

华夏现金增利证券投资基金 2007年第 季度报告

一、重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年7月11日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自2007年4月1日起至6月30日止。

二、基金产品概况

Table with 2 columns: 基金名称 (Fund Name) and 华夏现金增利 (China Cash and Bond Fund). Rows include 基金运作方式 (Fund Operation Mode), 基金合同生效日 (Contract Effective Date), 报告期末基金份额总额 (Total Shares at End of Report), etc.

三、主要财务指标和基金净值表现

本基金无持有方认购或交易基金的各项费用。按日结转基金费用。

(一) 主要财务指标

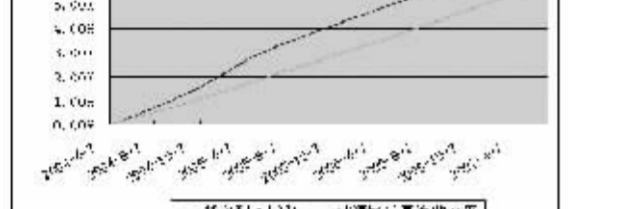
Table with 2 columns: 基金本期净收益 (Net Income) and 期末基金份额净值 (Net Asset Value per Share). Rows include 基金本期净收益, 期末基金份额净值, 基金本期累计净收益, etc.

(二) 本报告期基金净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

Table with 4 columns: 阶段 (Period), 基金净值收益率 (Fund Net Return), 业绩比较基准 (Benchmark), 业绩比较基准收益率 (Benchmark Return), ①-③ (Difference), ②-④ (Difference).

(三) 自基金合同生效以来基金净值收益率的变动情况，并与同期业绩比较基准收益率的变动的比较

华夏现金增利证券投资基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图(2004年4月7日至2007年6月30日)



注：1. 本基金合同于2004年4月7日生效，2004年4月13日开始办理申购、赎回业务。

2. 本基金投资于债券、回购、票据等短期金融工具的比例不低于基金资产总额的80%；由本基金管理的其他基金持有同一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；投资组合的平均剩余期限不

超过180天；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三个月内达到上述规定的投资比例。

四、管理人报告

1. 基金经理简介

基金经理：魏东先生，经济学硕士，曾任于招商银行北京分行，2000年加入华夏基金管理有限公司，历任研究发展部副经理、基金助理助理、华夏现金增利证券投资基金基金经理(2006年4月至2006年1月期间)，现任固定收益部副经理、华夏现金增利证券投资基金基金经理(2004年2月起任职)，华夏现金增利证券投资基金基金经理(2007年1月起任职)。

基金经理助理：曲成先生，清华大学经济学学士，2003年加入华夏基金管理有限公司，曾任交易管理部交易员，现任华夏现金增利证券投资基金基金经理助理(2006年10月起任职)。

2. 本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，恪尽职守、勤勉尽责、安全高效的开展管理和运用基金资产。报告期内，因市场波动导致华夏现金增利基金于个别交易日债券赎回申购金额占基金净值比例高于20%，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不良影响。

3. 报告期内业绩表现和投资策略

(1) 本基金业绩表现

截至2007年6月30日，基金7日年化收益率为2.974%，季度总回报率为0.6778%，折年收益率超越业绩比较基准——一年期人民币定期存款税后收益率约0.41个百分点。

(2) 行情回顾及运作分析

2007年2季度，随着通胀预期逐步加强，货币市场利率逐步走高，尤其在大盘股发行期间，资金利率急剧上升，导致回购利率波动性加大；同时，伴随普通债发行利率的逐步加大，央行调整短期国债利率的利率也逐步走高。

华夏现金增利基金在本季度保持了较长时间，规避了利率上升的不利影响。同时，针对回购利率波动有所加大的特点，基金管理人提前发行短期流动性中进行了提前布局，并利用交易回购利率上升的时机，进行了逆回购操作。

(3) 市场展望和投资策略

2007年3季度，伴随着新股发行频率的加快，预计市场资金面会形成阶段性紧张的局面。同时，通货膨胀压力仍在上升，央行可能加息。预计3季度货币市场利率将有所上升，整体利率水平将提高。因此，我们将继续持有货币类资产，根据不同品种债券的利率变动趋势，合理配置资产，综合运用各种策略，力争继续保持为持有人创造持续稳定的收益。

华夏现金增利基金将持续奉行华夏基金管理有限公司“为信任奉献回报”的经营理念，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

Table with 3 columns: 资产组合 (Asset Portfolio), 金额(元) (Amount in Yuan), 占总资产比例 (Percentage of Total Assets). Rows include 债券 (Bonds), 资产支持证券 (Asset-Backed Securities), 买入返售证券 (Repurchase Agreements), etc.

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with 3 columns: 序号 (Serial Number), 项目 (Item), 金额(元) (Amount in Yuan), 占基金资产净值的比例 (Percentage of Net Asset Value). Rows include 1 报告期末债券回购余额 (Report End Bond Repurchase Balance), 2 其中：买断式回购余额 (Among them: Buyout Repurchase Balance), etc.

(三) 基金投资组合平均剩余期限

Table with 2 columns: 项目 (Item), 天数 (Days). Rows include 1. 投资组合平均剩余期限 (Average Remaining Term of Investment Portfolio), 2. 报告期内投资组合平均剩余期限最高值 (Highest Average Remaining Term of Investment Portfolio in Reporting Period), etc.

报告期末投资组合平均剩余期限 130

报告期内投资组合平均剩余期限最高值 160

报告期末投资组合平均剩余期限最低值 98

报告期末不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

2. 期末投资组合平均剩余期限分布比例

Table with 3 columns: 序号 (Serial Number), 平均剩余期限 (Average Remaining Term), 各期限资产占基金资产净值的比例 (Percentage of Assets by Maturity). Rows include 1 30天以内 (30 days or less), 2 30天(含)-60天 (30 days (inclusive)-60 days), etc.

(四) 报告期末按券种分类的债券投资组合

1. 投资组合情况

Table with 4 columns: 序号 (Serial Number), 债券品种 (Bond Type), 成本(元) (Cost in Yuan), 占基金资产净值的比例 (Percentage of Net Asset Value). Rows include 1 国债 (Treasury Bonds), 2 央行票据 (Central Bank Bills), etc.

截至2007年6月30日，基金7日年化收益率为2.974%，季度总回报率为0.6778%，折年收益率超越业绩比较基准——一年期人民币定期存款税后收益率约0.41个百分点。

(2) 行情回顾及运作分析

2007年2季度，随着通胀预期逐步加强，货币市场利率逐步走高，尤其在大盘股发行期间，资金利率急剧上升，导致回购利率波动性加大；同时，伴随普通债发行利率的逐步加大，央行调整短期国债利率的利率也逐步走高。

华夏现金增利基金在本季度保持了较长时间，规避了利率上升的不利影响。同时，针对回购利率波动有所加大的特点，基金管理人提前发行短期流动性中进行了提前布局，并利用交易回购利率上升的时机，进行了逆回购操作。

(3) 市场展望和投资策略

2007年3季度，伴随着新股发行频率的加快，预计市场资金面会形成阶段性紧张的局面。同时，通货膨胀压力仍在上升，央行可能加息。预计3季度货币市场利率将有所上升，整体利率水平将提高。因此，我们将继续持有货币类资产，根据不同品种债券的利率变动趋势，合理配置资产，综合运用各种策略，力争继续保持为持有人创造持续稳定的收益。

华夏现金增利基金将持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。

六、开放式基金份额变动

Table with 2 columns: 期初基金份额总额 (Total Shares at Start of Period), 期末基金份额总额 (Total Shares at End of Period). Rows include 期初基金份额总额, 期末基金份额总额.

七、基金管理人简介

华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日，是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海和深圳设有分公司。华夏基金是全国首批社保基金托管人，首批社保基金基金管理人及中国内地首批ETF基金管理人。华夏基金还通过唯一获得亚洲债券管理资格的投资管理机构。

目前华夏基金管理资产规模超过1400亿元，累计分红超过194亿元，是国内基金管理资产规模最大的基金公司之一，也是投资人份额最多的基金公司之一。

华夏基金旗下有12只开放式基金，3只封闭式基金，1只亚洲债券独立组合以及多只全国社保基金投资组合。从低风险的投资市场到高收益的股票型基金，华夏基金已经初步建立了完善的产品线，可以满足各类风险偏好投资者的需求。是国内管理基金数量最多的基金管理公司之一。

华夏基金持续坚持保护持有人利益，不断努力提高客户服务水平。今年2季度：● 华夏基金开通电话语音、网站稳定性改善等手段，进一步提高人工电话接听率，为客户提供稳定、便捷的网站服务。继续通过网站热点问题、服务提示、电子邮件、短信服务等方式加强主动服务工作。提高服务水平。

● 华夏基金的网上交易目前支持银行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、招商银行、ChinaPay CD卡等多种银行卡支付，方便投资人进行网上交易。

● 为帮助投资人培养健康、理性的基金投资观念，今年2季度华夏基金在投资者教育方面做了大量工作。

● 华夏基金成立了投资者教育工作领导小组及投资者教育工作办公室。

● 华夏基金在网站开设投资者教育专区，制作专题页面，并开展“我的基金理财故事”有奖征文活动。

● 华夏基金编辑出版了50万册投资者教育丛书《基金投资百问百答》，在六家媒体开设“投资者教育专栏”，并举办投资者教育系列活动“华夏基金大讲堂”。

● 今年以来，华夏基金在多家中介机构评选的多种奖项：● 2007年1月，在中国证券报主办的“第四届‘中国基金金牛奖’”评选中，华夏基金获“2006年度十大金牛基金公司”。

● 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的“2006年度中国十大品牌基金公司”和“2006年度中国基金业杰出创新奖”。

● 2007年2月，在《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“中国最佳客户服务”。

● 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 A奖”的基金管理公司。

八、备查文件目录

(一) 备查文件目录

1. 中国证监会核准基金募集的文件；

2. 《华夏现金增利证券投资基金基金合同》；

3. 《华夏现金增利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印件或复印件。

华夏基金管理有限公司 二〇〇七年七月二十日

华夏大盘精选证券投资基金 2007年第一季度报告

一、重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年7月11日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利，基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自2007年4月1日起至6月30日止。

二、基金产品概况

Table with 2 columns: 基金名称 (Fund Name) and 华夏大盘精选 (China Large Cap Fund). Rows include 基金运作方式 (Fund Operation Mode), 基金合同生效日 (Contract Effective Date), 报告期末基金份额总额 (Total Shares at End of Report), etc.

三、主要财务指标和基金净值表现

本基金无持有方认购或交易基金的各项费用。按日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

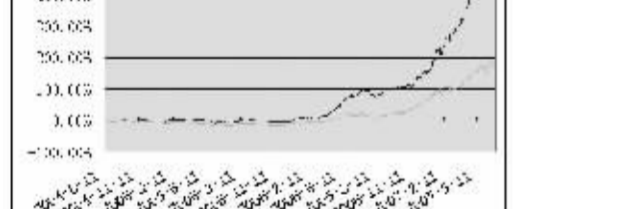
Table with 2 columns: 基金本期净收益 (Net Income) and 期末基金份额净值 (Net Asset Value per Share). Rows include 基金本期净收益, 期末基金份额净值, 基金本期累计净收益, etc.

(二) 本报告期基金净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

Table with 4 columns: 阶段 (Period), 基金净值收益率 (Fund Net Return), 业绩比较基准 (Benchmark), 业绩比较基准收益率 (Benchmark Return), ①-③ (Difference), ②-④ (Difference).

(三) 自基金合同生效以来基金净值收益率的变动情况，并与同期业绩比较基准收益率的变动的比较

华夏大盘精选证券投资基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图(2004年8月11日至2007年6月30日)



注：1. 本基金合同于2004年8月11日生效，2004年8月15日开始办理申购、赎回业务。

2. 本基金投资于股票、债券、权证等资产的比例不低于基金资产净值的90%；由本基金管理的其他基金持有同一家公司发行的证券，不超过该证券的10%；投资组合的平均剩余期限不

超过180天；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三个月内达到上述规定的投资比例。

四、管理人报告

1. 基金经理简介

基金经理：王亚伟先生，经济学硕士，曾任中信国际合作公司业务经理，华夏现金增利基金经理，1998年加入华夏基金管理有限公司，历任兴华证券投资基金基金经理助理、基金经理(1998年4月至2002年1月期间)，华夏成长证券投资基金基金经理(2001年12月至2005年4月期间)，现任华夏基金管理有限公司基金经理、华夏大盘精选证券投资基金基金经理(2006年12月起任职)。

2. 本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，恪尽职守、勤勉尽责、安全高效的开展管理和运用基金资产。报告期内，因市场波动导致华夏大盘精选基金于个别交易日股票赎回申购金额占基金净值比例高于20%，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不良影响；华夏大盘精选持有的单只股票受涨跌幅限制与在二级市场买入的该证券数量之和不超过该证券流通股本的5%。

3. 报告期内业绩表现和投资策略

(1) 本基金业绩表现

截至2007年6月30日，本基金份额净值为4.695元，本报告期份额净值增长率为30.24%，同期业绩比较基准增长率为26.84%。

(2) 行情回顾及运作分析

2季度股市经历了历史上最活跃的阶段，但整体市场情绪浮躁而混乱。大盘热点不熄地进入市场，在制造热点的同时将市场推向非理性繁荣。不可持续的发展必然导致调整，提高印花税只是一个契机。在大调整之后，股市风险得到一定程度的释放，理性的投资力量有望重新主导市场。上市公司整体业绩超出预期，而且息、人口上升、节能减排以及出口退税政策调整等因素使部分行业未来持续增长的预期加大。为应对此种变化，本基金2季度调整了资产配置，增加了12只新股。

2. 本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，恪尽职守、勤勉尽责、安全高效的开展管理和运用基金资产。报告期内，因市场波动导致华夏大盘精选基金于个别交易日股票赎回申购金额占基金净值比例高于20%，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不良影响；华夏大盘精选持有的单只股票受涨跌幅限制与在二级市场买入的该证券数量之和不超过该证券流通股本的5%。

3. 报告期内业绩表现和投资策略

(1) 本基金业绩表现

截至2007年6月30日，本基金份额净值为4.695元，本报告期份额净值增长率为30.24%，同期业绩比较基准增长率为26.84%。

(2) 行情回顾及运作分析

2季度股市经历了历史上最活跃的阶段，但整体市场情绪浮躁而混乱。大盘热点不熄地进入市场，在制造热点的同时将市场推向非理性繁荣。不可持续的发展必然导致调整，提高印花税只是一个契机。在大调整之后，股市风险得到一定程度的释放，理性的投资力量有望重新主导市场。上市公司整体业绩超出预期，而且息、人口上升、节能减排以及出口退税政策调整等因素使部分行业未来持续增长的预期加大。为应对此种变化，本基金2季度调整了资产配置，增加了12只新股。

2. 本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，恪尽职守、勤勉尽责、安全高效的开展管理和运用基金资产。报告期内，因市场波动导致华夏大盘精选基金于个别交易日股票赎回申购金额占基金净值比例高于20%，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不良影响；华夏大盘精选持有的单只股票受涨跌幅限制与在二级市场买入的该证券数量之和不超过该证券流通股本的5%。

3. 报告期内业绩表现和投资策略

(1) 本基金业绩表现

截至2007年6月30日，本基金份额净值为4.695元，本报告期份额净值增长率为30.24%，同期业绩比较基准增长率为26.84%。

(2) 行情回顾及运作分析

2季度股市经历了历史上最活跃的阶段，但整体市场情绪浮躁而混乱。大盘热点不熄地进入市场，在制造热点的同时将市场推向非理性繁荣。不可持续的发展必然导致调整，提高印花税只是一个契机。在大调整之后，股市风险得到一定程度的释放，理性的投资力量有望重新主导市场。上市公司整体业绩超出预期，而且息、人口上升、节能减排以及出口退税政策调整等因素使部分行业未来持续增长的预期加大。为应对此种变化，本基金2季度调整了资产配置，增加了12只新股。

2. 本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，恪尽职守、勤勉尽责、安全高效的开展管理和运用基金资产。报告期内，因市场波动导致华夏大盘精选基金于个别交易日股票赎回申购金额占基金净值比例高于20%，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不良影响；华夏大盘精选持有的单只股票受涨跌幅限制与在二级市场买入的该证券数量之和不超过该证券流通股本的5%。

3. 报告期内业绩表现和投资策略

(1) 本基金业绩表现

截至2007年6月30日，本基金份额净值为4.695元，本报告期份额净值增长率为30.24%，同期业绩比较基准增长率为26.84%。

(2) 行情回顾及运作分析

2季度股市经历了历史上最活跃的阶段，但整体市场情绪浮躁而混乱。大盘热点不熄地进入市场，在制造热点的同时将市场推向非理性繁荣。不可持续的发展必然导致调整，提高印花税只是一个契机。在大调整之后，股市风险得到一定程度的释放，理性的投资力量有望重新主导市场。上市公司整体业绩超出预期，而且息、人口上升、节能减排以及出口退税政策调整等因素使部分行业未来持续增长的预期加大。为应对此种变化，本基金2季度调整了资产配置，增加了12只新股。

2. 本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，恪尽职守、勤勉尽责、安全高效的开展管理和运用基金资产。报告期内，因市场波动导致华夏大盘精选基金于个别交易日股票赎回申购金额占基金净值比例高于20%，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不良影响；华夏大盘精选持有的单只股票受涨跌幅限制与在二级市场买入的该证券数量之和不超过该证券流通股本的5%。

3. 报告期内业绩表现和投资策略

(1) 本基金业绩表现

截至2007年6月30日，本基金份额净值为4.695元，本报告期份额净值增长率为30.24%，同期业绩比较基准增长率为26.84%。

(2) 行情回顾及运作分析

2季度股市经历了历史上最活跃的阶段，但整体市场情绪浮躁而混乱。大盘热点不熄地进入市场，在制造热点的同时将市场推向非理性繁荣。不可持续的发展必然导致调整，提高印花税只是一个契机。在大调整之后，股市风险得到一定程度的释放，理性的投资力量有望重新主导市场。上市公司整体业绩超出预期，而且息、人口上升、节能减排以及出口退税政策调整等因素使部分行业未来持续增长的预期加大。为应对此种变化，本基金2季度调整了资产配置，增加了12只新股。

2. 本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，恪尽职守、勤勉尽责、安全高效的开展管理和运用基金资产。报告期内，因市场波动导致华夏大盘精选基金于个别交易日股票赎回申购金额占基金净值比例高于20%，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不良影响；华夏大盘精选持有的单只股票受涨跌幅限制与在二级市场买入的该证券数量之和不超过该证券流通股本的5%。

3. 报告期内业绩表现和投资策略

(1) 本基金业绩表现

截至2007年6月30日，本基金份额净值为4.695元，本报告期份额净值增长率为30.24%，同期业绩比较基准增长率为26.84%。

(2) 行情回顾及运作分析

2季度股市经历了历史上最活跃的阶段，但整体市场情绪浮躁而混乱。大盘热点不熄地进入市场，在制造热点的同时将市场推向非理性繁荣。不可持续的发展必然导致调整，提高印花税只是一个契机。在大调整之后，股市风险得到一定程度的释放，理性的投资力量有望重新主导市场。上市公司整体业绩超出预期，而且息、人口上升、节能减排以及出口退税政策调整等因素使部分行业未来持续增长的预期加大。为应对此种变化，本基金2季度调整了资产配置，增加了12只新股。

2. 本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，恪尽职守、勤勉尽责、安全高效的开展管理和运用基金资产。报告期内，因市场波动导致华夏大盘精选基金于个别交易日股票赎回申购金额占基金净值比例高于20%，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不良影响；华夏大盘精选持有的单只股票受涨跌幅限制与在二级市场买入的该证券数量之和不超过该证券流通股本的5%。

3. 报告期内业绩表现和投资策略

(1) 本基金业绩表现

截至2007年6月30日，本基金份额净值为4.695元，本报告期份额净值增长率为30.24%，同期业绩比较基准增长率为26.84%。

(2) 行情回顾及运作分析

2季度股市经历了历史上最活跃的阶段，但整体市场情绪浮躁而混乱。大盘热点不熄地进入市场，在制造热点的同时将市场推向非理性繁荣。不可持续的发展必然导致调整，提高印花税只是一个契机。在大调整之后，股市风险得到一定程度的释放，理性的投资力量有望重新主导市场。上市公司整体业绩超出预期，而且息、人口上升、节能减排以及出口退税政策调整等因素使部分行业未来持续增长的预期加大。为应对此种变化，本基金2季度调整了资产配置，增加了12只新股。

2. 本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，恪尽职守、勤勉尽责、安全高效的开展管理和运用基金资产。报告期内，因市场波动导致华夏大盘精选基金于个别交易日股票赎回申购金额占基金净值比例高于20%，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不良影响；华夏大盘精选持有的单只股票受涨跌幅限制与在二级市场买入的该证券数量之和不超过该证券流通股本的5%。

3. 报告期内业绩表现和投资策略

(1) 本基金业绩表现

截至2007年6月30日，本基金份额净值为4.695元，本报告期份额净值增长率为30.24%，同期业绩比较基准增长率为26.84%。

(2) 行情回顾及运作分析

2季度股市经历了历史上最活跃的阶段，但整体市场情绪浮躁而混乱。大盘热点不熄地进入市场，在制造热点的同时将市场推向非理性繁荣。不可持续的发展必然导致调整，提高印花税只是一个契机。在大调整之后，股市风险得到一定程度的释放，理性的投资力量有望重新主导市场。上市公司整体业绩超出预期，而且息、人口上升、节能减排以及出口退税政策调整等因素使部分行业未来持续增长的预期加大。为应对此种变化，本基金2季度调整了资产配置，增加了12只新股。

五、投资组合报告

(一) 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

Table with 4 columns: 序号 (Serial Number), 股票代码 (Stock Code), 股票名称 (Stock Name), 期末市值(元) (End of Period Market Value in Yuan), 占净值比例 (Percentage of Net Value). Rows include 1 600191 宝钢股份 (Baosteel), 2 600062 'ST'耀 (ST Yao), etc.

(二) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名债券明细

Table with 4 columns: 序号 (Serial Number), 债券名称 (Bond Name), 市值(元) (Market Value in Yuan), 占净值比例 (Percentage of Net Value). Rows include 1 国债 (Treasury Bonds), 2 央行票据 (Central Bank Bills), etc.

(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资产支持证券明细

Table with 4 columns: 序号 (Serial Number), 债券名称 (Bond Name), 市值(元) (Market Value in Yuan), 占净值比例 (Percentage of Net Value). Rows include 1 02100004, 2 20100000, etc.

(四) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

截至本报告期末，本基金未持有资产支持证券。

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. 本报告期末基金的其他资产构成

Table with 2 columns: 项目 (Item), 金额(元) (Amount in Yuan). Rows include 交易保证金 (Trading Margin), 应收利息 (Receivable Interest), etc.

合计 7,819,476.23

上证50 交易型开放式指数证券投资基金 2007年第二季度报告

一、重要提示