 份基金单位 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 份基金单位 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 份基金单位 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 份基金单位 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 份基金单位 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 份基金单位 1.224 元	220,857,028.46	355,232,575.73	576,089,604.19
第十一次分红	2007-7-3	每 10 份基金单位 0.306 元	106,602,674.02	121,073,776.73	227,676,450.75
第十二次分红	2007-8-22	每 10 份基金单位 0.333 元	79,742,475.29	143,751,713.45	223,494,188.74
第十三次分红	2007-9-10	每 10 份基金单位 0.720 元	147,211,375.53	322,310,034.77	469,521,410.30
第十四次分红	2007-9-17	每 10 份基金单位 0.360 元	69,650,799.61	170,945,331.67	240,596,131.28
第十五次分红	2007-9-24	每 10 份基金单位 0.387 元	78,687,351.33	191,875,389.92	270,562,741.25

第十六次分红	2007-10-12	每 10 份基金单位 0.387 元	77,158,246.23	204,620,681.13	281,778,927.36
第十七次分红	2007-10-19	每 10 份基金单位 0.387 元	80,126,588.33	216,888,722.09	297,015,310.42
第十八次分红	2007-10-31	每 10 份基金单位 0.387 元	85,816,422.30	231,279,954.82	317,096,377.12
第十九次分红	2007-11-27	每 10 份基金单位 0.387 元	102,256,846.17	229,899,951.86	332,156,798.03
合计		每 10 份基金单位 12.465 元	2,894,271,829.67	3,559,968,666.52	6,454,240,496.19

2006 年 8 月 14 日（基金合同生效日）至 2006 年 12 月 31 日止期间本基金未进行利润分配。

11、流通受限制不能自由转让的基金资产

（1）报告期末本基金持有的因认购新发或增发而流通受限的证券

序号	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（股）	期末成本总额	期末估值总额
股票										
1	601088	中国神华	2007-9-27	2008-1-9	新发流通受限	36.99	65.61	1,287,080	47,609,089.20	84,445,318.80
2	601601	中国太保	2007-12-18	2008-3-26	新发流通受限	30.00	49.45	1,050,732	31,521,960.00	51,958,697.40
3	601866	中海集运	2007-12-7	2008-3-12	新发流通受限	6.62	12.15	1,900,397	12,580,628.14	23,089,823.55
4	601918	国投新集	2007-12-7	2008-3-20	新发流通受限	5.88	15.92	445,632	2,620,316.16	7,094,461.44
5	002177	御银股份	2007-10-24	2008-2-1	新发流通受限	13.79	68.00	10,305	142,105.95	700,740.00
6	002178	延华智能	2007-10-24	2008-2-1	新发流通受限	7.89	23.20	10,994	86,742.66	255,060.80
7	002179	中航光电	2007-10-22	2008-2-1	新发流通受限	16.19	45.85	17,146	277,593.74	786,144.10
8	002180	万力达	2007-10-31	2008-2-13	新发流通受限	13.88	34.39	31,372	435,443.36	1,078,883.08
9	002181	粤传媒	2007-11-7	2008-2-18	新发流通受限	7.49	26.68	12,421	93,033.29	331,392.28
10	002182	云海金属	2007-11-2	2008-2-13	新发流通受限	10.79	27.93	32,956	355,595.24	920,461.08
11	002183	怡亚通	2007-11-2	2008-2-13	新发流通受限	24.89	77.95	20,376	507,158.64	1,588,309.20
12	002184	海得控制	2007-11-7	2008-2-18	新发流通受限	12.90	23.01	16,852	217,390.80	387,764.52
13	002185	华天科技	2007-11-8	2008-2-20	新发流通受限	10.55	21.44	33,697	355,503.35	722,463.68
14	002186	全聚德	2007-11-7	2008-2-20	新发流通受限	11.39	59.03	18,259	207,970.01	1,077,828.77
15	002187	广百股份	2007-11-12	2008-2-22	新发流通受限	11.68	42.99	19,759	230,785.12	849,439.41
16	002188	新嘉联	2007-11-12	2008-2-22	新发流通受限	10.07	21.46	11,180	112,582.60	239,922.80
17	002189	利达光电	2007-11-19	2008-3-3	新发流通受限	5.10	14.70	24,710	126,021.00	363,237.00
18	002190	成飞集成	2007-11-19	2008-3-3	新发流通受限	9.90	21.16	14,098	139,570.20	298,313.68
19	002191	劲嘉股份	2007-11-23	2008-3-5	新发流通受限	17.78	33.20	131,115	2,331,224.70	4,353,018.00
20	002192	路翔股份	2007-11-23	2008-3-5	新发流通受限	9.29	22.95	28,867	268,174.43	662,497.65
21	002193	山东如意	2007-11-28	2008-3-7	新发流通受限	13.07	24.10	15,044	196,625.08	362,560.40
22	002194	武汉凡谷	2007-11-28	2008-3-7	新发流通受限	21.10	51.91	33,001	696,321.10	1,713,081.91
23	002195	海隆软件	2007-12-4	2008-3-12	新发流通受限	10.49	32.86	6,796	71,290.04	223,316.56

24	002198	嘉应制药	2007-12-10	2008-3-18	新发流通受限	5.99	23.29	31,921	191,206.79	743,440.09
25	002199	东晶电子	2007-12-12	2008-3-21	新发流通受限	8.80	25.50	9,645	84,876.00	245,947.50
26	002200	绿大地	2007-12-11	2008-3-21	新发流通受限	16.49	49.70	16,647	274,509.03	827,355.90
27	002201	九鼎新材	2007-12-13	2008-3-26	新发流通受限	10.19	31.87	10,176	103,693.44	324,309.12
28	002202	金风科技	2007-12-18	2008-3-26	新发流通受限	36.00	140.45	40,866	1,471,176.00	5,739,629.70
29	600159	大龙地产	2007-11-8	2008-11-8	非公开发行流通受限	8.00	8.81	1,000,000	8,000,000.00	8,810,000.00
30	600782	新钢股份	2007-12-5	2008-12-3	非公开发行流通受限	10.00	10.57	10,000,000	100,000,000.00	105,700,000.00
31	600831	广电网络	2007-1-22	2008-1-18	非公开发行流通受限	12.98	33.85	570,000	7,398,600.00	19,294,500.00
32	000402	金融街	2007-1-24	2008-1-30	非公开发行流通受限	10.50	27.00	470,000	4,935,000.00	12,690,000.00
33	000690	宝新能源	2006-12-28	2008-1-2	非公开发行流通受限	4.75	24.00	4,040,000	19,190,000.00	96,960,000.00
债券										
1	126008	08 上汽债	2007-12-24	2008-1-8	网下中签	68.75	71.80	126,280	8,682,197.16	9,066,904.00
权证										
1	580016	上汽 CWB1	2007-12-24	2008-1-8	网下中签	8.68	9.0857	454,608	3,945,802.84	4,130,431.91
合 计								21,942,932	255,460,186.07	448,035,254.33

(2) 基金持有的暂时停牌股票

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(股)	期末 成本总额	期末 估值总额
600331	宏达股份	2007-9-27	非公开发行 认购资产	80.20	-	-	4,680,804	216,304,786.62	375,400,480.80
合计							4,680,804	216,304,786.62	375,400,480.80

(3) 报告期末债券正回购交易中作为质押的债券

截至 2007 年 12 月 31 日止，本基金没有因从事交易所、银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

(4) 估值方法

报告期本基金流通受限制不能自由转让的基金资产估值方法详见本会计报表附注“重要会计政策和会计估计”部分。

12、资产负债表日后事项

本基金管理人于 2008 年 1 月 14 日发布本基金第 20 次分红公告，向截至 2008 年 1 月 15 日止在本基金注册登记人华夏基金管理有限公司登记在册的全体持有人，按每 10 份基金份额派发红利人民币 0.414 元。

13、风险管理

本基金为股票型基金，本基金的金融工具投资主要包括股票投资、债券投资、权证投资等。与这些金融工具有关的风险，以及本基金管理人管理这些风险所采取的风险管理政策如下所述。

(1) 风险管理概述

本基金投资目标是在有效控制下行风险的前提下,最大程度实现基金资产的长期稳定增长。基于该投资目标,本基金管理人风险管理的基本策略是识别和分析本基金面临各种类型的风险,确定适当的风险容忍度,并及时可靠地对各种风险进行监督,将风险控制在限定的范围之内。本基金目前面临的主要风险包括:市场风险、流动性风险和信用风险。与本基金相关的市场风险主要包括利率风险和市场价格风险。

本基金的基金管理人建立了以风险管理委员会为主导的,由风险管理委员会、督察长、监察稽核部、风险管理部和相关业务部门构成的多层次风险管理架构体系。

(2) 市场风险

利率风险

利率风险是指利率敏感性金融工具的公允价值及将来现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的利率敏感性资产及负债主要是银行存款、债券投资与买入返售金融资产和卖出回购金融资产款。基于本基金产品性质,生息资产占基金资产的比重较小,因此本基金并不存在重大的利率风险。本基金管理人通过对利率水平的预测、分析收益率曲线及优化利率重定价日组合等方法对上述利率风险进行管理。

于 2007 年 12 月 31 日,本基金的金融资产和金融负债的重新定价日或到期日(较早者)情况如下:

2007 年	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月到 1 年	1 年以上	不计息	合计
资产						
银行存款	948,905,516.96	-	-	-	-	948,905,516.96
结算备付金	31,997,469.39	-	-	-	-	31,997,469.39
存出保证金	5,927,925.25	-	-	-	-	5,927,925.25
交易性金融资产	98,670,000.00	442,820,000.00	775,848,000.00	1,132,857,024.80	7,990,865,196.16	10,441,060,220.96
-股票投资	-	-	-	-	7,990,865,196.16	7,990,865,196.16
-债券投资	98,670,000.00	442,820,000.00	775,848,000.00	1,132,857,024.80	-	2,450,195,024.80
衍生金融资产	-	-	-	-	4,975,649.36	4,975,649.36
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	2,189,231.00	2,189,231.00
应收利息	-	-	-	-	22,432,986.23	22,432,986.23
应收申购款	-	-	-	-	21,452,291.41	21,452,291.41
其他资产	-	-	-	-	-	-

资产总计	1,085,500,911.60	442,820,000.00	775,848,000.00	1,132,857,024.80	8,041,915,354.16	11,478,941,290.56
负债						
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-	-
应付证券清算款	-	-	-	-	20,710,746.33	20,710,746.33
应付赎回款	-	-	-	-	43,589,053.43	43,589,053.43
应付管理人报酬	-	-	-	-	13,512,959.35	13,512,959.35
应付托管费	-	-	-	-	2,252,159.88	2,252,159.88
应付交易费用	-	-	-	-	26,170,197.64	26,170,197.64
应交税费	-	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-	-
其他负债	-	-	-	-	1,246,394.76	1,246,394.76
负债总计	-	-	-	-	107,481,511.39	107,481,511.39
利率敏感度缺口	1,085,500,911.60	442,820,000.00	775,848,000.00	1,132,857,024.80	7,934,433,842.77	11,371,459,779.17

于 2006 年 12 月 31 日，本基金的金融资产和金融负债的重新定价日或到期

日(较早者)情况如下：

2006 年	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月到 1 年	1 年以上	不计息	合计
资产						
银行存款	165,644,365.84	-	-	-	-	165,644,365.84
结算备付金	20,110,257.31	-	-	-	-	20,110,257.31
存出保证金	916,207.47	-	-	-	-	916,207.47
交易性金融资产	-	595,095,000.00	843,901,250.00	6,559,118.42	5,627,809,601.90	7,073,364,970.32
-股票投资	-	-	-	-	5,627,809,601.90	5,627,809,601.90
-债券投资	-	595,095,000.00	843,901,250.00	6,559,118.42	-	1,445,555,368.42
衍生金融资产	-	-	-	-	26,434,988.23	26,434,988.23
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	-	-	-	-	92,028,322.64	92,028,322.64
应收利息	-	-	-	-	8,141,020.41	8,141,020.41
应收申购款	-	-	-	-	9,504,343.12	9,504,343.12
其他资产	-	-	-	-	-	-
资产总计	186,670,830.62	595,095,000.00	843,901,250.00	6,559,118.42	5,763,918,276.30	7,396,144,475.34
负债						
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	170,000,000.00	170,000,000.00
应付证券清算款	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	-	-	-	-	82,257,577.60	82,257,577.60
应付管理人报酬	-	-	-	-	8,865,302.28	8,865,302.28
应付托管费	-	-	-	-	1,477,550.39	1,477,550.39
应付交易费用	-	-	-	-	5,351,288.35	5,351,288.35
应交税费	-	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	267,857.16	267,857.16
其他负债	-	-	-	-	1,361,012.26	1,361,012.26
负债总计	-	-	-	-	269,580,588.04	269,580,588.04

利率敏感度缺口	186,670,830.62	595,095,000.00	843,901,250.00	6,559,118.42	5,494,337,688.26	7,126,563,887.30
---------	----------------	----------------	----------------	--------------	------------------	------------------

于 2007 年 12 月 31 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为 21.55%(2006 年 12 月 31 日：20.28%)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响。

市场价格风险

市场价格风险是指金融工具的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动发生波动的风险。该风险可能与特定投资相关，也有可能与投资组合整体相关。对本基金而言，市场价格风险源自于以交易性金融资产的公允价值受市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金通过优化投资组合、设置相关监控参数、跟踪与业绩基准的差异，及时调整资产配置比例、行业配置比例等方法来降低市场价格风险。

于资产负债表日，本基金投资组合的资产配置列示如下：

	2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值的比例	公允价值	占基金资产净值的比例
交易性金融资产	10,441,060,220.96	91.82%	7,073,364,970.32	99.25%
股票投资	7,990,865,196.16	70.27%	5,627,809,601.90	78.97%
债券投资	2,450,195,024.80	21.55%	1,445,555,368.42	20.28%
衍生金融资产	4,975,649.36	0.04%	26,434,988.23	0.37%
合计	10,446,035,870.32	91.86%	7,099,799,958.55	99.62%

于 2007 年 12 月 31 日，受利率风险和汇率风险以外的其他风险影响的基金资产净值变动的数额。下述分析假定(1)本基金的业绩比较基准中股票基准变动 5%；(2)根据过去一年内股票资产 Beta 系数计算在基准指数变动 5%时，股票的变动幅度；(3)对于新股或者交易时间没有超过 3 个月股票，波动幅度选取基准指数的波动幅度。

若基金业绩比较基准中股票基准上升 5%，本基金资产净值将相应增加约 400,861,752.57 元(2006 年 12 月 31 日：266,561,201.79 元)；反之，若本基金业绩比较基准中股票基准下降 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值则有同等金额之下降。

(3) 信用风险

信用风险是指金融工具的一方到期无法履行约定义务的风险。本基金的信用风险主要存在于银行存款、结算备付金、存出保证金、债券投资、买入返售金融

资产及其他应收类款项,该等资产于资产负债表日的账面价值反映了资产负债表日本基金的最大信用风险敞口信息。最大信用风险敞口信息反映了资产负债表日信用风险敞口的最坏情况。

于 2007 年 12 月 31 日及 2006 年 12 月 31 日,本基金持有的金融资产均未发生逾期与减值的情况。

对于与债券投资相关的信用风险,本基金管理人的固定收益部门及交易部门建立了经审批的交易对手名单,并通过限定被投资对象的信用等级范围及各类投资品种比例来管理信用风险。

下表列示本基金债券投资的发行人信用评级的信息:

	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
AAA	2,450,195,024.80	1,445,555,368.42
AA-到 AA+	-	-
A-到 A+	-	-
未评级	-	-
合计	2,450,195,024.80	1,445,555,368.42

本基金的银行存款存放于本基金的托管行-中国银行。本基金认为与中国银行相关的信用风险不重大。

本基金在交易所进行的交易均与中国证券登记结算有限责任公司完成证券交收和款项清算,因此违约风险发生的可能性很小;基金在进行银行间同业市场交易前均对交易对手进行信用评估,以控制相应的信用风险。本基金认为与应收证券清算款相关的信用风险不重大。

(4) 流动性风险

流动性风险是指没有足够资金以满足到期债务支付的风险。作为开放式基金,存在兑付赎回资金的流动性风险。本基金流动风险亦来源于因部分投资品种交易不活跃而出现的变现风险以及因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理价格变现投资的风险。本基金所持大部分交易性金融资产在证券交易所上市,其余亦可在银行间同业市场交易,除附注 11 所披露的流通受限不能自由转让的基金资产外,本基金未持有其他有重大流动性风险的投资品种。

本基金管理人通过对投资品种的流动性指标监控来评估、选择、跟踪和控制基金投资的流动性风险。本基金管理人通过基金合同约定巨额赎回条款,设计了非常情况下赎回资金的处理模式,控制因开放模式带来的流动性风险,有效保障

基金持有人利益。同时，本基金在必要时可通过卖出回购金融资产方式融入短期资金，以缓解流动性风险。

下表为本基金资产负债表日金融资产与金融负债按合同规定到期日的结构分析。金融资产与金融负债均系按合同约定的未折现现金流列示。

2007 年 12 月 31 日	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月到 1 年	1 年以上	无到期日	合计
资产						
银行存款	948,905,516.96	-	-	-	-	948,905,516.96
结算备付金	31,997,469.39	-	-	-	-	31,997,469.39
存出保证金	5,927,925.25	-	-	-	-	5,927,925.25
交易性金融资产	98,670,000.00	-	775,848,000.00	1,575,677,024.80	7,990,865,196.16	10,441,060,220.96
-股票投资	-	-	-	-	7,990,865,196.16	7,990,865,196.16
-债券投资	98,670,000.00	-	775,848,000.00	1,575,677,024.80	-	2,450,195,024.80
衍生金融资产	-	-	845,217.45	4,130,431.91	-	4,975,649.36
买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	2,189,231.00	-	-	-	-	2,189,231.00
应收利息	1,164,192.18	4,364,800.76	16,903,993.29	-	-	22,432,986.23
应收申购款	21,452,291.41	-	-	-	-	21,452,291.41
其他资产	-	-	-	-	-	-
资产总计	1,110,306,626.19	4,364,800.76	793,597,210.74	1,579,807,456.71	7,990,865,196.16	11,478,941,290.56
负债						
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-	-
应付证券清算款	20,710,746.33	-	-	-	-	20,710,746.33
应付赎回款	43,589,053.43	-	-	-	-	43,589,053.43
应付管理人报酬	13,512,959.35	-	-	-	-	13,512,959.35
应付托管费	2,252,159.88	-	-	-	-	2,252,159.88
应付交易费用	26,170,197.64	-	-	-	-	26,170,197.64
应交税费	-	-	-	-	-	-
应付利息	-	-	-	-	-	-
其他负债	161,394.76	-	85,000.00	-	1,000,000.00	1,246,394.76
负债总计	106,396,511.39	-	85,000.00	-	1,000,000.00	107,481,511.39
净头寸	1,003,910,114.80	4,364,800.76	793,512,210.74	1,579,807,456.71	7,989,865,196.16	11,371,459,779.17

2006 年 12 月 31 日	1 个月以内	1 至 3 个月	3 个月到 1 年	1 年以上	无到期日	合计
资产						
银行存款	165,644,365.84	-	-	-	-	165,644,365.84
结算备付金	20,110,257.31	-	-	-	-	20,110,257.31
存出保证金	916,207.47	-	-	-	-	916,207.47
交易性金融资产	-	295,965,000.00	843,901,250.00	305,689,118.42	5,627,809,601.90	7,073,364,970.32
-股票投资	-	-	-	-	5,627,809,601.90	5,627,809,601.90
-债券投资	-	295,965,000.00	843,901,250.00	305,689,118.42	-	1,445,555,368.42
衍生金融资产	-	-	26,434,988.23	-	-	26,434,988.23

买入返售金融资产	-	-	-	-	-	-
应收证券清算款	92,028,322.64	-	-	-	-	92,028,322.64
应收利息	-	4,184,400.74	3,956,619.67	-	-	8,141,020.41
应收申购款	9,504,343.12	-	-	-	-	9,504,343.12
其他资产	-	-	-	-	-	-
资产总计	288,203,496.38	300,149,400.74	874,292,857.90	305,689,118.42	5,627,809,601.90	7,396,144,475.34
负债						
卖出回购金融资产款	170,000,000.00	-	-	-	-	170,000,000.00
应付证券清算款	-	-	-	-	-	-
应付赎回款	82,257,577.60	-	-	-	-	82,257,577.60
应付管理人报酬	8,865,302.28	-	-	-	-	8,865,302.28
应付托管费	1,477,550.39	-	-	-	-	1,477,550.39
应付交易费用	5,351,288.35	-	-	-	-	5,351,288.35
应交税费	-	-	-	-	-	-
应付利息	267,857.16	-	-	-	-	267,857.16
其他负债	310,012.26	-	51,000.00	-	1,000,000.00	1,361,012.26
负债总计	268,529,588.04	-	51,000.00	-	1,000,000.00	269,580,588.04
净头寸	19,673,908.34	300,149,400.74	874,241,857.90	305,689,118.42	5,626,809,601.90	7,126,563,887.30

七、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	7,990,865,196.16	69.61%
债券	2,450,195,024.80	21.35%
权证	4,975,649.36	0.04%
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	980,902,986.35	8.55%
其他资产	52,002,433.89	0.45%
合计	11,478,941,290.56	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）	占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	827,355.90	0.01%
B	采掘业	765,969,288.46	6.74%
C	制造业	3,183,877,645.84	28.00%
C0	其中：食品、饮料	375,522,680.44	3.30%
C1	纺织、服装、皮毛	362,560.40	0.00%

C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	19,458,018.00	0.17%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	623,007,643.21	5.48%
C5	电子	2,357,715.08	0.02%
C6	金属、非金属	1,656,135,304.69	14.56%
C7	机械、设备、仪表	506,290,283.93	4.45%
C8	医药、生物制品	743,440.09	0.01%
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	104,054,461.44	0.92%
E	建筑业	134,420,389.00	1.18%
F	交通运输、仓储业	896,273,731.93	7.88%
G	信息技术业	163,441,658.79	1.44%
H	批发和零售贸易	479,475,064.59	4.22%
I	金融、保险业	1,731,606,186.21	15.23%
J	房地产业	468,172,322.95	4.12%
K	社会服务业	43,121,198.77	0.38%
L	传播与文化产业	19,625,892.28	0.17%
M	综合类	-	-
	合计	7,990,865,196.16	70.27%

（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）	占基金资产净值比例
1	600036	招商银行	13,452,613	533,127,053.19	4.69%
2	000709	唐钢股份	20,000,842	499,621,033.16	4.39%
3	600016	民生银行	28,370,217	420,446,615.94	3.70%
4	600331	宏达股份	4,680,804	375,400,480.80	3.30%
5	600585	海螺水泥	4,259,793	310,198,126.26	2.73%
6	600739	辽宁成大	6,199,509	306,999,685.68	2.70%
7	601919	中国远洋	7,001,867	298,699,646.22	2.63%
8	600029	南方航空	9,000,000	251,460,000.00	2.21%
9	601398	工商银行	29,929,980	243,330,737.40	2.14%
10	600717	天津港	8,478,452	232,309,584.80	2.04%
11	600282	南钢股份	9,863,343	204,565,733.82	1.80%
12	000568	泸州老窖	2,500,000	183,750,000.00	1.62%
13	601088	中国神华	2,782,030	182,528,988.30	1.61%
14	000898	鞍钢股份	5,930,459	178,981,252.62	1.57%
15	600325	华发股份	4,718,925	172,287,951.75	1.52%
16	002024	苏宁电器	2,388,670	171,625,939.50	1.51%
17	600000	浦发银行	3,195,000	168,696,000.00	1.48%

18	000651	格力电器	3,365,113	166,068,326.55	1.46%
19	600456	宝钛股份	2,334,455	157,855,847.10	1.39%
20	600150	中国船舶	603,102	150,618,693.48	1.32%
21	601166	兴业银行	2,799,865	145,200,998.90	1.28%
22	000002	万 科 A	5,000,000	144,200,000.00	1.27%
23	000001	深发展 A	3,482,267	134,415,506.20	1.18%
24	601699	潞安环能	1,789,384	128,424,089.68	1.13%
25	000024	招商地产	2,087,236	123,564,371.20	1.09%
26	600581	八一钢铁	5,277,347	121,009,566.71	1.06%
27	600122	宏图高科	4,039,778	108,670,028.20	0.96%
28	600782	新钢股份	10,000,000	105,700,000.00	0.93%
29	600600	青岛啤酒	2,604,244	101,930,110.16	0.90%
30	000690	宝新能源	4,040,000	96,960,000.00	0.85%
31	000983	西山煤电	1,499,906	95,199,033.82	0.84%
32	601390	中国中铁	8,000,000	91,920,000.00	0.81%
33	600547	山东黄金	534,839	90,382,442.61	0.79%
34	600489	中金黄金	761,119	86,881,733.85	0.76%
35	600195	中牧股份	2,465,244	81,032,570.28	0.71%
36	600348	国阳新能	1,499,950	80,277,324.00	0.71%
37	002018	华星化工	2,084,101	67,316,462.30	0.59%
38	600026	中海发展	1,808,068	66,934,677.36	0.59%
39	000755	山西三维	1,737,408	65,986,755.84	0.58%
40	600508	上海能源	1,999,956	62,298,629.40	0.55%
41	600761	安徽合力	1,468,060	55,037,569.40	0.48%
42	600875	东方电气	599,947	53,395,283.00	0.47%
43	600973	宝胜股份	1,436,130	52,447,467.60	0.46%
44	601601	中国太保	1,050,732	51,958,697.40	0.46%
45	000581	威孚高科	2,497,594	46,729,983.74	0.41%
46	600423	柳化股份	1,715,636	45,910,419.36	0.40%
47	000090	深 天 健	2,008,525	42,500,389.00	0.37%
48	000069	华侨城 A	800,000	40,200,000.00	0.35%
49	600005	武钢股份	1,799,962	35,459,251.40	0.31%
50	000933	神火股份	580,980	30,396,873.60	0.27%
51	600627	上电股份	383,670	26,622,861.30	0.23%
52	600527	江南高纤	1,550,153	24,182,386.80	0.21%
53	600087	南京水运	1,000,000	23,780,000.00	0.21%
54	601866	中海集运	1,900,397	23,089,823.55	0.20%
55	000707	双环科技	1,685,103	22,917,400.80	0.20%
56	600831	广电网络	570,000	19,294,500.00	0.17%
57	601318	中国平安	177,300	18,811,530.00	0.17%
58	000401	冀东水泥	842,081	17,473,180.75	0.15%

59	601328	交通银行	999,939	15,619,047.18	0.14%
60	000718	苏宁环球	530,000	15,105,000.00	0.13%
61	600022	济南钢铁	700,000	14,210,000.00	0.12%
62	000402	金 融 街	470,000	12,690,000.00	0.11%
63	600299	星新材料	256,805	12,308,663.65	0.11%
64	601808	中海油服	278,980	9,580,173.20	0.08%
65	600159	大龙地产	1,000,000	8,810,000.00	0.08%
66	600425	青松建化	604,047	8,625,791.16	0.08%
67	600596	新安股份	123,977	8,322,576.01	0.07%
68	600383	金地集团	200,000	8,160,000.00	0.07%
69	600052	*ST 广厦	500,000	7,270,000.00	0.06%
70	601918	国投新集	445,632	7,094,461.44	0.06%
71	002202	金风科技	40,866	5,739,629.70	0.05%
72	002191	劲嘉股份	131,115	4,353,018.00	0.04%
73	002194	武汉凡谷	33,001	1,713,081.91	0.02%
74	002183	怡 亚 通	20,376	1,588,309.20	0.01%
75	002132	恒星科技	44,423	1,127,011.51	0.01%
76	002180	万 力 达	31,372	1,078,883.08	0.01%
77	002186	全 聚 德	18,259	1,077,828.77	0.01%
78	002182	云海金属	32,956	920,461.08	0.01%
79	002187	广百股份	19,759	849,439.41	0.01%
80	002200	绿 大 地	16,647	827,355.90	0.01%
81	002179	中航光电	17,146	786,144.10	0.01%
82	002198	嘉应制药	31,921	743,440.09	0.01%
83	002185	华天科技	33,697	722,463.68	0.01%
84	002177	御银股份	10,305	700,740.00	0.01%
85	002192	路翔股份	28,867	662,497.65	0.01%
86	002201	九鼎新材	12,176	388,049.12	0.00%
87	002184	海得控制	16,852	387,764.52	0.00%
88	002189	利达光电	24,710	363,237.00	0.00%
89	002193	山东如意	15,044	362,560.40	0.00%
90	002181	粤 传 媒	12,421	331,392.28	0.00%
91	002190	成飞集成	14,098	298,313.68	0.00%
92	002178	延华智能	10,994	255,060.80	0.00%
93	002199	东晶电子	9,645	245,947.50	0.00%
94	002188	新 嘉 联	11,180	239,922.80	0.00%
95	002195	海隆软件	6,796	223,316.56	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初基金资产净值 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	600739	辽宁成大	714,227,465.76	10.02%
2	000651	格力电器	703,184,124.78	9.87%
3	600036	招商银行	622,258,315.02	8.73%
4	601398	工商银行	504,813,195.79	7.08%
5	000709	唐钢股份	501,277,748.42	7.03%
6	600016	民生银行	481,509,178.72	6.76%
7	600717	天津港	423,774,842.50	5.95%
8	600029	南方航空	419,175,705.65	5.88%
9	600000	浦发银行	413,367,605.00	5.80%
10	600028	中国石化	397,288,199.78	5.57%
11	601919	中国远洋	388,666,758.51	5.45%
12	601939	建设银行	330,827,920.87	4.64%
13	600694	大商股份	316,259,977.30	4.44%
14	000001	深发展 A	309,851,823.31	4.35%
15	601318	中国平安	286,706,773.16	4.02%
16	600331	宏达股份	276,689,675.99	3.88%
17	600585	海螺水泥	268,929,124.83	3.77%
18	600282	南钢股份	262,757,110.84	3.69%
19	600325	华发股份	247,532,301.12	3.47%
20	000002	万科 A	239,860,597.21	3.37%
21	000898	鞍钢股份	226,353,824.01	3.18%
22	600019	宝钢股份	222,347,495.81	3.12%
23	000063	中兴通讯	221,781,988.50	3.11%
24	000069	华侨城 A	217,378,724.84	3.05%
25	000983	西山煤电	215,370,961.37	3.02%
26	000024	招商地产	201,103,798.58	2.82%
27	601088	中国神华	200,858,793.34	2.82%
28	601166	兴业银行	185,360,669.72	2.60%
29	600489	中金黄金	181,570,898.75	2.55%
30	600005	武钢股份	175,796,871.02	2.47%
31	600266	北京城建	170,501,954.28	2.39%
32	000751	锌业股份	168,064,733.96	2.36%
33	600085	同仁堂	165,684,096.93	2.32%
34	600067	冠城大通	163,648,958.88	2.30%
35	600823	世茂股份	158,195,159.41	2.22%
36	000718	苏宁环球	152,848,656.66	2.14%
37	000829	天音控股	151,030,380.80	2.12%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 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	000651	格力电器	745,895,659.11	10.47%
2	601398	工商银行	722,374,957.57	10.14%
3	002024	苏宁电器	676,803,113.47	9.50%
4	600005	武钢股份	660,118,526.84	9.26%
5	000568	泸州老窖	650,822,730.43	9.13%
6	000069	华侨城 A	598,251,484.35	8.39%
7	600036	招商银行	516,814,258.01	7.25%
8	600739	辽宁成大	510,439,707.42	7.16%
9	600694	大商股份	497,923,889.94	6.99%
10	600028	中国石化	479,137,741.52	6.72%
11	600519	贵州茅台	423,962,605.07	5.95%
12	601919	中国远洋	407,219,788.53	5.71%
13	000002	万 科 A	372,716,878.23	5.23%
14	600019	宝钢股份	350,136,157.69	4.91%
15	000063	中兴通讯	331,189,156.69	4.65%
16	601939	建设银行	313,983,435.14	4.41%
17	600000	浦发银行	299,459,363.50	4.20%
18	601600	中国铝业	290,771,394.04	4.08%
19	600489	中金黄金	289,828,787.99	4.07%
20	600456	宝钛股份	285,832,165.33	4.01%
21	600585	海螺水泥	280,208,010.61	3.93%
22	601318	中国平安	279,199,816.76	3.92%
23	000718	苏宁环球	253,477,611.10	3.56%
24	000402	金 融 街	243,758,256.59	3.42%
25	600029	南方航空	243,277,405.17	3.41%
26	000751	锌业股份	235,657,736.54	3.31%
27	600016	民生银行	218,990,184.28	3.07%
28	600717	天津港	215,663,032.20	3.03%
29	000792	盐湖钾肥	214,368,247.59	3.01%
30	002022	科华生物	213,962,457.45	3.00%
31	600963	岳阳纸业	183,545,401.62	2.58%
32	000623	吉林敖东	181,612,661.07	2.55%
33	000829	天音控股	174,871,304.34	2.45%
34	600085	同仁堂	173,521,000.64	2.43%
35	600266	北京城建	172,571,728.73	2.42%
36	000001	深发展 A	163,311,316.52	2.29%
37	600309	烟台万华	161,977,592.93	2.27%
38	000983	西山煤电	159,425,021.14	2.24%
39	000793	华闻传媒	157,105,021.25	2.20%
40	000869	张 裕 A	156,351,676.35	2.19%

41	600361	华联综超	153,288,103.59	2.15%
42	600219	南山铝业	152,209,099.11	2.14%
43	000423	东阿阿胶	150,007,137.57	2.10%
44	600067	冠城大通	149,714,627.32	2.10%
45	600415	小商品城	149,432,852.80	2.10%
46	000401	冀东水泥	147,645,665.55	2.07%
47	000717	韶钢松山	146,054,042.97	2.05%
48	600052	*ST 广厦	142,224,446.52	2.00%

3、本报告期内买入股票的成本总额为 19,250,056,230.95 元；卖出股票的收入总额为 22,580,761,441.43 元。

(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	1,657,362,478.70	14.57%
2	金 融 债	492,305,000.00	4.33%
3	央行票据	288,750,000.00	2.54%
4	企 业 债	10,210,146.10	0.09%
5	可 转 债	1,567,400.00	0.01%
	合 计	2,450,195,024.80	21.55%

(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	05 国债	347,690,000.00	3.06%
2	02 国债	328,952,016.00	2.89%
3	99 国债	302,831,141.40	2.66%
4	06 国开 08	293,460,000.00	2.58%
5	06 国债	198,180,000.00	1.74%

(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) 报告期末及报告期内权证明细

1、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	期末市值（元）	占净值比例
1	580016	上汽 CWB1	454,608	4,130,431.91	0.04%
2	580015	日照 CWB1	108,570	845,217.45	0.01%

2、报告期内获得的权证

	权证名称	数量（份）	成本总额（元）
主动持有权证	万华 HXB1	100,000	2,727,294.29
被动持有权证	云化 CWB1	117,990	698,642.47
	武钢 CWB1	4,634,951	10,740,459.30
	日照 CWB1	217,140	458,223.39
	上汽 CWB1	454,608	3,945,802.84

（九）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、基金的其他资产构成

单位：元

应收利息	22,432,986.23
应收申购款	21,452,291.41
存出保证金	5,927,925.25
应收证券清算款	2,189,231.00
合计	52,002,433.89

4、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。

5、由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

八、基金份额持有人户数和持有人结构

截至 2007 年 12 月 31 日华夏回报二号基金持有人情况如下：

（一）持有人户数

基金份额持有人户数	307,535 户
平均每户持有基金份额	29,769.92 份

（二）持有人结构

	持有份额（份）	占基金总份额比例
机构投资者	754,022,227.29	8.24%
个人投资者	8,401,269,499.65	91.76%
合 计	9,155,291,726.94	100.00%

（三）期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

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	297,000.21 份	0.00%

九、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	9,962,986,744.97
报告期间基金总赎回份额	5,927,036,659.31
报告期末基金份额总额	9,155,291,726.94

十、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，本基金管理人未发生重大人事变动。报告期内，本基金托管人的托管部门原总经理秦立儒先生已于 2007 年 11 月 27 日调任其他岗位，即日起由董杰先生担任托管部门负责人。

（三）本年度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）本报告期基金投资策略未发生改变。

（五）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报告期内未受到任何处分。

（六）本基金收益分配事项：

1、根据 2007 年 1 月 15 日本基金的收益分配公告，本基金向截至 2007 年 1

月 17 日止在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人每 10 份基金单位派发现金红利 0.756 元。

2、根据 2007 年 1 月 22 日本基金的收益分配公告，本基金向截至 2007 年 1 月 25 日止在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人每 10 份基金单位派发现金红利 0.504 元。

3、根据 2007 年 2 月 7 日本基金的收益分配公告，本基金向截至 2007 年 2 月 9 日止在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人每 10 份基金单位派发现金红利 0.504 元。

4、根据 2007 年 2 月 16 日本基金的收益分配公告，本基金向截至 2007 年 2 月 27 日止在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人每 10 份基金单位派发现金红利 0.504 元。

5、根据 2007 年 4 月 17 日本基金的收益分配公告，本基金向截至 2007 年 4 月 19 日止在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人每 10 份基金单位派发现金红利 0.558 元。

6、根据 2007 年 5 月 11 日本基金的收益分配公告，本基金向截至 2007 年 5 月 16 日止在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人每 10 份基金单位派发现金红利 0.279 元。

7、根据 2007 年 6 月 7 日本基金的收益分配公告，本基金向截至 2007 年 6 月 8 日止在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人每 10 份基金单位派发现金红利 1.224 元。

8、根据 2007 年 6 月 11 日本基金的收益分配公告，本基金向截至 2007 年 6 月 13 日止在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人每 10 份基金单位派发现金红利 2.754 元。

9、根据 2007 年 6 月 20 日本基金的收益分配公告，本基金向截至 2007 年 6 月 22 日止在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人每 10 份基金单位派发现金红利 1.224 元。

10、根据 2007 年 7 月 2 日本基金的收益分配公告，本基金向截至 2007 年 7 月 4 日止在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人每 10 份基金单位派发现金红利 0.306 元。

11、根据 2007 年 8 月 21 日本基金的收益分配公告，本基金向截至 2007 年 8 月 23 日止在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人每 10 份基金单位派发现金红利 0.333 元。

12、根据 2007 年 9 月 7 日本基金的收益分配公告，本基金向截至 2007 年 9 月 11 日止在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人每 10 份基金单位派发现金红利 0.72 元。

13、根据 2007 年 9 月 14 日本基金的收益分配公告，本基金向截至 2007 年 9 月 18 日止在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人每 10 份基金单位派发现金红利 0.36 元。

14、根据 2007 年 9 月 21 日本基金的收益分配公告，本基金向截至 2007 年 9 月 25 日止在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人每 10 份基金单位派发现金红利 0.387 元。

15、根据 2007 年 10 月 11 日本基金的收益分配公告，本基金向截至 2007 年 10 月 15 日止在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人每 10 份基金单位派发现金红利 0.387 元。

16、根据 2007 年 10 月 18 日本基金的收益分配公告，本基金向截至 2007 年 10 月 22 日止在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人每 10 份基金单位派发现金红利 0.387 元。

17、根据 2007 年 10 月 30 日本基金的收益分配公告，本基金向截至 2007 年 11 月 1 日止在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人每 10 份基金单位派发现金红利 0.387 元。

18、根据 2007 年 11 月 23 日本基金的收益分配公告，本基金向截至 2007 年 11 月 28 日止在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人每 10 份基金单位派发现金红利 0.387 元。

（七）本基金报告年度支付给德勤华永会计师事务所有限公司的报酬为 85,000.00 元人民币，目前该事务所已向本基金提供 2 年的审计服务。

（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，本期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、高华证券、中信证券的席位作为华夏回报二号基金专用交易席位，其中中信证券的席位、国信证券上海席位为本期新增加的券商席位，本期没有剔除券商席位。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 12 月 31 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	19.46%	6,614,498.35	19.80%
2	申银万国证券	1	6,576,576,950.93	15.83%	5,382,167.20	16.11%
3	中信建投证券	1	5,991,061,701.04	14.42%	4,893,297.40	14.65%
4	兴业证券	1	5,824,074,989.33	14.02%	4,557,377.38	13.64%
5	国信证券	2	5,655,984,371.98	13.62%	4,487,961.76	13.43%
6	国泰君安证券	1	2,891,399,404.76	6.96%	2,262,533.94	6.77%
7	高华证券	1	2,654,377,677.38	6.39%	2,077,069.65	6.22%
8	中国银河证券	1	2,059,377,329.00	4.96%	1,683,682.07	5.04%
9	中信证券	1	1,798,463,851.00	4.33%	1,452,492.34	4.35%
	合计	10	41,533,430,990.85	100.00%	33,411,080.09	100.00%

2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 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	中信建投证券	615,290,149.00	31.70%	3,758,000,000.00	26.71%
2	广发华福证券	609,432,632.30	31.40%	1,909,000,000.00	13.57%
3	中信证券	550,258,101.30	28.35%	3,331,000,000.00	23.68%
4	申银万国证券	164,797,710.60	8.49%	2,303,000,000.00	16.37%
5	中国银河证券	21,276,488.20	1.10%	1,009,500,000.00	7.18%
6	国信证券	-	-	1,757,000,000.00	12.49%
	合计	1,961,055,081.40	100.00%	14,067,500,000.00	100.00%

（九）其他重大事件

1、 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；

2、 本基金管理人于 2007 年 1 月 23 日发布关于开通中国银行基金转换业务的公告；

3、 本基金管理人于 2007 年 1 月 23 日发布华夏回报二号华夏优势增长开放转换业务公告；

4、 本基金管理人于 2007 年 1 月 24 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资非公开发行股票的公告；

5、 本基金管理人于 2007 年 1 月 26 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资非公开发行股票的公告；

6、 本基金管理人于 2007 年 2 月 2 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资基金管理人非控股股东承销证券的公告；

7、 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；

8、 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；

9、 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为代销机构的公告；

10、 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为代销机构的公告；

- 11、 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；
- 12、 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；
- 13、 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为代销机构的公告；
- 14、 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；
- 15、 本基金管理人于 2007 年 4 月 13 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资基金管理人非控股股东承销证券的公告；
- 16、 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；
- 17、 本基金管理人于 2007 年 4 月 27 日发布华夏基金管理有限公司开通广东发展银行借记卡基金网上交易的公告；
- 18、 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；
- 19、 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暂停接受大额申购的公告；
- 20、 本基金管理人于 2007 年 6 月 5 日发布华夏基金管理有限公司关于更换信息披露负责人的公告；
- 21、 本基金管理人于 2007 年 6 月 8 日发布华夏基金管理有限公司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；
- 22、 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；
- 23、 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；
- 24、 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；
- 25、 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；

26、本基金管理人于 2007 年 6 月 26 日发布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；

27、本基金管理人于 2007 年 7 月 2 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下证券投资基金执行新会计准则的公告；

28、本基金管理人于 2007 年 7 月 4 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；

29、本基金管理人于 2007 年 7 月 7 日发布招商银行渠道网上交易上线暨华夏现金增利基金网上交易申购金额限制的公告；

30、本基金管理人于 2007 年 7 月 19 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第一次提示性公告；

31、本基金管理人于 2007 年 7 月 20 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浦东发展银行为代销机构的公告；

32、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；

33、本基金管理人于 2007 年 8 月 2 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第二次提示性公告；

34、本基金管理人于 2007 年 8 月 2 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资基金管理人非控股股东承销证券的公告；

35、本基金管理人于 2007 年 8 月 13 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金新增新时代证券有限责任公司为代销机构的公告；

36、本基金管理人于 2007 年 8 月 16 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第三次提示性公告；

37、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旗下基金新增西部证券股份有限公司为代销机构的公告；

38、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；

39、本基金管理人于 2007 年 8 月 25 日发布华夏基金管理有限公司股权变更公告；

40、 本基金管理人于 2007 年 8 月 27 日发布华夏基金管理有限公司关于设立成都分公司的公告；

41、 本基金管理人于 2007 年 8 月 30 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金新增安信证券股份有限公司为代销机构的公告；

42、 本基金管理人于 2007 年 8 月 31 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金新增大同证券经纪有限责任公司为代销机构的公告；

43、 本基金管理人于 2007 年 9 月 8 日发布华夏基金管理有限公司上海分公司营业场所变更的公告；

44、 本基金管理人于 2007 年 9 月 20 日发布华夏回报二号证券投资基金恢复申购、转换转入及定期定额业务的公告；

45、 本基金管理人于 2007 年 9 月 29 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金因实施《企业会计准则》后修改原有基金合同、托管协议相关条款的公告；

46、 本基金管理人于 2007 年 9 月 29 日发布华夏基金管理有限公司关于推出电子对账单服务的公告；

47、 本基金管理人于 2007 年 10 月 16 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下部分开放式基金参加中国建设银行网上银行基金申购费率优惠活动的公告；

48、 本基金管理人于 2007 年 10 月 16 日发布华夏基金管理有限公司关于开通上海浦东发展银行股份有限公司东方卡活期账户一本基金网上交易的公告；

49、 本基金管理人于 2007 年 10 月 17 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下开放式基金新增深圳发展银行股份有限公司为代销机构的公告；

50、 本基金管理人于 2007 年 10 月 18 日发布华夏基金管理有限公司关于中国建设银行股份有限公司直销资金专户帐号变更的公告；

51、 本基金管理人于 2007 年 10 月 31 日发布华夏基金管理有限公司关于华夏稳增等开放式基金新增中国工商银行股份有限公司为代销机构的公告；

52、 本基金管理人于 2007 年 11 月 10 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资非公开发行的股票的公告；

53、 本基金管理人于 2007 年 11 月 16 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下开放式基金新增北京银行股份有限公司为代销机构的公告；

54、 本基金管理人于 2007 年 11 月 26 日发布华夏基金管理有限公司关于提醒

投资者防范金融诈骗的通告；

55、 本基金管理人于 2007 年 12 月 7 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资非公开发行的公告；

56、 本基金管理人于 2007 年 12 月 14 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下开放式基金新增天相投资顾问有限公司为代销机构的公告；

57、 本基金管理人于 2007 年 12 月 14 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增中国农业银行为代销机构的公告；

58、 本基金管理人于 2007 年 12 月 18 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下开放式基金新增泰阳证券有限责任公司为代销机构的公告；

59、 本基金管理人于 2007 年 12 月 25 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下开放式基金新增代销机构的公告；

60、 本基金管理人于 2007 年 12 月 29 日发布华夏基金管理有限公司股权结构变更公告。

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
二〇〇八年三月二十八日