华夏回报二号证券投资基金 2007年半年度报告摘要

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8月8日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

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

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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:6,830,067,838.97份

7、基金合同存续期:不定期

(二)基金产品说明

1、基金投资目标:尽量避免基金资产损失,追求每年较高的绝对回报。

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

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

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

(三)基金管理人有关情况

1、基金管理人名称:华夏基金管理有限公司

CHINA ASSET MANAGEMENT CO.,LTD.

2、注册地址:北京市顺义区天竺空港工业区A区

3、办公地址:北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座8层

4、邮政编码:100032

5、法定代表人:凌新源

6、信息披露负责人:廖为

7、联系电话:(010)88066688

8、传真:(010)88066566

9、国际互联网址:http://www.ChinaAMC.com

10、电子邮箱:chinaamc@ChinaAMC.com

(四)基金托管人有关情况

1、基金托管人名称:中国银行股份有限公司(简称"中国银行")

2、注册地址:北京市西城区复兴门内大街1号

3、办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号

4、邮政编码:100818

5、法定代表人:肖钢

6、信息披露负责人:宁敏

7、联系电话:(010)66594977

8、传真:(010)66594942

9、国际互联网址:http:// www. BOC.cn

10、电子邮箱:tgxxpl @bank-of-china.com

(五)信息披露事宜

1、信息披露报纸名称:《上海证券报》

2、登载半年度报告正文的管理人互联网网址:www.ChinaAMC.com

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

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

重要提示:下述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(一)主要会计数据和财务指标

项目	2007年1月1日至2007年6月30日
1、基金本期净收益	3,484,098,986.97元
2、基金份额本期净收益	0.8317元
3、期末可供分配基金收益	217,023,319.68元
4、期末可供分配基金份额收益	0.0318元
5、期末基金资产净值	8,226,286,930.55元
6、期末基金份额净值	1.204元
7、基金加权平均净值收益率	59.36%
8、本期基金份额净值增长率	58.50%
9、基金份额累计净值增长率	120.63%

(二)基金净值表现

1、基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

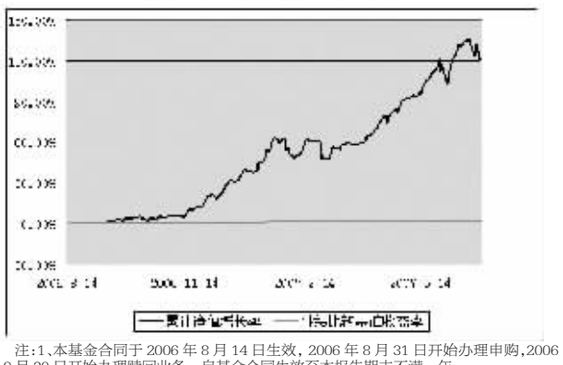
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去一个月	1.16%	2.22%	0.25%	0.00%	0.91%	2.22%
过去三个月	39.42%	1.93%	0.73%	0.00%	38.69%	1.93%
过去六个月	58.50%	1.95%	1.37%	0.00%	57.13%	1.95%
自基金合同生效起至今	120.63%	1.58%	2.34%	0.00%	118.29%	1.58%

2、自基金合同生效以来基金份额净值增长率及其业绩比较基准收益率的变动情况

华夏回报二号证券投资基金累计份额净值增长率

及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2006年8月14日至2007年6月30日)



注:1、本基金合同于2006年8月14日生效,2006年8月31日开始办理申购,2006年9月20日开始办理赎回业务。自基金合同生效至本报告期末不满一年。

2、按照本基金的基金合同规定,本基金按规定在合同生效后六个月内使投资比例符合本基金合同第十四条(二)投资范围、(十)投资禁止行为与限制的有关约定。

三、管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人及其管理基金的经验

本基金基金管理人为华夏基金管理有限公司。华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日,是经中国证监会批准的首批全国性基金管理公司之一,注册资本13800万元。公司总部设在北京,在北京、上海和深圳设有分公司。华夏基金是全国首批社保基金投资管理人、首批企业年金基金投资管理人及中国内地首只ETF基金管理人。华夏基金还成为国内基金公司首批获得QDII业务资格的基金管理公司, 并且是国内唯一获得亚洲债券基金管理资格的投资管理机构。

截至2007年6月,华夏基金管理有限公司管理资产规模超过1400亿元人民币,管理着兴华、兴和、兴安3只封闭式基金,华夏成长、华夏债券、华夏回报、华夏现金增利、华夏大盘精选、50ETF、华夏红利、中小板ETF、华夏回报二号、华夏稳增、华夏优势增长、华夏蓝筹12只开放式基金,以及亚洲债券基金二期中国子基金、全国社保基金投资组合和多只企业年金。

2、基金经理简介

胡建平先生,硕士,证券从业经历9年。曾任鹏华基金管理有限公司基金经理、研究员,浙江天堂硅谷创业投资公司投资经理,原浙江证券投资经理、研究员。曾经担任鹏华中国50基金经理(2006年3月至2006年9月期间)、鹏华价值优势基金经理(2006年7月至2007年4月期间)。2007年4月加入华夏基金管理有限公司。

颜正华先生,硕士,证券从业经历8年,曾任国海证券证券投资部、投资策划部经理,江南证券研究所策略研究中心经理, 深圳中兴通讯股份有限公司产品事业部信息策划组组长。2005年8月加入华夏基金管理有限公司,历任股票投资部策略分析师,基金经理助理。

基金经理助理:罗泽萍女士,经济学硕士。曾任大成基金管理有限公司研究部研究员。2004年加入华夏基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理、兴华证券投资基金基金经理(2005年4月至2007年2月期间)。现任华夏回报二号证券投资基金基金经理助理(2006年8月起任职)、兴安证券投资基金基金经理(2007年2月起任职)。

本基金管理人于2007年7月31日发布《华夏基金管理有限公司关于增聘基金经理的公告》,增聘胡建平先生、颜正华先生为华夏回报证券投资基金的基金经理。

石波先生,法学硕士。曾任君安证券有限公司投资银行部上海总部副总经理、上海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月至2007年8月期间)、华夏回报二号证券投资基金基金经理(2006年8月至2007年8月期间)。

本基金管理人于2007年8月17日发布《华夏基金管理有限公司关于调整基金经理的公告》,石波先生不再担任华夏回报二号证券投资基金基金经理。

(二)报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

1、基金运作合规性声明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产。报告期内,因市场波动导致华夏回报二号基金于个别交易日投资于国家债券的比例低于基金资产净值的20%,持有一家公司的股票超过基金资产净值的10%,上述指标已于合理期限内调整,未违反法律法规及基金合同的规定,也未对基金份额持有人利益造成实际影响;因市场价格上涨导致华夏回报二号基金单只流通受限证券市值超过基金净值的3%。

2、内部监察工作报告

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

(1)对业务部门进行了相关法律培训;

(2)进一步完善了有关合同审查的制度;

(3)制定了员工投资证券投资基金的有关制度;

(4)加强了对投资人员的检查监督。

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

(三)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

1、本基金业绩表现

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

2、行情回顾及运作分析

1季度,在流动性泛滥的背景下,A股市场走出了大幅上升的行情,但上涨行情却呈现了较为明显的投机性质:低价股大幅上涨,绩优股滞胀,个股涨幅以券商借壳概念、地产注入概念、央企整体上市概念等最为耀眼。银行、钢铁、食品饮料、商业等基金重仓行业市场表现均落后于大盘。单个行业中,基金重仓股涨幅落后于分行业指数。

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

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

(四)宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

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

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

对于下半年的投资机会,我们将关注支撑上半年行情上涨的充沛流动性和超预期业绩增长的变化趋势。流动性充沛的根源来自中国生产力的变化趋势、银行的信贷趋势、居民资产配置偏好的变化,我们将根据外贸顺差、信贷增量和利率调整幅度等来判断;对于业绩增长趋势我们将主要关注市场预期和实际增长直接的偏差,回避预期过度的投资品种,关注超预期增长的行业和公司。在较高的估值起点上,我们将重点投资更长时间跨度上的确定性增长和资产注入带来外延增长的机会,比如考虑未来经营环境的变化,我们将更加看好有规模效应的大银行和有独特盈利模式的小银行;对于地产行业,我们将更加关注土地红利过后,地产公司的增长能力,以及未来土地拍卖制度下,自然的行业集中趋势;对于钢铁行业,未来一段时间的供求和行业整合的影响将是我们的投资重点。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任,华夏回报二号基金将继续奉行华夏基金管理有限公司"为信任奉献回报"的经营理念,规范运作,审慎投资,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

中国银行股份有限公司

2007年8月17日

五、财务会计报告

(一)基金会计报表

华夏回报二号证券投资基金

2007年6月30日资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

		2007年6月30日	2006年12月31日
资产			
银行存款		386,707,940.20	165,644,365.84
清算备付金		32,424,868.69	20,110,257.31
交易保证金		5,010,284.11	916,207.47
应收证券清算款		–	79,694,722.64
应收股利		841,736.52	–
应收利息		12,626,189.14	8,141,020.41
应收申购款		2,319,142,953.83	9,504,343.12
其他应收款		–	12,333,600.00
股票投资市值		4,874,130,186.64	5,627,809,601.90
其中:股票投资成本		3,779,111,368.53	3,743,698,703.36
债券投资市值		1,266,694,802.73	1,445,555,368.42
其中:债券投资成本		1,267,193,898.62	1,444,296,126.90
权证投资市值		4,300,629.49	26,434,988.23
其中:权证投资成本		–	10,930,262.64
资产总计		8,901,879,591.35	7,396,144,475.34
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		166,639,691.51	–
应付赎回款		9,878,443.27	82,257,577.60
应付赎回费		37,229.05	310,012.26
应付管理人报酬		7,821,436.97	8,865,302.28
应付托管费		1,303,572.84	1,477,550.39
应付佣金		18,552,635.73	5,351,288.35
应付利息		277,828.57	267,857.16
其他应付款		1,000,000.00	1,000,000.00
卖出回购证券款		470,000,000.00	170,000,000.00
预提费用		81,822.86	51,000.00
负债合计		675,592,660.80	269,580,588.04
持有人权益			
实收基金		6,830,067,838.97	5,119,341,641.28
未实现利得		1,179,195,771.90	1,693,873,143.35
未分配收益		217,023,319.68	313,349,102.67
持有人权益合计		8,226,286,930.55	7,126,563,887.30
(2007年6月30日每份基金份额净值:1.204元)			
(2006年末每份基金份额净值:1.392元)			
负债及持有人权益总计		8,901,879,591.35	7,396,144,475.34

华夏回报二号证券投资基金

2007年1月1日至2007年6月30日止期间

经营业绩表及收益分配表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

		本期数
收入		
股票差价收入		3,452,995,999.31
债券差价收入		2,444,002.39
权证差价收入		47,104,764.61
债券利息收入		16,622,100.30
存款利息收入		1,375,115.59
股利收入		13,528,687.52
买入返售证券收入		–
其他收入		5,498,329.51
收入合计		3,539,568,999.23
费用		
基金管理人报酬		(43,537,664.02)
基金托管费		(7,256,277.41)
卖出回购证券支出		(4,540,982.46)
其他费用		(135,088.37)
其中:信息披露费		(39,671.58)
审计费用		(42,151.28)
费用合计		(55,470,012.26)
基金净收益		3,484,098,986.97
加:未实现估值增值变动数		(802,054,513.94)
基金经营业绩		2,682,044,473.03
本期基金净收益		3,484,098,986.97
加:期初累计基金净收益		313,349,102.67
本期申购基金份额的损益平准金		557,824,535.82
本期赎回基金份额的损益平准金		(343,907,144.84)
可供分配基金净收益		4,011,365,480.62
减:本期已分配基金净收益		(3,794,342,160.94)
期末未分配基金净收益		217,023,319.68

华夏回报二号证券投资基金

2007年1月1日至2007年6月30日止期间

基金净值变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

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

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

(二)会计报表附注

(除特别标明外,金额单位为人民币元)

1、主要会计政策和会计估计

本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

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、基金销售机构
中信证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金销售机构
西南证券有限责任公司	基金管理人的股东、基金销售机构
北京证券有限责任公司	基金管理人的股东
中国科技证券有限责任公司	基金管理人的股东
北京市国有资产经营有限责任公司	基金管理人的原股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2)通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

本报告期本基金未租用关联方席位进行证券交易。

(3)基金管理人报酬

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

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬43,537,664.02元。

(4)基金托管费

支付基金托管人中国银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值 ×0.25%/当年天数。

本基金在本报告期需支付基金托管费7,256,277.41元。

(5)由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

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

(6)与关联方通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易

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

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

(7)本基金关联方及基金管理公司主要股东的控制机构持有的基金份额

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

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2007年6月30日止未持有因股权分置改革而暂时停牌的股票。

本基金截至2007年6月30日止持有的因申购新股及参与非公开发行获得的股票流通受限情况如下:

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购价格	期末估价	成功申购股数(股)	成本	市值	占净值比
获配新股									
金陵饭店	2007-3-26	2007-4-6	2007-7-10	4.25	14.42	106,196	451,333.00	1,531,346.32	0.02%
连云港	2007-4-17	2007-4-26	2007-7-26	4.98	14.60	138,007	687,274.86	2,014,902.20	0.02%
中国远洋	2007-6-20	2007-6-26	2007-9-26	8.48	18.26	1,198,400	10,162,432.00	21,882,784.00	0.27%
天邦股份	2007-3-21	2007-4-3	2007-7-3	10.25	20.88	26,954	276,278.50	562,799.52	0.01%
湘潭电化	2007-3-21	2007-4-3	2007-7-3	6.50	17.83	38,467	250,035.50	685,866.61	0.01%
银轮股份	2007-4-9	2007-4-18	2007-7-18	8.38	18.06	35,867	300,565.46	647,758.02	0.01%
新民科技	2007-4-10	2007-4-18	2007-7-18	9.40	18.14	44,106	414,596.40	800,082.84	0.01%
露天煤业	2007-4-10	2007-4-18	2007-7-18	9.80	36.10	87,837	860,802.60	3,170,915.70	0.04%
中环股份	2007-4-10	2007-4-20	2007-7-20	5.81	15.52	98,899	574,603.19	1,534,912.48	0.02%
沃尔核材	2007-4-10	2007-4-20	2007-7-20	15.72	48.85	15,964	250,954.08	779,841.40	0.01%
利欧股份	2007-4-17	2007-4-27	2007-7-27	13.69	30.31	19,284	263,997.96	584,498.04	0.01%
恒星科技	2007-4-17	2007-4-27	2007-7-27	8.00	18.80	44,423	355,384.00	835,152.40	0.01%
广宇集团	2007-4-20	2007-4-27	2007-7-27	10.80	17.79	119,692	1,292,673.60	2,129,320.68	0.03%
东南网架	2007-5-11	2007-5-30	2007-8-30	9.60	23.24	46,891	450,153.60	1,089,746.84	0.01%
安纳达	2007-5-23	2007-5-30	2007-8-30	8.08	22.81	14,784	119,454.72	337,223.04	0.00%
奚益达	2007-6-4	2007-6-13	2007-9-13	10.30	47.19	25,390	261,517.00	1,198,154.10	0.01%
顺络电子	2007-6-5	2007-6-13	2007-9-13	13.60	34.31	19,675	267,580.00	675,049.25	0.01%
非公开发行股票									
宝钛股份	2006-9-13	–	2007-9-13	17.22	42.71	6,246,000	107,570,000.00	266,766,660.00	3.24%
宝新能源	2006-12-28	–	2007-12-29	4.75	10.12	4,040,000	19,190,000.00	40,884,800.00	0.50%
广电网络	2007-1-22	–	2008-1-18	12.98	17.81	570,000	7,398,600.00	10,151,700.00	0.12%
金融街	2007-1-24	–	2008-1-26	10.50	18.21	470,000	4,935,000.00	8,558,700.00	0.10%
合计							156,333,236.47	366,822,213.44	4.46%

(2)流通受限制不能自由转让的债券

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

(3)估值方法

上述流通受限的基金资产估值方法与上年度采用的估值方法一致。

六、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

	金额(元)	占总资产比例
股票	4,874,130,186.64	54.75%
债券	1,266,694,802.73	14.23%
权证	4,300,629.49	0.05%
资产支持证券	–	–
银行存款和清算备付金合计	419,132,808.89	4.71%
其他资产	2,337,621,163.60	26.26%
合计	8,901,879,591.35	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	市值占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	159,012,517.00	1.93%
B	采掘业	185,707,563.70	2.26%
C	制造业	2,694,608,258.27	32.76%
C0	其中:食品、饮料	522,177,015.82	6.35%
C1	纺织、服装、皮毛	18,698,900.29	0.23%
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	167,986,158.45	2.04%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	375,499,689.64	4.56%
C5	电子	29,996,201.35	0.36%
C6	金属、非金属	684,016,947.86	8.32%
C7	机械、设备、仪表	600,030,682.49	7.29%
C8	医药、生物制品	284,749,060.97	3.46%
C99	其他制造业	11,453,601.40	0.14%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	40,884,800.00	0.50%
E	建筑业	135,113,868.54	1.64%
F	交通运输、仓储业	333,656,729.09	4.06%
G	信息技术业	164,715,420.80	2.00%
H	批发和零售贸易	439,553,372.19	5.34%
I	金融、保险业	–	–
J	房地产业	417,798,427.57	5.08%
K	社会服务业	224,679,120.72	2.73%
L	传播与文化产业	10,151,700.00	0.12%
M	综合类	68,248,408.76	0.83%
	合计	4,874,130,186.64	59.25%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	000568	泸州老窖	11,703,223	492,705,688.30	5.99%
2	600585	海螺水泥	4,676,314	275,715,473.44	3.35%
3	600456	宝钛股份	6,246,000	266,766,660.00	3.24%
4	000069	华侨城A	5,606,728	223,147,774.40	2.71%
5	600331	宏达股份	4,431,804	214,720,903.80	2.61%
6	000651	格力电器	6,003,586	209,525,151.40	2.55%
7	600694	大商股份	2,758,242	169,769,795.10	2.06%
8	000718	苏宁环球	5,007,039	167,986,158.45	2.04%
9	002024	苏宁电器	3,509,691	164,815,089.36	2.00%
10	000063	中兴通讯	3,027,857	164,715,420.80	2.00%

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的半年度报告正文。

(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)	占期初基金资产净值的比例
1	000651	格力电器	259,227,160.11	3.64%
2	600694	大商股份	222,160,506.95	3.12%
3	600331	宏达股份	210,077,127.22	2.95%
4	600028	中国石化	200,435,882.60	2.81%
5	600739	辽宁成大	188,786,336.53	2.65%
6	600585	海螺水泥	185,822,842.20	2.61%
7	000063	中兴通讯	181,730,706.30	2.55%
8	601318	中国平安	177,545,594.55	2.49%
9	600717	天津港	167,262,917.11	2.35%
10	600266	北京城建	163,294,881.55	2.29%
11	000751	锌业股份	143,865,652.88	2.02%
12	600019	宝钢股份	136,742,546.00	1.92%
13	000829	天音控股	136,583,900.15	1.92%
14	000718	苏宁环球	135,656,553.41	1.90%
15	601919	中国远洋	129,303,428.03	1.81%
16	000623	吉林敖东	124,932,974.27	1.75%
17	000069	华侨城A	120,198,666.82	1.69%
18	600823	世茂股份	118,634,602.22	1.66%
19	600085	同仁堂	113,039,449.90	1.59%
20	600489	中金黄金	106,798,055.67	1.50%

2、报告期内累计卖出价值超出期末基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	002024	苏宁电器	506,680,541.55	7.11%
2	600005	武钢股份	477,827,084.33	6.70%
3	600519	贵州茅台	423,962,605.07	5.95%
4	600036	招商银行	414,633,363.03	5.82%
5	000002	万科A	372,716,878.23	5.23%
6	601398	工商银行	370,126,779.89	5.19%
7	601600	中国铝业	290,771,394.04	4.08%
8	600028	中国石化	290,407,667.12	4.08%
9	600739	辽宁成大	277,242,064.21	3.89%
10	600694	大商股份	253,116,793.44	3.55%
11	000402	金融街	225,704,913.73	3.17%
12	600019	宝钢股份	211,529,782.23	2.97%
13	600016	民生银行	210,661,337.51	2.96%
14	000792	盐湖钾肥	195,378,884.59	2.74%
15	000069	华侨城A	192,760,197.24	2.70%
16	600963	岳阳纸业	183,545,401.62	2.58%
17	000623	吉林敖东	181,612,661.07	2.55%
18	000651	格力电器	172,929,509.13	2.43%
19	601318	中国平安	166,669,952.36	2.34%
20	600309	烟台万华	161,977,592.93	2.27%
21	000793	华闻传媒	157,105,021.25	2.20%
22	000869	张裕A	156,351,676.35	2.19%
23	600361	华联综超	153,288,103.59	2.15%
24	600219	南山铝业	152,209,099.11	2.14%
25	000423	东阿阿胶	150,007,137.57	2.10%
26	600585	海螺水泥	145,245,918.93	2.04%
27	000751	锌业股份	142,434,089.36	2.00%

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本总额	卖出股票收入总额
8,343,691,753.67	11,771,117,926.91

(五)报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	国债	501,058,734.20	6.09%
2	金融债	558,345,497.83	6.79%
3	央行票据	207,290,570.70	2.52%
4	企业债	–	–
5	可转债	–	–
	合计	1,266,694,802.73	15.40%

(六)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

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

(七)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

截至本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

(八)投资组合报告附注

1、报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的。

3、报告期末本基金持有的权证及报告期内获得的权证

(1)报告期末本基金持有权证明细

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

(2)报告期内本基金获得权证明细

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