

华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）  
（原兴安证券投资基金转型）  
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。

华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)由兴安证券投资基金转型而成。依据中国证监会 2007 年 11 月 13 日证监基金字[2007]314 号文核准的兴安证券投资基金基金份额持有人大会决议，兴安证券投资基金由封闭式基金转为上市开放式基金、调整存续期限、终止上市、调整投资目标、范围和策略、修订基金合同，并更名为“华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)”。2007 年 11 月 22 日起，由《兴安证券投资基金基金合同》修订而成的《华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》生效。

本报告中的财务资料经审计，普华永道中天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。华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）报告期自 2007 年 11 月 22 日起至 2007 年 12 月 31 日止，原兴安证券投资基金报告期自 2007 年 1 月 1 日起至 2007 年 11 月 21 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.....	3
（一）主要财务指标.....	3
（二）华夏行业基金净值表现.....	4
（三）基金兴安净值表现.....	6
（四）基金收益分配情况.....	7
三、管理人报告.....	7
四、托管人报告.....	13
五、审计报告.....	13
六、华夏行业基金财务会计报告.....	16
（一）基金会计报表.....	16
（二）会计报表附注.....	18
七、基金兴安财务会计报告.....	34
（一）基金会计报表.....	34
（二）会计报表附注.....	37
八、华夏行业投资组合报告.....	56
（一）报告期末基金资产组合情况.....	56
（二）报告期末按行业分类的股票投资组合.....	56
（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.....	57
（四）报告期内股票投资组合的重大变动.....	59
（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.....	60
（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.....	60
（八）报告期末及报告期内权证明细.....	60
（九）投资组合报告附注.....	61
九、基金兴安投资组合报告.....	61
（一）报告期末基金资产组合情况.....	61
（二）报告期末按行业分类的股票投资组合.....	62
（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.....	62
（四）报告期内股票投资组合的重大变动.....	64
（五）报告期末按券种分类的债券投资组合.....	67
（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.....	68
（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.....	68
（八）报告期末及报告期内权证明细.....	68
（九）投资组合报告附注.....	68
十、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人.....	69
（一）华夏行业基金.....	69
（二）基金兴安.....	70
十一、开放式基金份额变动.....	70
十二、重大事件揭示.....	71
十三、备查文件目录.....	75

## 一、基金简介

### （一）基金产品概况

#### 1、华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）

基金简称：华夏行业

交易代码：160314

基金运作方式：契约型上市开放式基金

基金合同生效日：2007年11月22日

报告期末基金份额总额：14,247,221,306.57份

基金合同存续期：不定期

上市交易所：深圳证券交易所

基金上市日：2008年1月14日

#### 2、兴安证券投资基金

基金简称：基金兴安

交易代码：184718

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2000年7月20日

基金合同失效日：2007年11月21日

报告期末基金份额总额：500,000,000份

基金合同存续期：15年

上市交易所：深圳证券交易所

基金上市日：2000年9月20日

基金退市日：2007年11月22日

### （二）基金产品说明

#### 1、华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）

投资目标：把握经济发展趋势和市场运行特征，以行业投资价值评估为导向，充分利用行业周期轮动现象，挖掘在经济发展以及市场运行的不同阶段所蕴含的行业投资机会，并精选优势行业内的优质个股进行投资，实现基金资产的持续增值。

投资策略：本基金的资产配置采用"自上而下"的多因素分析决策支持系统，

综合定性分析和定量分析手段，结合宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时动态地调整股票、债券和货币市场工具的投资比例，以最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。

业绩比较基准：沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%

风险收益特征：本基金为股票型基金，风险和收益高于货币基金、债券基金和混合型基金，属于高风险、高收益的品种。

## 2、兴安证券投资基金

投资目标：基金重点投资于具有核心竞争能力,主营业务具有持续成长性，符合国民经济产业升级和结构调整方向的上市公司。本基金将通过积极进取的投资策略，在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产长期稳定的增值。

投资策略：本基金将重点投资于具有核心竞争能力，主营业务具有持续成长性，符合国民经济产业升级和结构调整方向的上市公司。

业绩比较基准：无

风险收益特征：无

### （三）基金管理人

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

国际互联网址：[www.ChinaAMC.com](http://www.ChinaAMC.com)

电子邮箱：[service@chinaamc.com](mailto:service@chinaamc.com)

### （四）基金托管人

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

投资者可通过《证券时报》和基金管理人网站 [www.ChinaAMC.com](http://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：普华永道中天会计师事务所有限公司

注册地址：上海浦东新区陆家嘴环路 1233 号汇亚大厦 1604 -1608 室（邮编：200120）

办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼（邮编：200021）

#### （七）注册登记机构

注册登记机构名称：中国证券登记结算有限责任公司

注册地址：中国北京西城区金融大街 27 号投资广场 22-23 层

办公地址：中国北京西城区金融大街 27 号投资广场 22-23 层

## 二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

### （一）主要财务指标

主要财务指标	2007 年	2006 年	2005 年
--------	--------	--------	--------

	转型后（2007 年 11 月 22 日至 2007 年 12 月 31 日止期间）	转型前（2007 年 1 月 1 日至 2007 年 11 月 21 日止期间）		
本期利润	134,496,063.27 元	1,147,526,993.84 元	571,138,473.15 元	15,779,603.09 元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-18,979,489.19 元	1,218,684,160.46 元	288,001,708.68 元	-17,866,686.69 元
加权平均份额本期利润	0.0304 元	2.2951 元	1.1423 元	0.0316 元
期末可供分配利润	8,487,256,457.21 元	1,095,288,971.24 元	267,104,810.78 元	-20,896,897.90 元
期末可供分配份额利润	0.5957 元	2.1906 元	0.5342 元	-0.0418 元
期末基金资产净值	14,399,505,217.15 元	1,840,931,753.31 元	1,083,904,759.47 元	512,766,286.32 元
期末基金份额净值	1.011 元	3.6819 元	2.1678 元	1.0255 元
加权平均净值利润率	2.50%	71.98%	78.27%	3.15%
本月份净值增长率	0.12%	121.13%	111.39%	3.17%
份额累计净值增长率	0.12%	393.92%	123.36%	5.66%

## （二）华夏行业基金净值表现

### 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
自基金合同生效至今	0.12%	1.38%	5.67%	1.63%	-5.55%	-0.25%

注：份额净值增长率 =  $\frac{\text{本期第一次份额折算前份额净值}}{\text{期初份额净值}} \times \frac{\text{期末份额净值}}{\text{本期第一次份额折算后份额净值}} - 1$

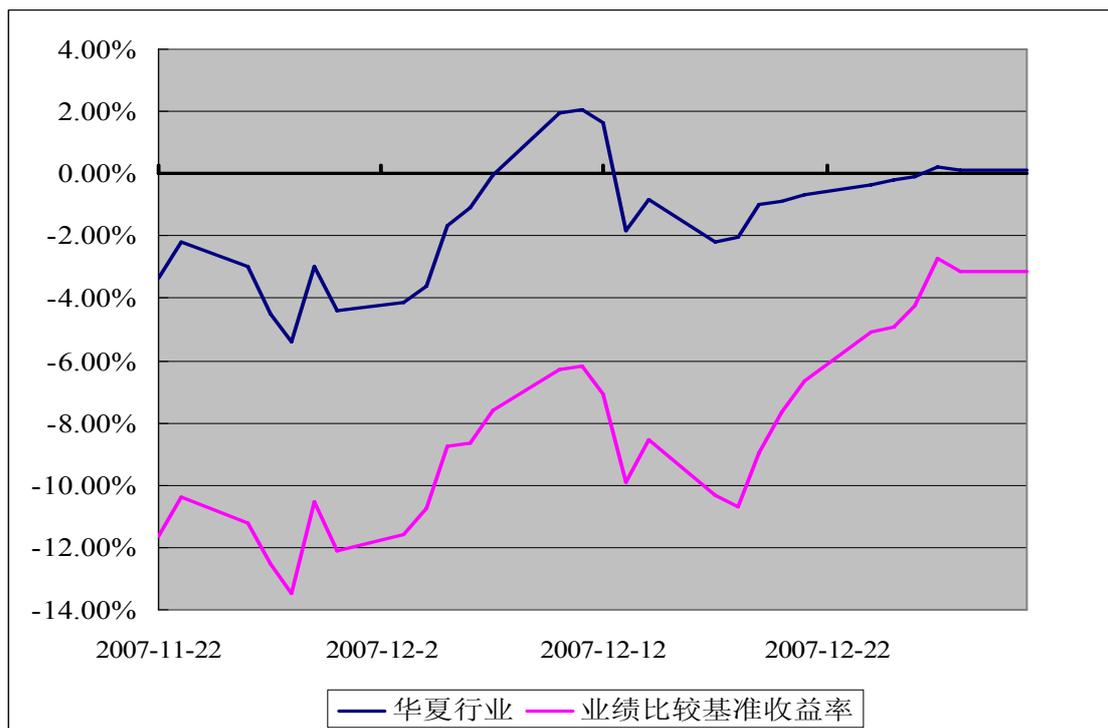
其中，本期第一次份额折算前基金份额净值 = 份额折算日折算后的基金份额净值 × 折算比例，折算比例为 3.646287813。

### 2、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

华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）

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

（2007 年 11 月 22 日至 2007 年 12 月 31 日）

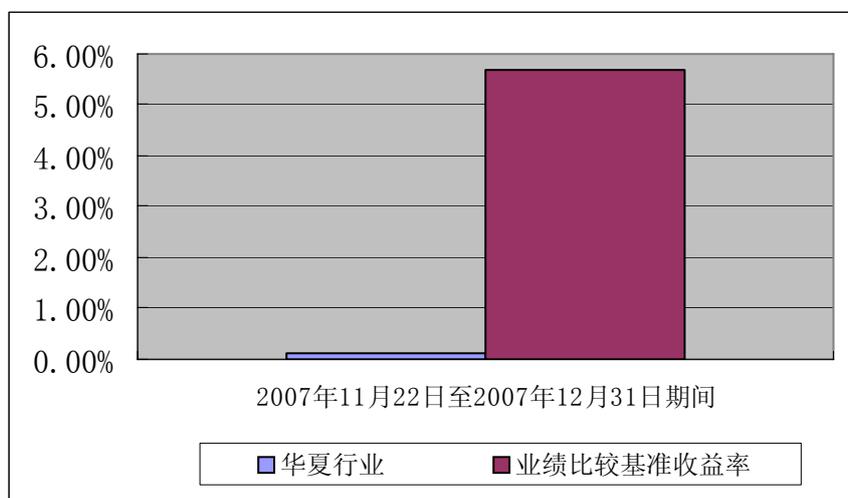


注：（1）华夏行业基金合同于2007年11月22日生效，2008年1月14日开始在深圳证券交易所上市交易，2008年1月14日开始办理赎回业务。

（2）根据华夏行业基金的基金合同规定，华夏行业基金自基金合同生效之日起3个月内使基金投资组合比例符合基金合同第十五条“（二）投资范围”、“（九）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

华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）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：华夏行业基金合同于 2007 年 11 月 22 日生效，因此 2007 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。

### （三）基金兴安净值表现

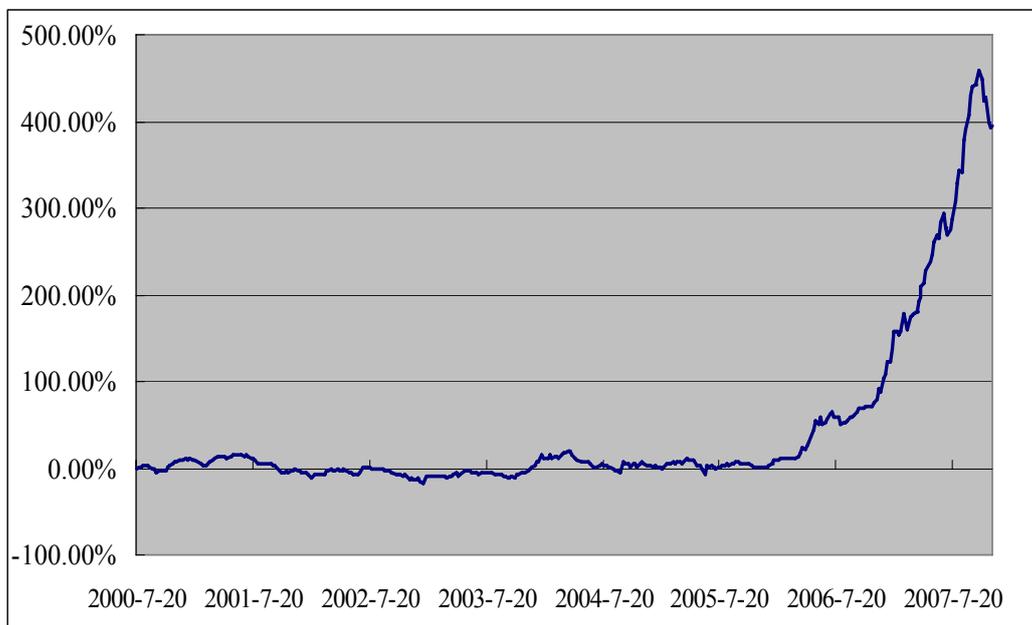
#### 1、基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
2007.10.1-2007.11.21	-9.07%	3.03%	-	-	-	-
2007.7.1-2007.11.21	30.98%	3.49%	-	-	-	-
2007.1.1-2007.11.21	121.13%	3.50%	-	-	-	-
2005.1.1-2007.11.21	382.26%	3.11%	-	-	-	-
2003.1.1-2007.11.21	484.45%	2.82%	-	-	-	-
2000.7.20-2007.11.21	393.92%	2.54%	-	-	-	-

#### 2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

兴安证券投资基金累计份额净值增长率的历史走势图

（2000 年 7 月 20 日至 2007 年 11 月 21 日）



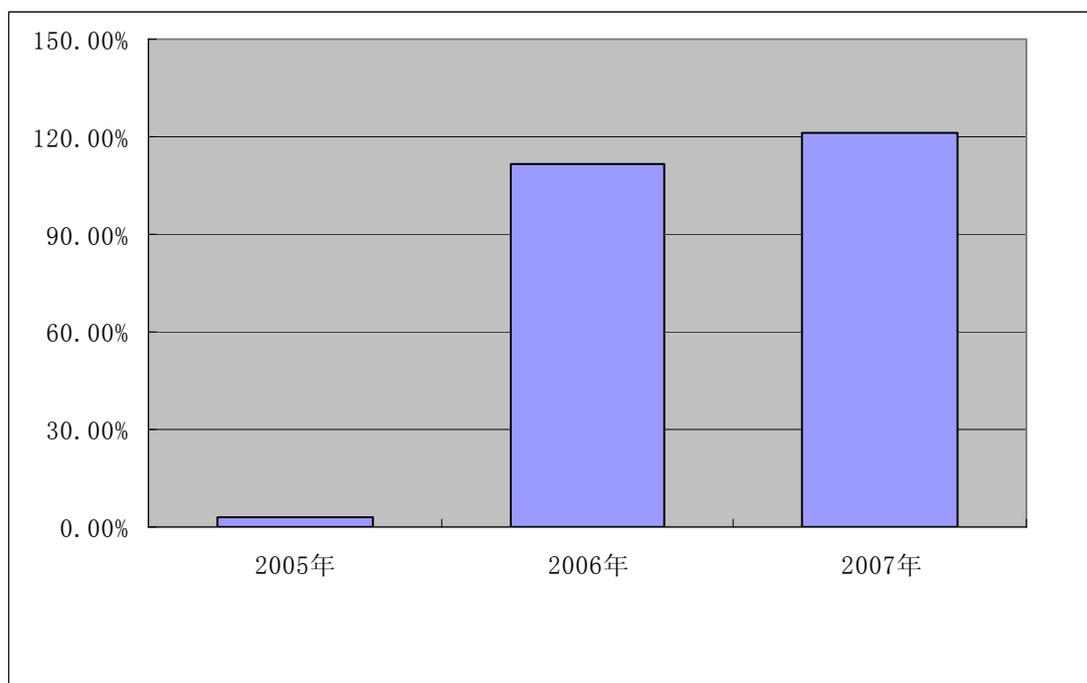
注：1、基金兴安无业绩比较基准。

2、基金兴安投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的 80%；投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的 20%；持有一家上市公司的股票,不得超过基金资产净值的 10%；

本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和,不得超过该证券的10%;遵守中国证监会规定的其他比例限制。兴安基金规定自本基金上市之日起六个月内达到上述规定的投资比例。

### 3、过往三年基金每年净值增长率的柱形图

兴安证券投资基金过往三年每年净值增长率的柱形图



注：基金兴安无业绩比较基准。基金兴安基金合同于2007年11月22日失效，因此2007年的净值增长率是按照基金合同失效前的实际存续期计算的。

#### （四）基金收益分配情况

单位：元

年度		每10份基金份额分红数
2007年	转型后（2007年11月22日至2007年12月31日）	-
	转型前（2007年1月1日至2007年11月21日）	7.810
2006年		-
2005年		-
合计		7.810

## 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

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)、兴安证券投资基金基金经理(2007年2月至2007年11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）、华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）基金经理(2007年11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，因市场波动导致原基金兴安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%，因市场价格上涨导致基金兴安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

本基金转型前，截至 2007 年 11 月 21 日，基金兴安份额净值为 3.6819 元，2007 年 1 月 1 日至 11 月 21 日期间基金兴安份额净值增长率为 121.13%。本基金转型后，截至 2007 年 12 月 31 日，华夏行业基金份额净值为 1.011 元，2007 年 11 月 22 日至 12 月 31 日期间华夏行业基金份额净值增长率为 0.12%，同期业绩比较基准增长率为 5.67%。

#### 2、行情回顾及运作分析

2007 年是中国资本市场和基金行业大发展的一年，2007 年上证指数最高涨至 6124.04 点，较 2006 年底的 2815 点，涨幅超过 100%，为投资者提供了丰厚的回报。相比 2006 年，整个市场的波动加大，期间经历几次较大的波动。在历次波动后，基金持续稳健的投资风格获得了投资者的更普遍认可，共同基金的管理规模不断壮大，市场参与者的结构在不断变化。

在本轮股市上涨过程中，在宏观经济的强劲增长和企业盈利的持续改善的背景下，含土地、房产、矿产等行业在内的资产价格在 2007 年持续走强，相应的板块和股票在 2007 年也有不错的表现。同时值得注意的是，市场的整体估值水平在 2007 年有较大幅度的提升，市场整体风险在加大。

华夏行业基金系原封闭式基金基金兴安转型而来，于 12 月 13 日提前达到预定规模、结束募集。2007 年的前 3 个季度，基金兴安的投资风格稳健，始终保持 75%以上的仓位，行业配置上保持一定的均衡性，精选个股。通过航空、煤炭、钢铁、机械等行业配置和个股选择带来了全年的超额收益。2007 年底，尽管市场已经自高点调整了一段时间，同时出现了新的热点，但 A 股市场的整体估值水平相对全球的资本市场而言仍然较高，尤其是全球资本市场在次级债的风波下尽显颓势，因此华夏行业基金在建仓期对市场保持谨慎态度。

#### 3、市场展望和投资策略

展望 2008 年，外部经济环境和内部经济发展存在一定的不确定性，例如，国际经济形势的不确定性、国内重大的自然灾害以及资产价格长期上涨可能造成的泡沫等都是 2008 年的不确定因素。A 股短期估值较高，使市场存在调整的压

力。但是经过 30 年改革开放的积累，中国的经济发展已经具备坚实的基础，长期牛市的根基没有改变。

从长期投资角度来看，华夏行业基金仍将把研究和投资的重点放在消费升级等相关领域，以及在国富民强的背景下，随着环境污染、资源保护等问题凸显而越发重要的节能减排、旅游、商业、军工等行业。同时，随着国家经济实力的壮大和政治地位的提高，先进装备制造业同样值得长期关注。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，华夏行业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”）在对华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）（原兴安证券投资基金转型）（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。2007 年 2 季度，兴安证券投资基金因市场价格上涨导致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

普华永道中天审字(2008)第 20322 号  
华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)全体基金份额持有人：

我们审计了后附的华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF) (以下简称“华夏行业精选基金”)的财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表、2007 年 11 月 22 日(基金合同生效日)至 2007 年 12 月 31 日止期间的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

##### 一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是华夏行业精选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，上述财务报表已经按照企业会计准则、《华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的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行业精选基金 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年 11 月 22 日(基金合同生效日)至 2007 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天会计师事务所有限公司

注册会计师

中国·上海市

许康玮

2008 年 3 月 21 日

单峰

普华永道中天审字(2008)第 20321 号

兴安证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的兴安证券投资基金(以下简称“兴安基金”)的财务报表, 包括 2007 年 11 月 21 日的资产负债表、2007 年 1 月 1 日至 2007 年 11 月 21 日止期间的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

#### 一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《兴安证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是兴安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, 上述财务报表已经按照企业会计准则、《兴安证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的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兴安基金 2007 年 11 月 21 日的财务状况以及 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 11 月 21 日止期间的经营成果和基金

净值变动情况。

普华永道中天会计师事务所有限公司

注册会计师

中国·上海市

许康玮

2008年3月21日

单峰

## 六、华夏行业基金财务会计报告

### （一）基金会计报表

华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）

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
	附注	
<b>资产</b>		
银行存款		4,855,977,761.19
结算备付金		11,973,083.00
存出保证金	a	1,161,775.68
交易性金融资产	b	5,016,920,277.07
其中：股票投资		4,003,240,842.37
债券投资		1,013,679,434.70
资产支持证券投资		-
衍生金融资产	c	9,087,408.11
买入返售金融资产		5,692,305,430.75
应收证券清算款		-
应收利息	d	5,498,231.09
应收股利		-
应收申购款		-
其他资产		675.78
资产总计		15,592,924,642.67
<b>负债及所有者权益</b>		
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		-
应付证券清算款		1,172,080,930.82
应付赎回款		-
应付管理人报酬		8,488,642.06

应付托管费		1,414,773.71
应付销售服务费		-
应付交易费用	e	9,767,420.88
应交税费		244,586.21
应付利息	f	-
其他负债	g	1,423,071.84
<b>负债合计</b>		<b>1,193,419,425.52</b>
所有者权益：		
实收基金	h	3,907,322,196.15
未分配利润		10,492,183,021.00
<b>所有者权益合计</b>		<b>14,399,505,217.15</b>
(2007年末每份基金份额净值：1.011元)		
<b>负债及所有者权益总计</b>		<b>15,592,924,642.67</b>

## 华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）

## 利润表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	附注	2007年11月22日（基金合同生效日） 至2007年12月31日止期间
一、收入		
1.利息收入（合计）		6,499,868.84
其中：存款利息收入		3,295,500.97
债券利息收入		1,746,982.87
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		1,457,385.00
2.投资收益（合计）		231,509.83
其中：股票投资损失	i	(1,374,177.96)
债券投资收益	j	1,605,687.79
资产支持证券投资收益		-
衍生工具收益	k	-
股利收益		-
3.公允价值变动收益	l	153,475,552.46
4.其他收入	m	-
<b>收入合计</b>		<b>160,206,931.13</b>
二、费用		
1.管理人报酬		(9,150,078.47)
2.托管费		(1,525,013.12)
3.销售服务费		-
4.交易费用	n	(12,614,961.97)
5.利息支出		(2,294,624.89)

其中：卖出回购金融资产支出		(2,294,624.89)
7.其他费用	0	(126,189.41)
费用合计		(25,710,867.86)
利润总额		134,496,063.27

## 华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）

## 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)

项目	2007 年 11 月 22 日（基金合同生效日） 至 2007 年 12 月 31 日止期间		
	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)	500,000,000.00	1,340,931,753.31	1,840,931,753.31
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)	-	134,496,063.27	134,496,063.27
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	3,407,322,196.15	9,016,755,204.42	12,424,077,400.57
其中：1、基金申购	3,407,322,196.15	9,016,755,204.42	12,424,077,400.57
2、基金赎回	-	-	-
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)	3,907,322,196.15	10,492,183,021.00	14,399,505,217.15

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

根据原兴安证券投资基金(“基金兴安”)基金份额持有人大会审议通过的《关于兴安证券投资基金转型有关事项的议案》，并经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2007]314 号《关于核准兴安证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》及深圳证券交易所深证复[2007]56 号《关于同意兴安证券投资基金终止上市并转型为上市开放式基金的批复》的同意，基金兴安于 2007 年 11 月 21 日进行终止上市权利登记，2007 年 11 月 22 日终止上市。原《兴安证券投资基金基金合同》于终止上市日起失效，《华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》于同日起生效，同时基金兴安更名为华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)(以下简称“本基金”)。基金兴安于基金合同失效前一日经审计的基金资产净值为 1,840,931,753.31 元，于本基金基金合同生效日转入本基金。本基金为契约型开放式，存续期限不定。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，基金登记结算机构为中国证券登记结算有限责任公司。

根据《华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)招募说明书》和《关于原兴安证券投资基金基金份额折算结果的公告》的有关规定，基金管理人华夏基金管理有限公司确定 2007 年 12 月 19 日为基金份额折算基准日。当日基金资产净值为 1,823,143,906.76 元，折算前基金份额总额为 500,000,000 份，折算前基金份额净值为 3.646 元。根据基金份额折算公式，基金份额折算比例为 1: 3.646287813，折算后基金份额总额为 1,823,143,906 份，折算后基金份额净值为 1.000 元。华夏基金管理有限公司已根据上述折算比例向中国证券登记结算有限公司深圳分公司提出基金份额的变更登记申请，中国证券登记结算有限公司深圳分公司已于 2007 年 12 月 20 日对各基金份额持有人持有的基金份额予以变更登记。

本基金于基金合同生效后自 2007 年 11 月 27 日至 2007 年 12 月 13 日期间内开放集中申购，共募集 12,424,077,400.57 元，其中用于折合基金份额的集中申购资金利息共计 5,473,937.01 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(2007)第 154 号审验报告予以验证。上述集中申购募集资金已按 2007 年 12 月 19 日基金份额折算后的基金份额净值 1.000 元折合为 12,424,077,400.57 份基金份额，其中集中申购资金利息折合 5,473,937.01 份基金份额，并于 2007 年 12 月 20 日进行了确认登记。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为国内依法上市交易的股票、债券、资产支持证券、权证及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中，股票投资占基金资产的比例范围为 60-95%，权证投资占基金资产净值的比例范围为 0-3%；债券投资占基金资产的比例范围为 0-40%，资产支持证券投资占基金资产净值的比例范围为 0-20%；现金以及到期日在 1 年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。本基金的业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×80% + 上证国债指数收益率×20%。

根据《华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》的规定，本基金的投资组合应在基金成立 3 个月内达到基金合同规定的比例限制。截至 2007 年 12 月 31 日止，本基金尚处于建仓期。

## 2、财务报表的编制基础

本基金以财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)、《华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注 4 所列示的基金行业实务操作的规定编制的本会计期间财务报表。

## 3、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，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 11 月 22 日(基金合同生效日)至 2007 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

## 4、重要会计政策和会计估计

### (1) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本报告期财务报表的实际编制期间为 2007 年 11 月 22 日至 2007 年 12 月 31 日。

### (2) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

### (3) 金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收账款、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

#### （4）基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下：

##### ①股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化，参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票，在同一股票上市交易后，在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

##### ②债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；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，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且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，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境未发生重大变化，按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易的，且最近交易日后经济环境发生了重大变化，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，以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

### ③权证投资

因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出成交日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；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，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且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，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值；在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

④如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金的基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

## （5）证券投资基金成本计价方法

### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

#### （i）股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。股票投资成本按交易日股票的公允价值入账，应支付的相关交易费用直接计入当期损益。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

#### （ii）债券投资

买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，按附注 4（5）①(iii)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

### （iii）权证投资

因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

### ②贷款和应收款项

贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

### ③其他金融负债

其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

### （6）收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额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，在债券实际持有期内逐日确认。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确认利息收入。若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额，在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

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的公允价值变动形成的利得或损失确认。

#### （7）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。

卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额，在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

#### （8）实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。由于基金份额拆分引起的实收基金份额变动于基金份额拆分日根据拆分前的基金份额数及确定的拆分比例计算认列。由于申购和赎回引起的实收基金份额变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

#### （9）损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润/(累计亏损)。

#### （10）基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，其中场外基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红权益再投资日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资，场内基金份额持有人只能选择现金分红。在符合有关基金分红条件的前提下，本基金收益每年最多分配 12 次，每次基金收益分配比例不低于可分配收益的 20%；基金合同生效不满三个月，收益可不分配。基

金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期可分配收益先弥补以前年度亏损后，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，基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

## 5、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[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[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、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[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，不征收营业税。

(2) 基金买卖股票、债券的差价收入暂免征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，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4) 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。

(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，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

6、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

## 7、重大关联方关系及关联方交易

### (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
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)①	基金管理人的原股东



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 9,150,078.47 元。

(5) 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 1,525,013.12 元。

(6) 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 4,855,977,761.19 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 3,239,629.30 元。

(7) 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 11 月 22 日(基金合同生效日)至 2007 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	864,950,901.64	-	-	-
合计	864,950,901.64	-	-	-

(8) 关联方持有的基金份额

2007 年 12 月 31 日				
关联方名称	基金份额数(份)	占基金总份额比	本年增加份额 (份)①	本年赎回份额 (份)
华夏基金管理有限公司	182,241,016.00	1.28%	132,261,139.00	-

注：①根据《华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）招募说明书》的相关规定，华夏基金管理有限公司（以下简称“本基金管理人”）已于 2007 年 12 月 19 日，即华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）（以下简称“本基金”）集中申购验资完成日对投资者持有的原兴安证券投资基金（以下简称“原基金兴安”）进行了基金份额折算。经本基金管理人计算并经本基金托管人中国银行股份有限公司确认，原基金兴安的基金份额按照 3.646287813 的折算比例进行折算，华夏基金管理有限公司持有原基金兴安 49,979,877.00 份，折算后 182,241,016.00 份。

8、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
深圳结算保证金	1,023,226.56









构体系。

## （2）信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。

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。

## （3）流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除在附注 21 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的全部金融负债的合同约定到期日均为三个月以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

## （4）市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险。

### ① 市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除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。本基金主要投资于

证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券,所面临的<sup>最大</sup>市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险,并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

截至2007年12月31日止,本基金尚处于建仓期,故尚未达到《华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》关于各投资品种预定投资比例范围限制的有关规定。于2007年12月31日,本基金面临的整体市场价格风险列示如下:

	2007年12月31日	
	公允价值	占基金资产净值的比例
<b>交易性金融资产</b>		
- 股票投资	4,003,240,842.37	27.80%
- 债券投资	1,013,679,434.70	7.04%
<b>衍生金融资产</b>		
- 权证投资	9,087,408.11	0.06%
合计	5,026,007,685.18	34.90%

本基金以沪深300指数为基础衡量市场价格风险。于2007年12月31日,若沪深300指数的公允价值上升(下降)且其他市场变量保持不变,本基金资产净值将相应增加(减少)。但由于本基金运行期间不足三个月,尚不存在足够的经验数据,因此无法对本基金资产净值对于市场价格风险的敏感性作定量分析。

### ②利率风险

利率风险是指基金的财务状况和现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。本基金持有的大部分金融资产和金融负债不计息,因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金的生息资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。本基金的基金管理人每日对本基金面临的利率风险敞口进行监控。

下表统计了本基金面临的利率风险敞口。表中所示为本基金资产及负债的公允价值,并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者进行了分类。

2007年12月31日	1年以内	1至5年		不计息	合计
<b>资产</b>					
银行存款	4,855,977,761.19	-	-	-	4,855,977,761.19
结算备付金	11,973,083.00	-	-	-	11,973,083.00
存出保证金	138,549.12	-	-	1,023,226.56	1,161,775.68
交易性金融资产	865,080,000.00	128,651,240.70	19,948,194.00	4,003,240,842.37	5,016,920,277.07
衍生金融资产	-	-	-	9,087,408.11	9,087,408.11
买入返售金融资产	5,692,305,430.75	-	-	-	5,692,305,430.75





衍生工具收益	k	37,800,501.28	18,625,270.36
股利收益		4,272,876.99	7,510,613.77
3.公允价值变动收益/(损失)	l	(71,157,166.62)	283,136,764.47
4.其他收入	m	1,281.04	90.75
<b>收入/(损失)合计</b>		<b>1,208,220,236.46</b>	<b>595,432,695.26</b>
<b>二、费用</b>			
1.管理人报酬		(21,369,531.75)	(10,789,019.62)
2.托管费		(3,561,588.59)	(1,798,169.97)
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	n	(23,657,026.39)	(9,474,832.38)
5.利息支出		(10,609,278.04)	(1,842,274.50)
其中: 卖出回购金融资产支出		(10,609,278.04)	(1,842,274.50)
6.其他费用	o	(1,495,817.85)	(389,925.64)
<b>费用合计</b>		<b>(60,693,242.62)</b>	<b>(24,294,222.11)</b>
<b>三、利润总额</b>		<b>1,147,526,993.84</b>	<b>571,138,473.15</b>

兴安证券投资基金  
2007 年 1 月 1 日至 2007 年 11 月 21 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)

项目	2007 年 1 月 1 日 至 2007 年 11 月 21 日止期间		
	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)	500,000,000.00	583,904,759.47	1,083,904,759.47
二、本期经营活动产生的基金净值 变动数(本年利润总额)	-	1,147,526,993.84	1,147,526,993.84
三、本期基金份额交易产生的基金 净值变动数	-	-	-
其中: 1、基金申购	-	-	-
2、基金赎回	-	-	-
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	-	(390,500,000.00)	(390,500,000.00)
五、期末所有者权益(基金净值)	500,000,000.00	1,340,931,753.31	1,840,931,753.31
项目	2006 年度		
	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)	500,000,000.00	12,766,286.32	512,766,286.32

二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)	-	571,138,473.15	571,138,473.15
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-	-	-
其中：1、基金申购	-	-	-
2、基金赎回	-	-	-
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)	500,000,000.00	583,904,759.47	1,083,904,759.47

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

兴安证券投资基金(以下简称“本基金”)是按照《证券投资基金管理暂行办法》、国务院办公厅文件国办发(1999)第 28 号《国务院办公厅转发证监会原有投资基金清理规范方案的通知》、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(2000)第 27 号《关于黑龙江省原有投资基金清理规范实施方案的批复》、中国证监会证监基金字(2000)第 63 号《关于同意龙江基金、广源基金、龙银基金合并规范为兴安证券投资基金并上市、扩募续期的批复》及其他有关的规定和《兴安证券投资基金基金合同》由原龙江基金、广源基金、龙银基金共三只基金经规范重组而成的契约型封闭式基金。华夏基金管理有限公司担任本基金的基金管理人及基金发起人，基金托管人为中国银行股份有限公司。

本基金在 2000 年 7 月 20 日的总份额为 236,712,708 份基金份额并于 2000 年 9 月 20 日在深圳证券交易所上市交易。基金的存续期为 10 年至 2002 年 12 月 29 日。经中国证监会证监基金字(2000)第 63 号文件批准，本基金于 2000 年 11 月 20 日将基金总份额扩募至 5 亿份基金份额，存续期限延长 5 年至 2007 年 12 月 29 日。

2007 年 10 月 25 日，本基金基金份额持有人大会审议通过了《关于兴安证券投资基金转型有关事项的议案》，经中国证监会证监基金字[2007]314 号《关于核准兴安证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》核准，本基金的基金管理人华夏基金管理有限公司于 2007 年 11 月 15 日发布了《兴安证券投资基金基

金份额持有人大会决议生效公告》，并向深圳证券交易所申请提前终止兴安基金的上市交易，获得深圳证券交易所深证复[2007]56 号《关于同意兴安证券投资基金终止上市并转型为上市开放式基金的批复》的同意。根据《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》、《兴安证券投资基金基金合同》、《深圳证券交易所证券投资基金上市规则》和《兴安证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告》等的有关规定，本基金于 2007 年 11 月 21 日进行终止上市权利登记，2007 年 11 月 22 日终止上市，《兴安证券投资基金基金合同》自同一起失效。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《兴安证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资对象为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。

## 2、财务报表的编制基础

本基金原以 2006 年 2 月 15 日以前颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》和《证券投资基金会计核算办法》(以下合称“原会计准则和制度”)、《兴安证券投资基金基金合同》以及中国证监会允许的基金行业实务操作的规定编制财务报表。自 2007 年 7 月 1 日起，本基金开始执行财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则(以下简称“企业会计准则”)。本财务报表为本基金按照企业会计准则、《兴安证券投资基金基金合同》和中国证监会允许的如财务报表附注 4 所列示的基金行业实务操作的规定编制的财务报表。

在编制本财务报表时，2006 年度的相关比较数字以及 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间已按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》的要求进行追溯调整，涉及的主要内容包括：将所持有的股票投资、债券投资和权证投资等划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值，且将原计入所有者权益的公允价值变动计入当期损益。

本财务报表所有报表项目已按照企业会计准则重新列报。按原会计准则和制度列报的 2006 年 1 月 1 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日的所有者权益，以及 2006 年度和 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日止期间的净收益调整为按企业会计准则列报的所有者权益及利润总额的金额调节过程列示如下：

项目	2006年1月1日 所有者权益	2006年度 净损益	2006年12月31日 所有者权益
按原会计准则列报的金额	512,766,286.32	288,001,708.68	1,083,904,759.47
金融资产公允价值变动的 调整数	-	283,136,764.47	-
按新会计准则列报的金额	512,766,286.32	571,138,473.15	1,083,904,759.47

项目	2007年1月1日 所有者权益	2007年1月1日至 2007年6月30日止 期间净损益	2007年6月30日 所有者权益
按原会计准则列报的金额	1,083,904,759.47	606,443,383.57	1,520,497,986.07
金融资产公允价值变动的 调整数	-	70,649,843.03	-
按新会计准则列报的金额	1,083,904,759.47	677,093,226.60	1,520,497,986.07

根据上述追溯调整，按原会计准则和制度直接记入所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目的投资估值增值/(减值)净变动现按企业会计准则在利润表中的“公允价值变动收益/(损失)”科目中核算。于会计期末，按原会计准则和制度列示于所有者权益下“未实现利得/(损失)”科目中的全部余额，现按企业会计准则包含于“未分配利润/(累计亏损)”科目中。

经中国证监会批准并经深圳证券交易所同意，基金管理人华夏基金管理有限公司将本基金于存续期结束前改制为华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)并相应延长存续期至不定期，因此本财务报表仍以持续经营假设为编制基础。

### 3、遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2007 年 11 月 21 日(基金合同失效前日)的财务状况以及 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 11 月 21 日(基金合同失效前日)止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

### 4、重要会计政策和会计估计

#### (1) 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本报告期财务报表的实际编制期间为 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 11 月 21 日。

#### (2) 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

#### (3) 金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金

融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其他金融资产划分为贷款和应收款项，暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。除衍生工具所产生的金融负债外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。衍生工具所产生的金融负债在资产负债表中以衍生金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

#### （4）基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值，主要资产的估值方法如下：

##### ①股票投资

上市交易的股票于2007年7月1日之前按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易均价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易均价估值；自2007年7月1日起，上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；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，按最近交易日

的市场交易收盘价估值；估值日无交易且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，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行但未上市的股票按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

2007 年 7 月 1 日前，首次公开发行有明确锁定期的股票，在同一股票上市交易后，在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值；自 2007 年 7 月 1 日起，在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票于 2007 年 7 月 1 日之前按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值；自 2007 年 7 月 1 日起，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

2006 年 11 月 13 日之前取得的非公开发行股票，在锁定期内按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值。2006 年 11 月 13 日起至 2007 年 6 月 30 日止期间取得的非公开发行股票，在锁定期内的估值方法为：若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。自 2007 年 7 月 1 日起，基金新投资的非公开发行股票在锁定期内的估值方法为：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的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；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的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

## ②债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债于 2007 年 7 月 1 日之前按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易均价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交

易均价估值；自 2007 年 7 月 1 日起，按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值；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，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且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，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券于 2007 年 7 月 1 日之前按估值日市场交易均价减去债券均价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易均价减去债券均价中所含的债券应收利息得到的净价估值；自 2007 年 7 月 1 日起，按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；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，按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值；估值日无交易且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，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值，在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

### ③权证投资

从获赠确认日、买入交易日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日或行权日止，上市交易的权证投资于 2007 年 7 月 1 日之前按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易均价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市场交易均价估值；自 2007 年 7 月 1 日起，按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；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，按最近交易日的市场交易收盘价估值；估值日无交易且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，调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值；在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值；因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

④如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，本基金的基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

#### （5）证券投资基金成本计价方法

##### ①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

##### （i）股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。2007年7月1日之前，股票投资成本按交易日应支付的全部价款确认，取得时发生的相关交易费用计入初始确认金额；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确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。收到股权分置改革过程中由流通股股东支付的现金对价于股权分置方案实施复牌日冲减股票投资成本。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

##### （ii）债券投资

买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认，取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益，上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资，按附注4（5）①(iii)所示的方法单独核算权证成本，并相应调整债券投资成本。

##### （iii）权证投资

因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

##### ②贷款和应收款项

贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中买入返售金融资产以融出资金应

付或实际支付的总额作为初始确认金额。

### ③其他金融负债

其他金融负债以公允价值作为初始确认金额，采用实际利率法以摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益，直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法，其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

#### （6）收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

债券投资收益/(损失)按卖出债券成交金额与其成本和应收利息的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额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，在债券实际持有期内逐日确认。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确认利息收入。若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额，在回购期内按实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

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的公允价值变动形成的利得或损失确认。

#### （7）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。如果由于卖出回购金融资产和现金分红以外原因造成基金持有现金比例超过基金资产净值的 20%，超过部分不计提基金管理人报酬。

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。

2007 年 7 月 1 日之前，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额在回购期内以直线法逐日确认；自 2007 年 7 月 1 日起，卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额，在回购期内以实际利率法逐日确认，直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可

采用直线法。

#### （8）实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。

#### （9）基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益。基金当年收益弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。基金收益分配采取现金方式，在符合有关基金分红条件的前提下，基金收益每年至少分配一次，年度收益分配比例不低于基金年度可分配收益的 90%。基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

### 5、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[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[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、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[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，不征收营业税。

（2）基金买卖股票、债券的差价收入暂免征收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，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

（4）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。

（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，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

### 6、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。



称	成交量	占全年	成交量	占全年	成交量	占全年	成交量	占全年	佣金	占全年
	人民币元	成交量 的比例	人民币元	成交量 的比例	人民币元	成交量 的比例	人民币元	成交量 的比例	人民币元	金总量的 比例
中信证券	908,857,729.32	19.66%	107,724,080.80	38.61%	26,848,592.98	40.92%	2,477,500,000.00	71.37%	735,067.53	19.81%
中信建投 证券	188,312,777.52	4.07%	3,606,678.97	1.29%	-	-	90,000,000.00	2.59%	150,791.71	4.06%

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

(4) 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:

$$\text{日基金管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.5\% / \text{当年天数}$$

本基金在本年度需支付基金管理人报酬 21,369,531.75 元(2006 年: 10,789,019.62 元)。

(5) 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:

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}$$

本基金在本年度需支付基金托管费 3,561,588.59 元(2006 年: 1,798,169.97 元)。

(6) 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 409,360,209.21 元(2006 年: 191,958,196.72 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 1,005,133.08 元(2006 年: 715,455.82 元)。

(7) 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 1 月 1 日至 2007 年 11 月 21 日止期间与上本报告期,本基金未与关联方进行银行间市场的债券(含回购)交易。

2006 年度
---------











本基金截至 2007 年 11 月 21 日止从事证券交易所债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 399,999,000.00 元(2006 年 12 月 31 日：无)，于 2007 年 11 月 22 日和 2007 年 11 月 27 日先后到期。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和/或在新质押式回购下转入质押库的债券，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。

#### （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。

### 11、风险管理

#### （1）风险管理政策和组织架构

本基金在日常经营活动中涉及的财务风险主要包括信用风险、流动性风险及市场风险。本基金的基金管理人制定了政策和程序来识别及分析这些风险，并设定适当的风险限额及内部控制流程，通过可靠的管理及信息系统持续监控上述各类风险。

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）信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，导致基金资产损失和收益变化的风险。本基金均投资于具有良好信用等级的证券，且通过分散化投资以分散信用风险。本基金投资于一家公司发行的证券市值不超过基金资产净值的 10%，且本基金与由本基金的基金管理人管理的其他基金共同持有一家公司的证券不得超过该证券的 10%。

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。

#### （3）流动性风险

流动性风险是指基金所持金融工具变现的难易程度。本基金的流动性风险来

自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难。本基金所持大部分证券在证券交易所上市，其余亦可在银行间同业市场交易，因此除在附注 24 中列示的部分基金资产流通暂时受限制不能自由转让的情况外，其余均能及时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。本基金所持有的其他金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

本基金的基金管理人每日预测本基金的流动性需求，并同时通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析。

#### （4）市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括市场价格风险、利率风险。

##### ①市场价格风险

市场价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除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。本基金主要投资于证券交易所上市或银行间同业市场交易的股票和债券，所面临的最大市场价格风险由所持有的金融工具的公允价值决定。本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险，并且本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控。

本基金的投资范围仅限于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行的股票、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。于 2007 年 11 月 21 日(基金合同失效前日)，本基金面临的整体市场价格风险列示如下：

	2007 年 11 月 21 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
<b>交易性金融资产</b>				
- 股票投资	1,389,841,248.22	75.50%	848,302,900.55	78.26%
- 债券投资	423,020,778.70	22.98%	220,136,806.40	20.31%
<b>衍生金融资产</b>				
- 权证投资	-	-	7,827,050.00	0.72%
	1,812,862,026.92	98.48%	1,076,266,756.95	99.30%

本基金以中证流通指数为基础衡量市场价格风险。于 2007 年 11 月 21 日，若中证流通指数上升 5%且其他市场变量保持不变，本基金资产净值将相应增加











13	601601	中国太保	6,467,038.61	0.04%
14	000751	锌业股份	3,438,458.49	0.02%
15	002172	澳洋科技	3,225,685.27	0.02%
16	601699	潞安环能	3,177,787.40	0.02%
17	002171	精诚铜业	1,370,923.67	0.01%
18	002185	华天科技	697,723.90	0.00%
19	002162	斯米克	664,287.87	0.00%
20	002160	常铝股份	658,606.52	0.00%

3、本报告期内买入股票的成本总额为 2,828,735,517.61 元；卖出股票的收入总额为 360,613,293.98 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	116,263,073.40	0.81%
2	金 融 债	-	-
3	央行票据	865,080,000.00	6.01%
4	企 业 债	19,948,194.00	0.14%
5	可 转 债	12,388,167.30	0.09%
	合 计	1,013,679,434.70	7.04%

（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	债券市值（元）	占期末净值比例
1	07 央票 139	865,080,000.00	6.01%
2	99 国债(8)	100,860,000.00	0.70%
3	上汽转债	19,948,194.00	0.14%
4	02 国债(00)	15,403,073.40	0.11%
5	北大荒债	10,817,845.50	0.08%

（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	1,000,188	9,087,408.11	0.06%

## 2、报告期内获得的权证

	权证名称	数量（份）	成本总额（元）
因认购新债获配权证	上汽 CWB1	1,000,188	8,681,203.69

## （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

买入返售金融资产	5,692,305,430.75
应收利息	5,498,231.09
交易保证金	1,161,775.68
其他应收款	675.78
合计	5,698,966,113.30

## 4、基金持有的处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市值（元）	占净值比例
125960	锡业转债	1,570,321.80	0.01%

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。

# 九、基金兴安投资组合报告

（报告期末为 2007 年 11 月 21 日，报告期间为 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 11 月 21 日）

## （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	1,389,841,248.22	61.69%
债券	423,020,778.70	18.78%
权证	-	-
资产支持证券	-	-

银行存款和清算备付金合计	416,466,400.73	18.49%
其他资产	23,436,782.29	1.04%
合计	2,252,765,209.94	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	-	-
B	采掘业	172,619,629.58	9.38%
C	制造业	447,568,465.11	24.31%
C0	其中：食品、饮料	76,892,932.16	4.18%
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	40,838,212.72	2.22%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	50,736,996.48	2.76%
C5	电子	1,531,395.36	0.08%
C6	金属、非金属	242,842,276.44	13.19%
C7	机械、设备、仪表	32,948,733.60	1.79%
C8	医药、生物制品	223,323.10	0.01%
C99	其他制造业	1,554,595.25	0.08%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	47,953,296.09	2.60%
F	交通运输、仓储业	112,382,226.85	6.10%
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	169,924,075.52	9.23%
I	金融、保险业	308,716,144.99	16.77%
J	房地产业	92,681,440.22	5.03%
K	社会服务业	37,995,969.86	2.06%
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,389,841,248.22	75.50%

## （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	601398	辽宁成大	1,989,056	104,266,315.52	5.66%
2	601919	苏宁电器	1,040,000	65,634,400.00	3.57%
3	600739	潞安环能	959,881	65,223,913.95	3.54%
4	600019	宏源证券	1,599,996	64,159,839.60	3.49%

5	000002	民生银行	3,999,939	63,919,025.22	3.47%
6	600016	万科A	1,699,933	55,791,801.06	3.03%
7	600591	酒钢宏兴	2,199,985	55,307,622.90	3.00%
8	600000	中国远洋	1,200,000	54,648,000.00	2.97%
9	000001	建设银行	4,999,949	52,449,465.01	2.85%
10	000562	北京城建	1,799,952	47,572,731.36	2.58%
11	600348	天山股份	3,146,775	46,792,544.25	2.54%
12	600900	工商银行	5,800,000	46,110,000.00	2.50%
13	600307	深发展A	1,200,000	45,360,000.00	2.46%
14	600007	国阳新能	989,927	44,002,255.15	2.39%
15	600472	岳阳纸业	1,720,228	40,838,212.72	2.22%
16	000983	鞍钢股份	1,488,600	39,090,636.00	2.12%
17	601318	西山煤电	700,000	38,850,000.00	2.11%
18	600266	中国国贸	2,099,882	37,713,880.72	2.05%
19	000024	山西三维	1,123,023	36,947,456.70	2.01%
20	000898	华夏银行	1,999,881	36,717,815.16	1.99%
21	601939	泸州老窖	591,573	34,607,020.50	1.88%
22	000877	华新水泥	1,121,682	32,943,800.34	1.79%
23	600325	大秦铁路	1,399,965	30,925,226.85	1.68%
24	600517	置信电气	652,299	29,353,455.00	1.59%
25	600581	上海航空	1,900,000	26,809,000.00	1.46%
26	600469	海螺水泥	358,400	24,955,392.00	1.36%
27	600801	贵州茅台	116,903	21,576,786.71	1.17%
28	600036	宝钛股份	342,000	21,474,180.00	1.17%
29	600849	华发股份	498,394	20,493,961.28	1.11%
30	601006	双汇发展	428,210	20,284,307.70	1.10%
31	600316	中国神华	290,992	19,639,050.08	1.07%
32	601699	新华股份	975,685	15,757,312.75	0.86%
33	000755	招商地产	156,316	11,604,899.84	0.63%
34	600050	新安股份	194,300	10,070,569.00	0.55%
35	600694	中海油服	136,880	4,904,410.40	0.27%
36	600005	栖霞建设	199,949	4,790,778.04	0.26%
37	000625	锌业股份	203,000	3,696,630.00	0.20%
38	600823	澳洋科技	60,403	3,020,150.00	0.16%
39	600782	精诚铜业	46,723	1,261,521.00	0.07%
40	002061	万力达	31,372	977,237.80	0.05%
41	600859	华天科技	39,500	861,100.00	0.05%
42	600015	斯米克	67,026	809,674.08	0.04%
43	600458	山下湖	30,277	805,368.20	0.04%
44	000751	常铝股份	32,123	752,963.12	0.04%
45	000927	梅花伞	42,691	749,227.05	0.04%
46	600064	汉钟精机	29,760	683,884.80	0.04%

47	000538	中航光电	17,146	637,145.36	0.03%
48	601166	东力传动	22,282	592,701.20	0.03%
49	600415	御银股份	10,305	576,049.50	0.03%
50	002022	红宝丽	10,468	459,440.52	0.03%
51	000069	正邦科技	15,145	424,817.25	0.02%
52	600096	深圳惠程	9,176	388,144.80	0.02%
53	600795	三鑫股份	22,113	380,564.73	0.02%
54	600115	智光电气	12,271	312,910.50	0.02%
55	000860	东方锆业	6,482	239,380.26	0.01%
56	600432	莱茵生物	8,827	223,323.10	0.01%
57	600517	延华智能	10,994	212,294.14	0.01%
58	000063	全聚德	1,500	69,795.00	0.00%
59	600693	成飞集成	6,500	64,350.00	0.00%
60	002189	利达光电	6,500	33,150.00	0.00%
61	002187	广百股份	2,000	23,360.00	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	601398	工商银行	131,194,895.73	12.10%
2	601919	中国远洋	114,025,206.87	10.52%
3	600739	辽宁成大	108,743,719.11	10.03%
4	600019	宝钢股份	107,831,390.64	9.95%
5	000002	万科A	99,047,689.77	9.14%
6	600016	民生银行	94,690,974.10	8.74%
7	600591	上海航空	80,393,891.97	7.42%
8	600000	浦发银行	72,270,012.90	6.67%
9	000001	深发展A	68,657,545.94	6.33%
10	000562	宏源证券	57,540,027.12	5.31%
11	600348	国阳新能	56,387,018.57	5.20%
12	600900	长江电力	56,042,385.15	5.17%
13	600307	酒钢宏兴	55,864,867.63	5.15%
14	600007	中国国贸	55,480,165.91	5.12%
15	600472	包头铝业	54,652,639.18	5.04%
16	000983	西山煤电	54,488,734.76	5.03%
17	601318	中国平安	54,449,059.69	5.02%
18	600266	北京城建	52,857,405.22	4.88%
19	000024	招商地产	51,245,764.28	4.73%
20	000898	鞍钢股份	49,341,308.84	4.55%

21	601939	建设银行	49,054,565.19	4.53%
22	000877	天山股份	44,747,849.20	4.13%
23	600325	华发股份	44,619,085.15	4.12%
24	600808	马钢股份	41,270,337.08	3.81%
25	600581	八一钢铁	40,043,802.80	3.69%
26	600469	风神股份	39,827,976.87	3.67%
27	600801	华新水泥	38,891,575.45	3.59%
28	600036	招商银行	38,365,338.38	3.54%
29	600849	上海医药	38,109,853.69	3.52%
30	601006	大秦铁路	37,591,435.50	3.47%
31	600316	洪都航空	35,528,350.29	3.28%
32	601699	潞安环能	34,748,269.16	3.21%
33	000755	山西三维	32,767,739.81	3.02%
34	600050	中国联通	32,181,686.16	2.97%
35	600694	大商股份	31,999,637.28	2.95%
36	600005	武钢股份	31,752,017.00	2.93%
37	000625	长安汽车	31,610,021.24	2.92%
38	600823	世茂股份	30,816,006.55	2.84%
39	600720	祁连山	30,416,139.88	2.81%
40	600782	新华股份	29,950,439.61	2.76%
41	002061	江山化工	29,848,307.54	2.75%
42	600859	王府井	29,697,127.35	2.74%
43	600015	华夏银行	29,668,250.19	2.74%
44	600458	时代新材	29,502,832.63	2.72%
45	000751	锌业股份	28,849,519.10	2.66%
46	000927	一汽夏利	28,447,248.61	2.62%
47	600064	南京高科	28,253,806.81	2.61%
48	000538	云南白药	27,038,651.48	2.49%
49	601166	兴业银行	26,887,148.28	2.48%
50	600415	小商品城	26,713,265.68	2.46%
51	002022	科华生物	26,650,408.02	2.46%
52	000069	华侨城A	26,533,672.94	2.45%
53	600096	云天化	26,484,989.78	2.44%
54	600795	国电电力	26,278,111.61	2.42%
55	600115	东方航空	26,113,391.24	2.41%
56	000860	顺鑫农业	25,848,592.42	2.38%
57	600432	吉恩镍业	25,264,056.22	2.33%
58	600517	置信电气	23,908,615.40	2.21%
59	000063	中兴通讯	22,539,712.72	2.08%
60	600693	东百集团	21,828,188.76	2.01%

## 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	600019	宝钢股份	163,373,853.02	15.07%
2	601398	工商银行	136,015,846.38	12.55%
3	600029	南方航空	127,082,221.62	11.72%
4	600005	武钢股份	123,407,399.39	11.39%
5	000568	泸州老窖	122,342,522.01	11.29%
6	000024	招商地产	113,072,490.46	10.43%
7	601919	中国远洋	88,823,330.34	8.19%
8	600000	浦发银行	86,049,900.16	7.94%
9	600718	东软股份	84,302,879.62	7.78%
10	600472	包头铝业	81,336,218.66	7.50%
11	600900	长江电力	78,156,101.63	7.21%
12	600016	民生银行	77,061,153.09	7.11%
13	600115	东方航空	74,259,248.29	6.85%
14	600591	上海航空	68,293,997.59	6.30%
15	002028	思源电气	67,104,407.59	6.19%
16	600469	风神股份	64,763,451.08	5.98%
17	601318	中国平安	63,844,283.00	5.89%
18	600808	马钢股份	61,435,657.09	5.67%
19	600036	招商银行	58,589,572.70	5.41%
20	000002	万科A	47,375,700.41	4.37%
21	600527	江南高纤	45,351,963.67	4.18%
22	000562	宏源证券	45,181,957.32	4.17%
23	000825	太钢不锈	43,758,996.76	4.04%
24	000751	锌业股份	42,546,372.10	3.93%
25	600694	大商股份	42,344,368.19	3.91%
26	002022	科华生物	42,200,531.98	3.89%
27	002024	苏宁电器	42,076,114.93	3.88%
28	000069	华侨城A	40,003,666.30	3.69%
29	600859	王府井	39,978,019.40	3.69%
30	600432	吉恩镍业	39,810,616.84	3.67%
31	600795	国电电力	39,631,562.54	3.66%
32	600316	洪都航空	38,789,688.78	3.58%
33	600581	八一钢铁	38,751,454.99	3.58%
34	000933	神火股份	37,061,784.53	3.42%
35	000690	宝新能源	36,663,561.08	3.38%
36	600823	世茂股份	35,433,575.46	3.27%
37	600963	岳阳纸业	34,856,883.45	3.22%
38	600064	南京高科	34,522,698.26	3.19%
39	600849	上海医药	34,078,520.41	3.14%
40	000046	泛海建设	34,003,845.17	3.14%
41	600739	辽宁成大	33,698,207.87	3.11%
42	600720	祁连山	31,875,334.82	2.94%

43	601166	兴业银行	31,284,326.42	2.89%
44	600050	中国联通	31,032,940.23	2.86%
45	000538	云南白药	30,733,645.03	2.84%
46	600761	安徽合力	30,498,077.57	2.81%
47	000625	长安汽车	30,017,909.77	2.77%
48	600585	海螺水泥	29,925,341.30	2.76%
49	000063	中兴通讯	29,461,936.45	2.72%
50	002061	江山化工	29,429,166.94	2.72%
51	600096	云天化	29,332,714.03	2.71%
52	000651	格力电器	29,303,545.88	2.70%
53	600028	中国石化	29,303,094.87	2.70%
54	600415	小商品城	29,076,484.27	2.68%
55	000927	一汽夏利	28,227,108.30	2.60%
56	600458	时代新材	27,650,854.19	2.55%
57	000755	山西三维	26,399,835.35	2.44%
58	600037	歌华有线	25,706,846.13	2.37%
59	600713	南京医药	25,027,814.16	2.31%
60	600348	国阳新能	24,830,190.81	2.29%
61	600583	海油工程	23,469,042.66	2.17%
62	000860	顺鑫农业	23,319,938.80	2.15%
63	000920	*ST 汇通	23,276,662.00	2.15%
64	600325	华发股份	22,475,986.37	2.07%
65	601872	招商轮船	22,460,128.85	2.07%
66	000852	江钻股份	22,069,529.52	2.04%
67	000877	天山股份	22,056,655.22	2.03%
68	000680	山推股份	21,925,096.75	2.02%
69	000623	吉林敖东	21,673,805.71	2.00%
70	600693	东百集团	21,669,010.37	2.00%

3、本报告期内买入股票的成本总额为 3,386,915,494.41 元；卖出股票的收入总额为 3,989,370,651.32 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	421,558,978.20	22.90%
2	金 融 债	-	-
3	央行票据	-	-
4	企 业 债	-	-
5	可 转 债	1,461,800.50	0.08%

	合 计	423,020,778.70	22.98%
--	-----	----------------	--------

（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	99 国债(8)	140,835,108.00	7.65%
2	21 国债(10)	72,542,371.20	3.94%
3	21 国债(12)	48,306,990.00	2.62%
4	02 国债(10)	44,454,168.00	2.41%
5	20 国债(4)	42,757,390.80	2.32%

（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

截至本报告期末，本基金未持有权证。

2、报告期内获得的权证

	权证名称	数量（份）	成本总额（元）
因认购新债获配权证	武钢 CWB1	924,507	2,142,337.60
因持有股票配送权证	南航 JTP1	7,476,000	-
主动投资权证	五粮 YGC1	1,530,000	34,629,233.87
	侨城 HQC1	1,564,228	39,171,186.73
	马钢 CWB1	7,000,000	14,162,937.41
	万华 HXB1	262,600	9,415,913.68
	雅戈 QCB1	500,000	6,038,773.93
	邯钢 JTB1	1,900,000	4,938,880.71

（九）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、报告期末本基金的其他资产构成

单位：元

应收证券清算款	18,077,818.82
应收利息	4,189,936.71
存出保证金	1,161,775.68
待摊费用	6,575.30
其他应收款	675.78
合计	23,436,782.29

4、至本报告期末，本基金持有的处于转股期的可转换债券

债券代码	债券名称	市值（元）	占净值比例
125960	锡业转债	1,461,800.50	0.08%

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。

十、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

（一）华夏行业基金

截至2007年12月31日华夏行业基金持有人情况如下：

1、持有人户数

基金份额持有人户数	380,537 户
平均每户持有基金份额	37,439.78 份

2、持有人结构

	持有份额（份）	占基金总份额比例
机构投资者	1,454,870,676.77	10.21%
个人投资者	12,792,350,629.80	89.79%
合计	14,247,221,306.57	100.00%

3、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	323,833.62 份	0.00%

4、报告期末本基金场内基金份额前十名持有人情况

序号	持有人名称	持有份额(份)	占基金总份额比例
1	华夏基金管理有限公司	182,241,016.00	1.28%
2	中国人寿保险（集团）公司	133,639,085.00	0.94%
3	招商证券—招行—招商证券基金宝集合资产管理计划	115,326,016.00	0.81%
4	生命人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	105,117,982.00	0.74%
5	新华人寿保险股份有限公司	94,016,483.00	0.66%

6	荷兰银行有限公司	71,621,869.00	0.50%
7	泰康人寿保险股份有限公司	65,459,928.00	0.46%
8	宝钢集团有限公司	47,843,807.00	0.34%
9	中国平安保险（集团）股份有限公司	39,122,192.00	0.27%
10	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	34,543,304.00	0.24%

## （二）基金兴安

截至2007年11月21日，基金兴安持有人情况如下：

### 1、持有人户数

基金份额持有人户数	16,930 户
平均每户持有基金份额	29,533.37 份

### 2、持有人结构

	持有份额（份）	占基金总份额比例
机构投资者	323,669,487	64.73%
个人投资者	176,330,513	35.27%
合计	500,000,000	100.00%

### 3、报告期末本基金场内基金份额前十名持有人情况

序号	持有人名称	持有份额（份）	占基金总份额比例
1	华夏基金管理有限公司	47,479,877	9.50%
2	中国人寿保险（集团）公司	36,650,723	7.33%
3	招商证券－招行－招商证券基金宝集合资产管理计划	31,628,336	6.33%
4	生命人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品	28,828,767	5.77%
5	新华人寿保险股份有限公司	25,784,164	5.16%
6	荷兰银行有限公司	19,642,407	3.93%
7	泰康人寿保险股份有限公司	17,952,485	3.59%
8	宝钢集团有限公司	13,121,237	2.62%
9	中国平安保险（集团）股份有限公司	10,729,321	2.15%
10	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	9,473,554	1.89%

注：以上信息依据中国证券登记结算有限公司深圳分公司提供的持有人名册编制。

## 十一、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	500,000,000.00
报告期间因基金份额折算增加的份额	1,323,143,906

报告期间基金总申购份额	12,424,077,400.57
报告期间基金总赎回份额	-
报告期末基金份额总额	14,247,221,306.57

注：本基金管理人于 2007 年 12 月 19 日对投资者持有的原基金兴安进行了基金份额折算。经本基金管理人计算并经本基金托管人中国银行股份有限公司确认，基金份额折算基准日折算前基金资产净值为 1,823,143,906.76 元，原基金兴安的基金份额按照 3.646287813 的折算比例进行折算，折算后基金份额净值为 1.000 元，折算后的基金份额总额为 1,823,143,906 份。

## 十二、重大事件揭示

（一）2007 年 10 月 25 日，兴安证券投资基金基金份额持有人大会在北京召开，大会讨论通过了基金兴安转型议案，内容包括基金兴安由封闭式基金转为开放式基金、调整存续期限、终止上市、调整投资目标、范围和策略以及修订基金合同等。依据中国证监会 2007 年 11 月 13 日证监基金字[2007]314 号文核准，持有人大会决议生效。依据持有人大会决议，基金管理人向深证证券交易所申请基金终止上市，自 2007 年 11 月 22 日基金兴安终止上市之日起，原《兴安证券投资基金基金合同》失效，《华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）基金合同》生效，基金正式转型为开放式基金，存续期限调整为无限期，基金投资目标、范围和策略调整，同时基金更名为“华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）”，并依托深圳证券交易所的 LOF 平台，在进行申购、赎回的同时继续进行上市交易。

（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。

（五）本基金收益分配事项：

根据 2007 年 3 月 31 日本基金的收益分配公告，本基金向 2007 年 4 月 6 日下午交易结束后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的本基金全体基金份额持有人按每 10 份基金单位派发 4.81 元的现金红利。

根据 2007 年 11 月 15 日本基金的收益分配公告，本基金向 2007 年 11 月 19 日下午交易结束后在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的本基金全体基金份额持有人按每 10 份基金单位派发 3.00 元的现金红利。

（六）本基金报告年度支付给普华永道中天会计师事务所有限公司的报酬为 120,000.00 元人民币，目前该事务所已向本基金提供 8 年的审计服务。

（七）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信建投证券、兴安证券、江海证券、海通证券、国泰君安证券、中信证券、渤海证券、方正证券、太平洋证券、第一创业证券、中金公司、国信证券、联合证券、华泰证券、长城证券、安信证券共计 18 个交易席位。本报告期新增加方正证券、联合证券、华泰证券、长城证券、安信证券、第一创业证券、国信证券、中金公司的席位。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	股票交易量	占股票交易	应付佣金	占应付佣
----	------	-------	-------	-------	------	------

		席位数量 (个)		总量比例		金总量比 例
1	中信证券	1	2,681,799,458.10	25.66%	2,174,789.13	25.86%
2	第一创业证券	1	1,924,956,020.34	18.42%	1,557,166.15	18.52%
3	海通证券	1	1,459,175,721.74	13.96%	1,185,204.46	14.09%
4	联合证券	2	1,391,707,943.09	13.31%	1,129,099.91	13.43%
5	中信建投证券	1	1,258,183,796.36	12.04%	984,538.75	11.71%
6	国泰君安证券	1	740,848,091.87	7.09%	579,718.78	6.89%
7	渤海证券	1	578,843,424.17	5.54%	472,174.43	5.61%
8	太平洋证券	1	221,184,000.07	2.12%	173,078.44	2.06%
9	长城证券	1	196,471,170.76	1.88%	153,739.90	1.83%
	合计	10	10,453,169,626.50	100%	8,409,509.95	100%

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	海通证券	353,301,360.80	36.23%	2,049,000,000.00	17.09%
2	第一创业证券	285,769,865.00	29.31%	3,895,000,000.00	32.49%
3	中信证券	259,354,175.70	26.60%	5,319,000,000.00	44.37%
4	联合证券	65,443,878.50	6.71%	-	-
5	渤海证券	10,029,768.50	1.03%	725,800,000.00	6.05%
6	太平洋证券	1,193,395.00	0.12%	-	-
	合计	975,092,443.50	100.00%	11,988,800,000.00	100.00%

#### （八）其他重大事件

1、本基金管理人于2007年2月14日发布华夏基金管理有限公司关于调整基金经理的公告；

2、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；

3、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；

4、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；

5、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；

6、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；

7、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；

8、本基金管理人于 2007 年 9 月 25 日发布兴安证券投资基金召开基金份额持有人大会公告；

9、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；

10、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；

11、本基金管理人于 2007 年 10 月 9 日发布兴安证券投资基金召开基金份额持有人大会第一次提示性公告；

12、本基金管理人于 2007 年 10 月 16 日发布兴安证券投资基金召开基金份额持有人大会第二次提示性公告；

13、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；

14、本基金管理人于 2007 年 10 月 26 日发布关于兴安证券投资基金基金份额持有人大会表决结果的公告；

15、本基金管理人于 2007 年 11 月 15 日发布兴安证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告；

16、本基金管理人于 2007 年 11 月 19 日发布兴安证券投资基金终止上市公告；

17、本基金管理人于 2007 年 11 月 20 日发布兴安证券投资基金终止上市的提示性公告；

18、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；

19、本基金管理人于 2007 年 12 月 11 日发布关于华夏行业精选股票型证券投资基金缩短集中申购期的公告；

20、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；

21、本基金管理人于 2007 年 12 月 14 日发布华夏行业精选股票型证券投资

基金(LOF)提前结束集中申购的公告；

22、本基金管理人于2007年12月20日发布华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）集中申购结果公告；

23、本基金管理人于2007年12月21日发布关于原兴安证券投资基金基金份额折算结果的公告；

24、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；

25、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《证券时报》和基金管理人网站 [www.ChinaAMC.com](http://www.ChinaAMC.com) 查阅上述公告。

### 十三、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、《兴安证券投资基金基金合同》；
- 3、《兴安证券投资基金托管协议》；
- 4、《华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)合同》；
- 5、《华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)托管协议》；
- 6、法律意见书；
- 7、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 8、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