华夏回报二号证券投资基金 2006年年度报告摘要

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

重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年3月24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2006年8月14日起至2006年12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

一、基金简介

(一)基金基本情况

1、基金名称:华夏回报二号证券投资基金
2、基金简称:华夏回报二号
3、交易代码:002021
4、基金运作方式:契约型开放式
5、基金合同生效日:2006年8月14日
6、报告期末基金份额总额:5,119,341,641.28份
7、基金合同存续期:不定期

(二)基金产品说明

1、基金投资目标:尽量避免基金资产损失,追求每年较高的绝对回报。

2、基金投资策略:正确判断市场走势,合理配置股票和债券等投资工具的比例,准确选择具有投资价值的股票品种和债券品种进行投资,可以在尽量避免基金资产损失的前提下实现基金每年较高的绝对回报。

3、业绩比较基准:本基金业绩比较基准为绝对回报标准,为同期一年期定期存款利率。

4、风险收益特征:本基金是混合型基金,风险高于债券基金和货币市场基金,低于股票基金。本基金以绝对回报为目标,预期风险较低。

(三)基金管理人有关情况

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

(四)基金托管人有关情况

1、基金托管人名称:中国银行股份有限公司(简称"中国银行")
2、注册地址:北京市西城区复兴门内大街1号
3、办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号
4、邮政编码:100818
5、法定代表人:肖钢
6、信息披露负责人:宁敏
7、联系电话:(010)66594977
8、传真:(010)66594942
9、国际互联网址:http:// www. BOC.cn
10、电子邮箱:tgxxpl @bank-of-china.com

(五)信息披露事宜

登载年度报告正文的管理人网址:www.ChinaAMC.com
基金年度报告置备地点:基金管理人、基金托管人的办公地址

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

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
1.基金本期净收益	345,895,763.37元
2.基金份额本期净收益	0.0564元
3.期末可供分配基金收益	313,349,102.67元
4.期末可供分配基金份额收益	0.0612元
5.期末基金资产净值	7,126,563,887.30元
6.期末基金份额净值	1.392元
7.基金加权平均净值收益率	5.20%
8.本期基金份额净值增长率	39.20%
9.基金份额累计净值增长率	39.20%

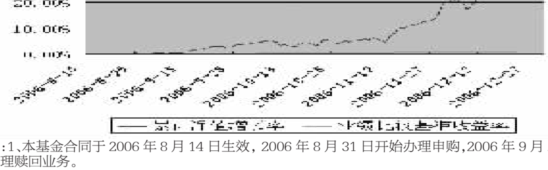
(二)基金净值表现及收益分配情况

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

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	34.23%	1.12%	0.64%	0.00%	33.59%	1.12%
自基金合同生效起至今	39.20%	0.93%	0.96%	0.00%	38.24%	0.93%

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2006年12月31日)

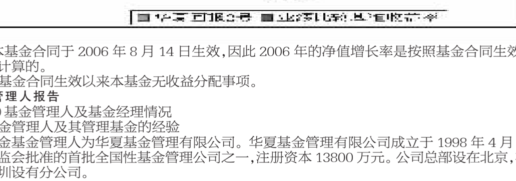


注:1、本基金合同于2006年8月14日生效,2006年8月31日开始办理申购,2006年9月20日开始办理赎回业务。

2、本基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%;持有一家公司的股票,不得超过基金资产净值的10%;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,不得超过该证券的10%;投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的20%;与由本基金管理人管理的其他基金持有的同一权证,不得超过该权证的10%;持有的同一(指同一信用级别)资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%;投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例,不得超过基金资产净值的10%;与本基金管理人管理的其他基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%;持有的全部资产支持证券,其市值不得超过基金资产净值的20%;法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的,从其规定。本基金按规定在合同生效后六个月内达到上述规定的投资比例。

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本基金无收益分配事项。

三、管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人及其管理基金的经验

本基金基金管理人为华夏基金管理有限公司。华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日,是经中国证监会批准的首批全国性基金管理公司之一,注册资本13800万元。公司总部设在北京,在北京、上海和深圳设有分公司。

截至2006年12月,公司管理资产规模792亿元人民币,管理着基金兴华、基金兴和、基金兴科、基金兴安4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、华夏稳增、华夏回报二号、华夏优势增长11只开放式基金,以及亚洲债券基金二期中国子基金和全国社保基金投资组合,是国内管理基金数目最多的基金管理公司,也是管理资产规模最大的基金管理公司之一。

2、基金经理简介

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

(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2006年12月31日,本基金份额净值为1.392元,本报告期份额净值增长率为39.20%,同期上证综指上涨66.60%,深圳成指上涨70.02%。

2、行情回顾及运作分析

2006年大盘走出了波澜壮阔的行情。华夏回报二号基金一直坚持认为中国经济增长超预期、股改催生牛市制度基础、人民币升值等等将是中国股市持续走牛的核心驱动因素。其中,上半年有色、军工、食品饮料、机械等行业领涨大盘,下半年金融、地产、钢铁等行业领涨。

归纳整个牛市行情的旋律,上半年是"股改+成长"行情,下半年则是人民币"升值+价值"行情。虽然其中各种投资主题层出不穷,如"十一五"规划、流动性泛滥导致全球商品价格泡沫、新能源、军工、消费结构升级、先进装备制造、人民币升值、奥运会、人口红利、股指期货等等,但是股票价格的涨跌最终依然归咎为"业绩+估值"驱动。在中国经济长期快速增长的过程中,不少公司缔造了增长的奇迹,投资者一直在反复探究其未来业绩增长以及合理估值,但正如奥林匹克精神"更高、更快、更强"一样,贵州茅台、苏宁电器、烟台万华等一批公司业绩持续多年增长,但究竟是十五倍还是三十、四十倍市盈率才是其公司真实的价值呢?或者甚至更高呢?华夏回报二号基金认为在中国经济长期增长的牛市背景下,这些超级成长公司将不断带领中国股市走向新高。

资产配置方面,华夏回报二号基金在4季度积极建仓了金融、钢铁、石化等行业,增持了工商银行、武钢股份、中国石化等支柱行业的支点企业,为投资者取得了良好回报。

3、市场展望和投资策略

展望2007年,人民币升值、消费升级、人口红利、城市化等将继续驱动中国经济长期增长。同时也不能忽视短期可能的一些负面因素,诸如以美国为代表的全球经济减缓、"大非""小非"流通、固定资产投资减速等,因此要做好股市持续上涨后可能出现快速调整的准备。2007年华夏回报二号自下而上将继续奉行"寻找持续增长的伟大企业"加"拐点行业的支点企业"的投资策略,而自上而下将高度重视"人民币升值、消费升级、城市化"等投资主题,行业资产配置上将贯彻"稳健投资、合理估值、行业优化"的原则。

基于上述投资策略,2007年计划重点配置的行业为食品饮料、零售、金融、地产、机械、钢铁等行业。

(1)超配估值高端行业 —— 食品饮料、零售行业。

其中食品饮料、零售等行业估值短期虽然偏高,但其中的龙头企业、品牌壁垒高、渠道控制力强,业绩增长的可持续性强,而且资本开支少、投入资本回报率持续上升,并且在消费升级的大背景下行业的成长空间广阔,因此本基金将继续超配这些行业。

另外处于估值高端的行业如传媒、信息技术等行业未来发展想象空间较大,仍然值得看好。但医药行业竞争力不强、行业价格竞争压力大、政策风险较大,我们认为其估值过高风险较大。

(2)标配估值中端行业 —— 金融地产、机械等行业。

金融、地产等行业虽经过2006年下半年的大幅上涨,但估值水平仍然和整个A股的平均水平相当,但在人民币升值的背景下,金融地产等行业的战略意义不言而喻,而且金融、地产行业在未来2、3年的成长性超出市场平均水平,因此本基金将在标配这两大行业的基础上,根据估值水平和政策调控风险评估的基础上适当进行行业优化。

机械行业的细分行业众多,包括交通运输设备、工程机械、机床、造船、电力设备、物流设备、军工等等。在中国制造业大发展的背景下,很多细分行业面临很好的投资机会,因此华夏回报二号基金将自下而上精选个股进行投资。

其他处于估值中端的行业还有电子元器件、家电、化工新材料、电力设备等行业,本基金也将适当精选个股进行投资。

(3)超配估值低端行业 —— 钢铁行业。

钢铁行业处于估值洼地,2007PE只有11倍,只有整个A股平均水平的1/3。但钢铁行业的龙头企业,特别是产品面向下游制造业(如取向硅钢、汽车板、不锈钢、船用板等)的企业,其未来盈利依靠产品结构的不断优化升级将有较好的持续成长性,因此具有很好的长期投资价值。而且2007年可能是中国钢铁行业从供过于求走向供求平衡甚至略为紧张的一年,因此本基金将重点投资于拐点行业——钢铁的支点企业,实行适当超配的行业配置。

目前估值水平较低的行业还有煤炭、高速公路、海运、造纸、电力等行业,本基金也将密切关注行业的各项先行指标,把握行业拐点进行投资。

华夏回报二号基金将继续遵循华夏基金管理有限公司"为信任奉献回报"的宗旨,以持有人利益为第一位,诚实守信,勤奋工作,力争可持续地为投资者获得良好收益。

(四)为投资人提供的服务

1、向投资者发放普及性基金知识宣传材料

本基金管理人组织专业人员撰写并印制了介绍基金理财知识的宣传资料,并通过销售机构向投资者发放。为了方便投资者,本基金管理人互联网站专门设立知识课堂,供投资者浏览阅读有关普及基金知识的电子文档。另外,为了保证宣传活动的覆盖面,本基金管理人每季度在为投资者邮寄基金账户对账单的同时寄送"客户服务问答"等资料,总结常见的问题,向投资者介绍基金投资业务规则等基本知识。

2、开展"理财365活动",进行面对面的宣传普及工作

本基金管理人与代销机构合作,在全国范围内开展了"理财365活动",截止到2006年12月31日共组织报告会221场,活动期间向投资者讲解正确的基金投资理念和基本的基金理财知识,引导投资者树立长期投资理念,帮助投资者选择适合自己风险承受能力的基金产品。此外,本基金管理人还于每月开展网络嘉宾聊天活动,由基金经理在网上与投资者直接沟通、宣传成熟的基金投资理念等。

3、公开风险提示

本基金管理人通过电视台专访、全国30余家重点平面媒体宣传、在各门户网站刊登宣传文章等形式,在行业内较早的对投资者进行了风险提示,并在本基金管理人各直销网点专门设置了风险提示公告。

通过上述宣传活动,本基金管理人加强了对投资者的教育,普及了基金知识,对提高投资者的风险意识达到了良好的效果。

四、托管人报告

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称"本托管人")在对华夏回报二号证券投资基金(以下称"本基金")的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管合同的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管合同的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

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。

中国银行股份有限公司
2007年3月24日

五、审计报告

德师报(审)(07)第PB0013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")财务报表,包括2006年12月31日的资产负债表,自2006年8月14日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间的经营业绩表、基金净值变动表和基金收益分配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、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》及《华夏回报二号证券投资基金基金合同》的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基金管理人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的、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为,华夏回报二号基金财务报表已经按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》和《华夏回报二号证券投资基金基金合同》的规定编制,在所有重大方面公允反映了华夏回报二号基金2006年12月31日的财务状况以及2006年8月14日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间的经营成果、基金净值变动和收益分配情况。

德勤华永会计师事务所有限公司 **中国注册会计师:**
景宜青 罗雪
2007年3月21日

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
2006年12月31日资产负债表
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2006年12月31日
资产		
银行存款	6a	165,644,365.84
清算备付金	6b	20,110,257.31
交易保证金	6b	916,207.47
应收证券清算款		79,694,722.64
应收利息	6c	8,141,020.41
应收申购款		9,504,343.12
其他应收款	6d	12,333,600.00
股票投资市值		5,627,809,601.90
其中:股票投资成本		3,743,698,703.36
债券投资市值		1,445,555,368.42
其中:债券投资成本		1,444,296,126.90
权证投资市值		26,434,988.23
其中:权证投资成本		10,930,262.64
资产总计		7,396,144,475.34
负债及持有人权益		
负债		
应付赎回款		82,257,577.60
应付赎回费		310,012.26
应付管理人报酬		8,865,302.28
应付托管费		1,477,550.39
应付佣金	6e	5,351,288.35
应付利息		267,857.16
其他应付款	6f	1,000,000.00
卖出回购证券款		170,000,000.00
预提费用	6g	51,000.00
负债合计		269,580,588.04
持有人权益		
实收基金	6h	5,119,341,641.28
未实现利得	6i	1,693,873,143.35
未分配收益		313,349,102.67
持有人权益合计		7,126,563,887.30
负债及持有人权益总计		7,396,144,475.34
期末基金份额资产净值		1.392
期末基金总份额		5,119,341,641.28

华夏回报二号证券投资基金
2006年8月14日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
经营业绩表及收益分配表
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2006年8月14日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
收入		
股票差价收入	6j	336,109,464.46
债券差价收入	6k	3,910,222.42
权证差价收入	6l	27,510,632.60
债券利息收入		9,634,685.70
存款利息收入		9,193,879.04
股利收入		5,024,518.70
买入返售证券收入		772,962.00
其他收入	6m	2,531,068.39
收入合计		394,687,433.31
费用		
基金管理人报酬		(37,994,981.13)
基金托管费		(6,332,496.84)
卖出回购证券支出		(4,338,854.98)
其他费用	6n	(125,336.99)
其中:信息披露费		(40,000.00)
审计费用		(51,000.00)
费用合计		(48,791,669.94)
基金净收益		345,895,763.37
加:未实现估值增值变动数		1,900,874,865.65
基金经营业绩		2,246,770,629.02
基金净收益		345,895,763.37
本期申购基金份额的损益平准金		5,798,555.24
本期赎回基金份额的损益平准金		(38,345,215.94)
可供分配基金净收益		313,349,102.67
减:本期已分配基金净收益		-
期末未分配基金净收益		313,349,102.67

华夏回报二号证券投资基金
2006年8月14日(基金合同生效日)至2006年12月31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)

		2006年8月14日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
基金合同生效日基金净值		6,327,080,611.08
本期经营活动		
基金净收益		345,895,763.37
未实现利得		1,900,874,865.65
经营活动产生的基金净值变动数		2,246,770,629.02
本期基金份额交易		
基金申购款		569,221,208.34
基金赎回款		(2,016,508,561.14)
基金份额交易产生的基金净值变动数		(1,447,287,352.80)
本期向基金持有人分配收益		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数		-
期末基金净值		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

2006年8月14日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间。

(除特别标明外,金额单位为人民币元)

1、主要会计政策

会计准则及制度

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

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。本财务报表期间为2006年8月14日(基金合同生效日)至2006年12月31日止。

记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、权证投资和债券投资按附注所述估值原则计价外,其他报表项目均以历史成本计价。

基金资产的估值原则

(1)上市交易的股票、权证以估值日证券交易所挂牌的该股票、权证收盘价估值,该日无交易的,以最近交易日收盘价计算;

(2)未上市的属于配股、增发的股票以估值日证券交易所提供的同一股票的收盘价估值,该日无交易的,以最近交易日收盘价计算;未上市的属于首次公开发行的股票、债券以其成本价计算;2006年11月13日之前由非公开发行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;2006年11月13日起由非公开发行形成的暂时流通受限制的股票,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的初始成本,按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成本,按两者差价在非公开发行股票锁定期的摊销金额与初始成本之和估值。

(3)未上市权证采用公允价值估值;已上市权证以估值日证券交易所提供的该权证收盘价估值,该日无交易的,以最近交易日收盘价计算;

(4)配股权证,从配股除权日起到配股确认日止,按收盘价高于配股价的差额估值;如果收盘价低于配股价,则估值增值额为零;

(5)银行间市场交易的债券和未上市流通的债券按成本估值;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;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易收盘价估值。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,以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;

(6)可分离债中签所获得的债券和权证,在所配权证到账日前,债券按成本估值,权证不予估值;权证到账后至债券与权证上市前,债券和权证以经中国证监会认可的外部独立估值结果进行估值;债券和权证上市后,债券按证券交易所市场流通的债券相同的估值方法估值,权证以估值日证券交易所提供的该权证收盘价估值,该日无交易的,以最近交易日收盘价计算;

(7)如有确凿证据表明按上述原则不能客观反映基金资产公允价值的,基金管理人可根据具体情况,在与基金托管人商议后,按最能反映基金资产公允价值的方法估值;

(8)实际投资成本与估值的差异计入"未实现利得/(损失)"科目;

(9)如有新增事项或变更事项,按国家最新规定估值。

证券投资基金成本计价方法

股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。

卖出股票于成交日确认股票差价收入。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资;债券投资按成交日应支付的全部价款入账,应支付的全部价款中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,不构成债券投资成本。

认购新发行的分离交易可转债于成交日先按支付的全部价款确认为债券投资,后于权证实际取得日按本会计报表附注权证投资中所示的方法单独核算权证成本,并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入。卖出债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

买入银行间市场交易债券于实际支付价款日按实际支付的全部价款入账。如果实际支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日的利息,应作为应收利息单独核算,不构成债券成本。

卖出银行间市场交易的债券应于实际收到全部价款时确认债券差价收入。卖出债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

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、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后,按上述会计处理方法核算。

权证投资

被动持有权证

股权分置改革被动持有的获赠权证(不包括配股权证)于确认日记录所获分配的权证数量。

主动投资权证

买入权证于成交日确认为权证投资。权证投资成本按成交日应支付的全部价款入账;卖出权证于成交日确认权证差价收入。出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日,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成本。

现金对价

因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价冲减该股票投资成本。

基金的申购与赎回

在收到基金投资人申购或赎回申请之日的下一个工作日对该申请的有效性进行确认。

待摊费用的摊销方法和摊销期限

待摊费用采用直线法在受益期间内逐日摊销。

收入的确认和计量

股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额入账。

证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日确认;银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入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于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

费用的确认和计量

基金管理人报酬

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。

基金托管费

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。

卖出回购证券支出

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提。

待摊费用反映已经支付的、影响基金份额净值小数点后第五位,应于各受益期分摊的费用。

预提费用反映尚未支付的、影响基金份额净值小数点后第五位,应计入本期的费用。

实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为1.00元。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)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未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

损益平准金

损益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未分配基金净收益/(累计基金净损失)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基金净收益/(累计基金净损失)。

基金收益分配

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,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。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。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。

经宣告的基金分配收益于分红除权日从持有人权益转出。

无为处理对基金财务状况及基金运作有重大影响的事项而采取的其他会计政策和会计估计

无会计政策、会计估计变更

2、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

3、重大关系及关联方交易

(1)关联方

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

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	40.725%
西南证券有限责任公司	35.725%
北京证券有限责任公司	20%
中国科技证券有限责任公司	3.55%
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

本基金本报告期未通过关联方席位进行交易。

(3)基金管理人报酬

支付基金管理人华夏基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值X 1.5%/当年天数。

本期本基金的基金管理人报酬情况如下:

	本期累计数(人民币元)
本期计提数	37,994,981.13
本期支付数	(29,129,678.85)
期末余额	8,865,302.28

(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X 0.25%/当年天数。

本期本基金的基金托管人报酬情况如下:

	本期累计数(人民币元)
本期计提数	6,332,496.84
本期支付数	(4,854,946.45)
期末余额	1,477,550.39

(5)由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管,并按银行同业利率计息。基金托管人于2006年12月31日保管的银行存款余额为165,644,365.84元。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为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

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

	2006年8月14日(基金合同生效日)至2006年12月31日止期间
卖出回购证券结算金额	385,500,000.00
卖出回购证券利息支出	251,630.14

(7)本基金关联方及基金管理公司主要股东的控制机构在本报告期末未持有基金份额,本基金管理人在本报告期间未持有基金份额。

4、流通受限制不能自由转让的基金资产

(1)流通受限制不能自由转让的股票

本基金截至2006年12月31日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票,这些股票将在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	年末估值总额
000423	S阿胶	2006-12-4	13.69	-	-	2,468,274	33,790,671.06
000721	S西饮食	2006-10-16	6.90	2007-3-5	7.08	2,065,555	14,252,329.50
600582	S天地	2006-12-14	24.94	2007-1-15	30.00	299,936	7,480,403.84
合计							55,523,404.40

因股权分置改革而暂时停牌的股票估值按照最近交易日收盘价计算。

本基金截至2006年12月31日止持有的因获配新股流通受限制股票情况如下:

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购价格	期末估价	成功申购股数(股)	成本	市值	占净值比
公开发行股票									
日照港	2006-9-28	2006-10-17	2007-1-18	4.70	7.22	510,679	2,400,191.30	3,687,102.38	0.05%
北辰实业	2006-9-28	2006-10-16	2007-1-16	2.40	6.68	2,157,090	5,177,016.00	14,409,361.20	0.20%
工商银行	2006-10-23	2006-10-27	2007-1-29	3.12	6.20	25,797,800	80,489,136.00	159,946,360.00	2.24%
平煤天安	2006-11-10	2006-11-23	2007-2-26	8.16	10.85	1,535,484	12,529,549.44	16,660,001.40	0.23%
大唐发电	2006-12-12	2006-12-20	2007-3-21	6.68	10.32	1,460,000	9,752,800.00	15,067,200.00	0.21%
中国人寿	2006-12-28	2007-1-9	2007-4-9	18.88	18.88	1,615,060	30,492,332.80	30,492,332.80	0.43%
众和股份	2006-9-20	2006-10-12	2007-1-12	8.84	13.80	53,328	471,419.52	735,926.40	0.01%
江苏宏宝	2006-9-21	2006-10-12	2007-1-12	3.88	7.01	102,417	397,377.96	717,943.17	0.01%
德棉股份	2006-9-22	2006-10-18	2007-1-18	3.24	5.05	187,094	606,184.56	944,824.70	0.01%
东源电器	2006-9-27	2006-10-18	2007-1-18	7.88	14.11	42,423	334,293.24	598,588.53	0.01%
高新张铜	2006-10-12	2006-10-25	2007-1-25	4.25	9.46	159,378	677,356.50	1,507,715.88	0.02%
雪莱特	2006-10-12	2006-10-25	2007-1-25	6.86	18.77	32,558	223,347.88	611,113.66	0.01%
大港股份	2006-11-1	2006-11-16	2007-2-16	5.30	8.60	131,651	697,750.30	1,132,198.60	0.02%
苏州固锝	2006-11-1	2006-11-16	2007-2-16	6.39	10.28	53,560	342,248.40	550,596.80	0.01%
太阳纸业	2006-11-3	2006-11-16	2007-2-16	16.70	19.05	252,465	4,216,165.50	4,809,458.25	0.07%
金螳螂	2006-11-6	2006-11-20	2007-2-26	12.80	24.00	36,846	471,628.80	884,304.00	0.01%
中材科技	2006-11-7	2006-11-20	2007-2-26	8.98	19.40	50,455	453,085.90	978,827.00	0.01%
栋梁新材	2006-11-7	2006-11-20	2007-2-26	6.36	12.51	64,597	410,836.92	808,108.47	0.01%
孚日股份	2006-11-14	2006-11-24	2007-2-26	6.69	8.66	212,747	1,423,277.43	1,842,389.02	0.03%
海鸥卫浴	2006-11-14	2006-11-24	2007-2-26	8.03	22.27	71,104	570,965.12	1,583,486.08	0.02%
东方海洋	2006-11-14	2006-11-28	2007-2-28	7.49	11.63	66,640	499,133.60	775,023.20	0.01%
万丰奥威	2006-11-15	2006-11-28	2007-2-28	5.66	7.33	216,380	1,224,710.80	1,586,065.40	0.02%
新野纺织	2006-11-21	2006-11-30	2007-3-1	5.19	6.13	376,415	1,953,593.85	2,307,423.95	0.03%
鲁阳股份	2006-11-21	2006-11-30	2007-2-28	11.00	26.98	38,917	428,087.00	1,049,980.66	0.01%
新海宜	2006-11-21	2006-11-30	2007-2-28	8.66	13.50	47,619	412,380.54	642,856.50	0.01%
金智科技	2006-11-28	2006-12-8	2007-3-8	14.20	22.25	27,174	385,870.80	604,621.50	0.01%
江苏国泰	2006-11-28	2006-12-8	2007-3-8	8.00	12.19	82,965	663,720.00	1,011,343.35	0.01%
中泰化学	2006-11-28	2006-12-8	2007-3-8	6.60	10.83	258,715	1,707,519.00	2,801,883.45	0.04%
国脉科技	2006-12-6	2006-12-15	2007-3-15	10.10	20.10	25,125	253,762.50	505,012.50	0.01%
网盛科技	2006-12-6	2006-12-15	2007-3-15	14.09	55.12	17,772	250,407.48	979,592.64	0.01%
山河智能	2006-12-12	2006-12-22	2007-3-22	10.00	32.41	51,885	518,850.00	1,681,592.85	0.02%
浔兴股份	2006-12-12	2006-12-22	2007-3-22	5.35	11.90	132,000	706,200.00	1,570,800.00	0.02%
海翔药业	2006-12-13	2006-12-26	2007-3-26	11.56	16.00	81,657	943,954.92	1,306,512.00	0.02%
天康生物	2006-12-13	2006-12-26	2007-3-26	10.86	18.88	40,410	438,852.60	762,940.80	0.01%
广东鸿图	2006-12-20	2006-12-29	2007-3-29	11.41	19.30	34,425	392,789.25	664,402.50	0.01%
冠福家用	2006-12-20	2006-12-29	2007-3-29	5.96	11.18	58,384	347,968.64	652,733.12	0.01%
非公开发行股票									
宝钛股份	2006-9-13	2006-9-13	2007-9-13	17.22	31.00	6,246,000	107,570,000.00	193,626,000.00	2.72%
宝新能源	2006-12-28	2006-12-28	2007-12-29	9.50	9.54	2,020,000	19,190,000.00	19,270,800.00	0.27%
合计							290,024,764.55	489,767,422.76	6.87%

上市交易的股票以估值日证券交易所挂牌的该股票收盘价估值,该日无交易的,以最近交易日收盘价计算;未上市的属于配股、增发的股票以估值日证券交易所提供的同一股票的收盘价估值,该日无交易的,以最近交易日收盘价计算;未上市的属于首次公开发行的股票、债券以其成本价计算;2006年11月13日之前由非公开发行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;2006年11月13日起由非公开发行形成的暂时流通受限制的股票,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的初始成本,按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成本,按两者差价在非公开发行股票锁定期的摊销金额与初始成本之和估值。

(2)流通受限制不能自由转让的债券

本基金截至2006年12月31日止从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额170,000,000.00元,于2007年1月4日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

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	5,627,809,601.90	76.09%
债券	1,445,555,368.42	19.54%
权证	26,434,988.23	0.36%
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	185,754,623.15	2.51%
其他资产	110,589,893.64	1.50%
合计	7,396,144,475.34	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	17,844,823.72	0.25%
B	采掘业	219,094,037.39	3.07%
C	制造业	2,540,112,817.93	35.64%
C0	其中:食品、饮料	840,082,966.54	11.79%
C1	纺织、服装、皮毛	7,347,244.07	0.10%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	121,975,388.69	1.71%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	235,393,688.99	3.30%
C5	电子	10,209,073.26	0.14%
C6	金属、非金属	938,499,320.88	13.17%
C7	机械、设备、仪表	231,931,460.38	3.25%
C8	医药、生物制品	153,102,875.12	2.15%
C99	其他制造业	1,570,800.00	0.02%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	53,454,111.96	0.75%
E	建筑业	884,304.00	0.01%
F	交通运输、仓储业	3,687,102.38	0.05%
G	信息技术业	123,059,282.31	1.73%
H	批发和零售贸易	624,494,752.27	8.76%
I	金融、保险业	1,005,058,963.83	14.10%
J	房地产业	528,372,454.58	7.41%
K	社会服务业	243,314,383.31	3.41%
L	传播与文化产业	33,047,168.66	0.46%
M	综合类	235,385,399.56	3.30%
	合计	5,627,809,601.90	78.97%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例
1	601398	工商银行	68,908,800	427,234,560.00	5.99%
2	600519	贵州茅台	4,469,386	392,546,172.38	5.51%
3	002024	苏宁电器	7,961,957	361,472,847.80	5.07%
4	600036	招商银行	20,622,121	337,377,899.56	4.73%
5	000568	泸州老窖	12,322,804	312,259,853.36	4.38%
6	600005	武钢股份	40,340,574	256,566,050.64	3.60%
7	000402	金融街	14,159,340	238,584,879.00	3.35%
8	000069	华侨城A	10,407,181	229,062,053.81	3.21%
9	000002	万科A	12,981,327	200,431,688.88	2.81%
10	600016	民生银行	19,300,803	196,868,190.60	2.76%

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本基金管理人网站www.ChinaAMC.com的年度报告正文。

(四)报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期末基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期末基金资产净值的比例
1	600036	招商银行	329,974,352.35	4.63%
2	601398	工商银行	313,246,246.63	4.40%
3	000002	万科A	254,794,815.90	3.58%
4	600519	贵州茅台	222,880,958.85	3.13%
5	000568	泸州老窖	217,606,275.70	3.05%
6	002024	苏宁电器	216,441,775.38	3.04%
7	600016	民生银行	208,011,525.61	2.92%
8	600900	长江电力	198,066,821.49	2.78%
9	000069	华侨城A	177,070,445.53	2.48%
10	600694	大商股份	173,872,540.39	2.44%
11	000402	金融街	159,548,024.44	2.24%
12	600005	武钢股份	157,961,553.56	2.22%
13	600309	烟台万华	157,755,118.50	2.21%
14	600456	宝钛股份	151,504,378.36	2.13%
15	000869	张裕A	120,383,755.45	1.69%
16	000807	云铝股份	119,096,823.17	1.67%
17	600361	华联综超	111,358,573.01	1.56%
18	000793	华闻传媒	108,651,758.55	1.52%
19	600219	南山铝业	99,925,252.59	1.40%
20	000063	中兴通讯	97,444,878.56	1.37%

2、报告期内累计卖出价值超出期末基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期末基金资产净值的比例
1	600900	长江电力	201,035,505.09	2.82%
2	000002	万科A	160,891,849.68	2.26%
3	600036	招商银行	160,042,628.31	2.25%
4	600309	烟台万华	129,742,704.10	1.82%
5	600016	民生银行	109,327,827.32	1.53%
6	601398	工商银行	106,499,138.26	1.49%
7	600511	国药股份	81,230,515.44	1.14%
8	000807	云铝股份	79,834,755.39	1.12%
9	600011	华能国际	70,450,990.21	0.99%
10	600296	S兰铝	68,829,360.53	0.97%
11	600111	稀土高科	68,214,985.88	0.96%
12	600675	中华企业	61,636,398.53	0.86%
13	600690	青岛海尔	60,069,026.34	0.84%
14	000568	泸州老窖	56,504,978.06	0.79%
15	600269	赣粤高速	55,147,699.61	0.77%
16	000538	云南白药	54,841,246.04	0.77%
17	600467	好当家	54,594,500.36	0.77%
18	600312	平高电气	53,796,658.60	0.75%
19	600616	第一食品	53,080,667.97	0.74%
20	600410	华胜天成	52,814,803.96	0.74%

3、本报告期内买入股票的成本总额为6,809,740,985.16元;卖出股票的收入总额为3,405,012,784.10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	256,642,673.00	3.60%
2	金融债	1,187,115,000.00	16.66%
3	央行票据	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债	1,797,695.42	0.03%
	合计	1,445,555,368.42	20.28%

(六)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	06国开23	592,020,000.00	8.31%
2	06国开08	299,130,000.00	4.20%
3	06进出04	295,965,000.00	4.15%
4	20国债(10)	142,523,180.00	2.00%
5	02国债(14)	109,358,070.00	1.53%

(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	580005	万华HXB1	1,039,101	23,131,427.36	0.32%
2	580009	伊利CWB1	186,927	3,303,560.87	0.05%

(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

应收证券清算款	79,694,722.64
其他应收款	12,333,600.00
应收申购款	9,504,343.12
应收利息	8,141,020.41
交易保证金	916,207.47
合计	110,589,893.64

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、报告期内获得的权证

	权证名称	数量(份)	成本总额(元)
被动持有权证	伊利CWB1	186,927	-
主动投资权证	万华HXB1	2,999,999	31,556,871.75
因认购新债获配权证	钢钒GFC1	7,901,750	6,216,853.76

八、基金份额持有人户数和持有人结构

截至2006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	124,523户
平均每户持有基金份额	41,111.62份

销披稳持有人结构

	持有份额(份)	占基金总份额比例
机构投资者	408,012,772.63	7.97%
个人投资者	4,711,328,868.65	92.03%
合计	5,119,341,641.28	100.00%

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	6,327,080,611.08
报告期间基金总申购份额	522,578,947.95
报告期间基金总赎回份额	1,730,317,917.75
报告期末基金份额总额	5,119,341,641.28

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

(三)本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

(四)本报告期基金投资策略未发生改变。

(五)经华夏基金管理有限公司第二届董事会2006年第二次会议决议,免去李操纲先生公司副总经理职务。

(六)经华夏基金管理有限公司董事会、股东会决议,并报中国证监会核准,华夏基金管理有限公司现有股东变更为中信证券股份有限公司(出资40.725%)、西南证券有限责任公司(出资35.725%)、北京证券有限责任公司(出资20%)和中国科技证券有限责任公司(出资3.55%)。

(七)本报告期无基金收益分配事项。

(八)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51,000元人民币,目前该事务所向本基金提供1年的审计服务。

(九)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。

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、高华证券的席位作为华夏回报二号基金专用交易席位,上述席位均为本期新增加的券商席位。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:

2006年8月14日(基金合同生效日)至2006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	银河证券	1	2,628,601,840.76	26.79%	2,148,364.63	27.19%
2	国信证券	1	2,310,769,359.63	23.55%	1,808,192.37	22.88%
3	申银万国	1	1,918,818,781.63	19.56%	1,569,347.02	19.86%
4	中信建投	1	1,172,942,623.00	11.95%	957,088.21	12.11%
5	广发华福	1	737,154,645.67	7.51%	603,307.26	7.63%
6	兴业证券	1	489,116,009.20	4.99%	382,736.38	4.84%
7	国泰君安	1	465,719,983.95	4.75%	364,427.74	4.61%
8	高华证券	1	88,309,801.24	0.90%	69,102.81	0.87%
	合计	8	9,811,433,045.08	100.00%	7,902,566.42	100.00%

2006年8月14日(基金合同生效日)至2006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	银河证券	174,674,012.00	49.72%	1,175,000,000.00	40.76%
2	申银万国	123,525,779.00	35.16%	574,000,000.00	19.91%
3	国泰君安	32,199,698.96	9.17%	-	-
4	广发华福	20,881,458.00	5.94%	190,000,000.00	6.59%
5	中信建投	-	-	944,000,000.00	32.74%
	合计	351,280,947.96	100.00%	2,883,000,000.00	100.00%

(十)其他重大事件

1、本基金管理人于2006年12月30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"宝新能源"的公告;

2、本基金管理人于2006年12月28日发布华夏回报二号证券投资基金第一次分红公告;

3、本基金管理人于2006年12月6日发布公告,新增第一创业证券有限责任公司、东莞证券有限责任公司、长江证券有限责任公司、中信证券股份有限公司、国联证券有限责任公司、广州证券有限责任公司、渤海证券有限责任公司、西南证券有限责任公司、国家邮政局邮政储汇局为旗下开放式基金代销机构;

4、本基金管理人于2006年10月28日发布关于华夏基金管理有限公司股东变更的公告;

5、本基金管理人于2006年9月22日发布关于华夏基金管理有限公司开通中国农业银行金穗借记卡基金网上交易的公告;

6、本基金管理人于2006年9月19日发布华夏回报二号证券投资基金开放日常赎回公告;

7、本基金管理人于2006年9月15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"宝钛股份"的公告;

8、本基金管理人于2006年9月12日发布华夏基金管理有限公司关于基金网上交易费率优惠的公告;

9、本基金管理人于2006年8月30日发布华夏回报二号证券投资基金开放日常申购业务公告;

10、本基金管理人于2006年8月15日发布华夏回报二号证券投资基金基金合同生效公告;

11、本基金管理人于2006年7月11日发布华夏回报二号证券投资基金基金份额发售公告及华夏回报二号证券投资基金招募说明书

12、本基金管理人于2006年6月12日发布华夏基金管理有限公司深圳分公司迁址公告;

13、本基金管理人于2006年5月13日发布华夏基金管理有限公司公告,免去李操纲先生公司副总经理职务;

14、本基金管理人于2006年4月13日发布华夏基金管理有限公司上海分公司迁址公告。

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

华夏基金管理有限公司
二〇〇七年三月三十一日