华夏大盘精选证券投资基金 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。本半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、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:华夏大盘精选证券投资基金
2、基金简称:华夏大盘精选
3、基金代码:000011(前端收费模式);000012(后端收费模式)
4、基金运作方式:契约型开放式
5、基金合同生效日:2004年8月11日
6、报告期末基金份额:847,628,013.94份
7、基金合同存续期:不定期
8、上市交易所:无
9、基金上市日期:无

(二)基金产品说明

1、基金投资目标:追求基金资产的长期增值。

2、基金投资策略:本基金主要采取"自下而上"的个股精选策略,根据细致的财务分析和深入的上市公司调研,精选出业绩增长前景良好且被市场相对低估的个股进行集中投资。考虑到我国股票市场的波动性,基金还将在资产配置层面辅以风险管理策略,即根据对宏观经济、政策形势和证券市场走势的综合分析,监控基金资产在股票、债券和现金上的配置比例,以避免市场系统性风险,保证基金所承担的风险水平合理。

3、业绩比较基准:新华富时中国A200指数×80%+新华富时中国国债指数×20%

4、风险收益特征:本基金在证券投资基金中属于中等风险的品种,其长期平均的预期收益和风险高于债券基金和混合基金,低于成长型股票基金。

(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:www.ChinaAMC.com
10、电子邮箱:chinaAMC@ChinaAMC.com

(四)基金托管人有关情况

1、法定名称:中国银行股份有限公司
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:www.ChinaAMC.com
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:《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
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、主要财务指标和基金净值表现

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

序号	主要会计数据和财务指标	2007年1月1日至2007年6月30日
1	基金本期净收益	2,316,718,852.04元
2	基金份额本期净收益	2.4708元
3	期末可供分配基金收益	2,777,652,433.89元
4	期末可供分配基金份额收益	3.2770元
5	期末基金资产净值	3,979,898,704.49元
6	期末基金份额净值	4.695元
7	基金加权平均净值收益率	64.95%
8	本期基金份额净值增长率	109.50%
9	基金份额累计净值增长率	433.71%

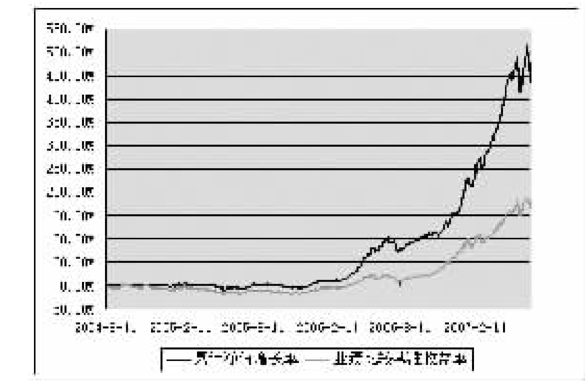
(二)基金净值表现

1、基金份额净值增长率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	-5.42%	2.81%	-1.83%	2.37%	-3.59%	0.44%
过去三个月	30.24%	2.25%	26.84%	1.96%	3.40%	0.29%
过去六个月	109.50%	2.17%	57.55%	1.98%	51.95%	0.19%
过去一年	178.47%	1.82%	121.52%	1.60%	56.95%	0.22%
自基金合同生效日至今	433.71%	1.35%	167.46%	1.28%	266.25%	0.07%

2、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

华夏大盘精选证券投资基金累计份额净值增长率
与同期业绩比较基准收益率的历史走势图
(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9月15日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金主要投资于股票,股票资产比例范围为40%~95%。为了满足投资者的赎回要求,基金保留的现金以及投资于到期日在1年以内的国债、政策性金融债、债券回购、中央银行票据等短期金融工具的资产比例不低于5%。本基金其余资产可投资于债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具,如法律法规或监管机构对债券投资比例有相关规定的,则从其规定。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。

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

王亚伟先生,经济学硕士。曾任中信国际合作公司业务经理,华夏证券有限公司研究经理。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总经理助理、华夏大盘精选证券投资基金基金经理(2005年12月起任职)。

(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大盘精选基金于个别交易日股票投资市值占净值比例高于95%,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;华夏大盘精选基金持有的单只流通受限证券数量与在二级市场买入的该证券数量之和超过该证券流通股本的5%。

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。

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4.695元,本报告期份额净值增长率为109.50%,同期业绩比较基准增长率为57.55%。

2、行情回顾及运作分析

(1)宏观经济状况

2007年上半年中国经济保持健康快速的增长势头,GDP同比增长11.5%,增速比去年同期快0.5个百分点,尤其2季度的GDP同比增幅高达11.9%,创12年来的最高增速。投资增速有所回落,全社会固定资产投资增长25.9%,增幅比上年同期回落3.9个百分点。消费保持高速增长,社会消费品零售总额同比增长15.4%,创10年以来的新高。进出口贸易顺差高达1,125亿美元,比上年同期增加511亿美元。上半年居民消费价格总水平同比上涨3.2%,比去年同期增加1.9个百分点,从3月份开始连续4个月物价上涨超过3%,6月份同比涨幅达到4.4%,显示通胀压力有所加大。

(2)证券市场状况

上半年股票市场继续大幅上涨,一方面由于上市公司整体业绩远超市场预期,给投资者强烈的信心;另一方面在负利率环境下居民储蓄资产寻找投资渠道、股市财富效应吸引资金入市以及人民币升值引发境外热钱涌入等因素导致股市的资金极度充裕,推动估值水平不断抬高。市场热点呈现多元化特点,成交量极度活跃,但整体市场气氛浮躁而混乱。大量热钱不经思考地进入市场,在制造热点的同时将市场推向非理性繁荣。尤其以认沽权证的暴涨为标志,投机气氛达到了顶峰。过度投机引发政策干预,以提高印花税为契机,股市在5月底进入震荡调整阶段。报告期末上证综指和深证成指的涨幅分别达到42.80%和88.75%。

(3)投资策略和业绩表现

华夏大盘精选基金在上半年的投资中始终注意把握四项原则:

1、独立思考,理性投资。力图通过前瞻性的判断把握未来的投资机会,而不是紧跟眼下的热点随波逐流。

2、稳扎稳打,控制风险。虽然市场成交活跃,但仍不放松对组合流动性的要求,将持股集中度控制在较低水平。

3、自下而上,精选个股。尽管金融行业在指数中占据高权重,但由于找不到有足够吸引力的低估品种,本基金上半年在该行业保持了低配置,期末为零配置。

4、动态调整,优化组合。对组合进行动态调整可能会使换手率有所增加,但调整的目的是使组合得到持续优化。上半年华夏大盘精选基金净值增长率为109.50%,明显超越基准。

(四)宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1、宏观经济展望

下半年通胀压力加大,为遏制经济增长由偏快转为过热,预计宏观调控政策偏紧。通过产业和财政税收政策限制高耗能、高污染和产能过剩行业的扩张。一方面会对相关行业的效益产生整体影响,另一方面有利于优势企业整合行业,提高集中度和国际竞争力。中国出口政策的调整以及人民币的升值会加大美国对中国的进口成本,导致美国的通胀压力加大,并对世界经济产生深远影响。

2、证券市场展望

中国A股市场的估值水平已处于全球股市的高端,虽然资金仍然充裕,但随着QDII的放行以及私人股权投资的兴起,A股对投资性资金的吸引力在逐步下降,长期而言,A股市场的整体估值水平有向下修正的压力。操作策略上,本基金将回避估值偏高的行业和个股,挖掘尚未被充分关注的局部投资机会;个股选择方面,本基金将更加强调成长性。下一阶段看好资产类公司,以及行业整合给区域性优势公司带来的发展机遇。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任,华夏大盘精选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、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")在对大盘精选证券投资基金(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。报告期内,本基金持有的单只流通受限证券数量与在二级市场买入的该证券数量之和超过该证券流通股本的5%。

本半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8月17日

五、财务会计报告

(一)基金会计报表

华夏大盘精选证券投资基金
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	213,073,640.81	137,420,798.55
清算备付金	18,114,119.08	6,327,012.35
交易保证金	4,464,554.66	1,146,924.36
应收证券清算款	-	-
应收股利	-	-
应收利息	3,354,921.57	478,872.70
应收申购款	-	15,316,789.23
其他应收款	-	1,947,000.00
股票投资市值	3,684,381,500.91	1,849,800,979.90
其中:股票投资成本	3,321,007,382.27	1,489,247,958.09
债券投资市值	220,278,675.00	98,494,400.00
其中:债券投资成本	215,709,082.39	98,212,637.28
权证投资市值	-	8,104,607.80
其中:权证投资成本	-	8,074,088.19
资产总计	4,143,667,412.03	2,119,037,384.89
负债及持有人权益		
负债		
应付证券清算款	130,146,769.06	39,558,209.25
应付赎回款	8,881,682.69	18,704,102.43
应付赎回费	33,480.82	62,322.80
应付管理人报酬	5,277,108.18	2,377,299.07
应付托管费	879,518.02	396,216.49
应付佣金	17,035,649.42	6,096,258.63
应付利息	-	129,500.00
其他应付款	1,353,335.14	1,379,111.68
卖出回购证券款	-	70,000,000.00
预提费用	161,164.21	85,000.00
负债合计	163,768,707.54	138,788,020.35
持有人权益		
实收基金	847,628,013.94	883,520,027.15
未实现利得	354,618,256.66	423,180,217.99
未分配收益	2,777,652,433.89	673,549,119.40
持有人权益合计	3,979,898,704.49	1,980,249,364.54
(2007年6月30日每份基金份额净值:4.695元)		
(2006年末每份基金份额净值:2.241元)		
负债及持有人权益总计	4,143,667,412.03	2,119,037,384.89

华夏大盘精选证券投资基金
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	上年同期数
收入		
股票差价收入	2,295,440,131.98	332,290,513.66
债券差价收入	1,368,925.28	340,709.78
权证差价收入	40,361,963.63	14,178,125.80
债券利息收入	2,282,808.91	27,756.92
存款利息收入	1,757,900.03	318,424.57
股利收入	6,318,664.81	6,174,445.35
买入返售证券收入	-	-
其他收入	1,541,001.51	960,558.78
收入合计	2,349,071,396.15	354,290,534.86
费用		
基金管理人报酬	(26,354,080.68)	(5,758,106.51)
基金托管费	(4,392,346.73)	(959,684.38)
卖出回购证券支出	(1,417,209.00)	-
其他费用	(188,907.70)	(205,842.52)
其中:信息披露费	(119,012.93)	(148,767.52)
审计费	(42,151.28)	(44,630.98)
费用合计	(32,352,544.11)	(6,923,633.41)
基金净收益	2,316,718,852.04	347,366,901.45
加:未实现估值增值变动数	7,078,407.11	166,859,850.79
基金经营业绩	2,323,797,259.15	514,226,752.24
本期基金净收益	2,316,718,852.04	347,366,901.45
加:期初累计基金净收益	673,549,119.40	5,727,944.89
本期申购基金份额的损益平准金	295,514,367.41	126,720,177.43
本期赎回基金份额的损益平准金	(508,129,904.96)	(77,605,265.47)
可供分配基金净收益	2,777,652,433.89	402,209,758.30
减:本期已分配基金净收益	-	(117,113,323.43)
期末未分配基金净收益	2,777,652,433.89	285,096,434.87

华夏大盘精选证券投资基金
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	上年同期数
期初基金净值	1,980,249,364.54	704,392,071.48
本期经营活动		
基金净收益	2,316,718,852.04	347,366,901.45
未实现估值增值变动数	7,078,407.11	166,859,850.79
经营活动产生的基金净值变动数	2,323,797,259.15	514,226,752.24
本期基金份额交易		
基金申购款	908,633,926.98	812,891,811.59
其中:分红再投资	-	17,605,660.46
基金赎回款	(1,232,781,846.18)	(767,141,493.64)
基金份额交易产生的基金净值变动数	(324,147,919.20)	45,750,317.95
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	-	(117,113,323.43)
期末基金净值	3,979,898,704.49	1,147,255,818.24
后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。		

(二)会计报表附注

(除特别注明外,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 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

本报告期及上年同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1.50%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×1.50%/当年天数。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬26,354,080.68元(上年同期:5,758,106.51元)。

(4)基金托管费

支付基金托管人中国银行股份有限公司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4,392,346.73元(上年同期:959,684.38 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股份有限公司保管,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213,073,640.81元(2006年6月30日:179,427,461.05元)。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,606,601.98元(上年同期:282,998.96元)。

(6)与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

本基金在本报告期和上年同期与基金托管人中国银行股份有限公司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	2006年1月1日至2006年6月30日止期间
买入债券结算金额	-	-
卖出债券结算金额	-	39,892,000.00
卖出回购证券结算金额	-	-
卖出回购证券利息支出	-	-

(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

	2007年6月30日			
	基金份额数(份)	占基金总份额比	本期申购份额(份)	本期赎回份额(份)
华夏基金管理有限公司	1,905,674.87	-	1,905,674.87	-

以上交易适用申购费率为1.0%。

本基金关联方及基金管理公司主要股东的控制机构在上年同期期末未持有基金份额,本基金管理人在上年同期未持有基金份额。

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	占资产净值比
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	0.04%
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	0.05%
中国远洋	2007-6-20	2007-6-26	2007-9-26	8.48	18.26	164,780	1,397,334.40	3,008,882.80	0.08%
天邦股份	2007-3-21	2007-4-3	2007-7-3	10.25	20.88	16,755	171,738.75	349,844.40	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	0.02%
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	0.08%
中环股份	2007-4-10	2007-4-20	2007-7-20	5.81	15.52	74,174	430,950.94	1,151,180.48	0.03%
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	0.02%
恒星科技	2007-4-17	2007-4-27	2007-7-27	8.00	18.80	21,670	173,360.00	407,396.00	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	0.05%
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	0.03%
安纳达	2007-5-23	2007-5-30	2007-8-30	8.08	22.81	14,784	119,454.72	337,223.04	0.01%
实益达	2007-6-4	2007-6-13	2007-9-13	10.30	47.19	17,484	180,085.20	825,069.96	0.02%
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	0.02%
拓邦电子	2007-6-22	2007-6-29	2007-10-8	10.48	60.00	17,838	186,942.24	1,070,280.00	0.03%
非公开发行股票									
安徽合力	2006-7-6	-	2007-7-5	10.60	28.50	1,000,000	10,600,000.00	28,500,000.00	0.72%
宝钛股份	2006-9-13	-	2007-9-13	17.22	42.71	1,386,000	23,870,000.00	59,196,060.00	1.49%
曙光股份	2006-12-8	-	2007-12-7	5.60	9.30	2,000,000	11,200,000.00	18,600,000.00	0.47%
宝新能源	2006-12-28	-	2007-12-29	4.75	10.12	1,520,000	7,220,000.00	15,382,400.00	0.39%
广电网络	2007-1-22	-	2008-1-18	12.98	17.81	150,000	1,947,000.00	2,671,500.00	0.07%
界龙实业	2007-2-14	-	2008-2-12	5.46	6.36	5,000,000	27,300,000.00	31,800,000.00	0.80%
岳阳纸业	2007-3-26	-	2008-3-25	11.10	14.90	1,000,000	11,100,000.00	14,900,000.00	0.37%
合计							100,407,673.49	190,276,825.68	4.78%

(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日止未持有流通受限制的债券。

(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

资产类别	金额(元)	占基金总资产的比例
股票	3,684,381,500.91	88.92%
债券	220,278,675.00	5.32%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	231,187,759.89	5.58%
其他资产	7,819,476.23	0.19%
合计	4,143,667,412.03	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	股票市值(元)	市值占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	52,984,086.24	1.33%
B	采掘业	3,170,915.70	0.08%
C	制造业	2,113,864,258.24	53.11%
C0	其中:食品、饮料	168,682,320.77	4.24%
C1	纺织、服装、皮毛	25,736,100.39	0.65%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	159,438,745.56	4.01%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	470,988,840.74	11.83%
C5	电子	4,411,579.69	0.11%
C6	金属、非金属	671,527,476.34	16.87%
C7	机械、设备、仪表	458,198,111.71	11.51%
C8	医药、生物制品	65,308,338.00	1.64%
C99	其他制造业	89,572,745.04	2.25%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	15,382,400.00	0.39%
E	建筑业	56,467,851.84	1.42%
F	交通运输、仓储业	179,680,425.16	4.51%
G	信息技术业	170,860,419.62	4.29%
H	批发和零售贸易	198,644,072.87	4.99%
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	760,051,616.58	19.10%
K	社会服务业	112,555,431.22	2.83%
L	传播与文化产业	7,990,500.00	0.20%
M	综合类	12,729,523.44	0.32%
	合计	3,684,381,500.91	92.57%

(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	600019	宝钢股份	29,098,520	320,083,720.00	8.04%
2	600052	*ST广厦	10,699,400	160,277,012.00	4.03%
3	000819	岳阳兴长	5,000,000	146,500,000.00	3.68%
4	600029	南方航空	15,003,242	128,727,816.36	3.23%
5	600823	世茂股份	4,691,986	122,930,033.20	3.09%
6	000014	沙河股份	6,638,361	99,442,647.78	2.50%
7	600416	湘电股份	3,300,000	99,066,000.00	2.49%
8	000888	峨眉山A	8,402,555	93,520,437.15	2.35%
9	000568	泸州老窖	2,209,925	93,037,842.50	2.34%
10	000718	苏宁环球	2,500,000	83,875,000.00	2.11%

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	600019	宝钢股份	403,896,623.85	20.40%
2	600028	中国石化	397,379,544.40	20.07%
3	600050	中国联通	175,701,412.40	8.87%
4	600052	*ST广厦	169,543,707.14	8.56%
5	600375	星马汽车	136,683,468.04	6.90%
6	000718	苏宁环球	115,535,870.56	5.83%
7	600823	世茂股份	110,808,895.05	5.60%
8	600198	*ST大唐	102,347,727.78	5.17%
9	600416	湘电股份	97,662,499.54	4.93%
10	000751	锌业股份	96,884,392.82	4.89%
11	600110	中科英华	96,357,468.38	4.87%
12	000917	电广传媒	93,947,253.07	4.74%
13	600037	歌华有线	93,241,511.62	4.71%
14	000796	宝商集团	91,182,005.07	4.60%
15	600215	长春经开	90,590,195.90	4.57%
16	000014	沙河股份	86,851,758.69	4.39%
17	002023	海特高新	84,773,843.21	4.28%
18	000568	泸州老窖	83,009,104.41	4.19%
19	600518	康美药业	78,281,022.83	3.95%
20	002010	传化股份	75,574,904.65	3.82%
21	000777	中核科技	75,498,528.64	3.81%
22	600016	民生银行	75,325,677.13	3.80%
23	600814	杭州解百	73,528,636.74	3.71%
24	000661	长春高新	72,459,420.38	3.66%
25	000877	天山股份	72,085,714.67	3.64%
26	600640	中卫国脉	71,361,926.28	3.60%
27	000563	陕国投A	70,850,718.23	3.58%
28	000707	双环科技	70,472,759.36	3.56%
29	600854	*ST春兰	68,313,728.01	3.45%
30	600378	天科股份	66,566,663.39	3.36%
31	600177	雅戈尔	65,351,965.53	3.30%
32	600210	紫江企业	65,090,650.97	3.29%
33	600732	上海新梅	63,719,945.70	3.22%
34	000510	金路集团	62,197,732.48	3.14%
35	600663	陆家嘴	62,060,425.35	3.13%
36	600406	国电南瑞	61,997,303.30	3.13%
37	600641	万业企业	61,792,170.35	3.12%
38	000748	长城信息	61,014,556.83	3.08%
39	600628	新世界	60,875,539.42	3.07%
40	000888	峨眉山A	60,334,252.64	3.05%
41	600265	景谷林业	59,417,459.86	3.00%
42	600811	东方集团	59,281,352.66	2.99%
43	600271	航天信息	58,030,643.41	2.93%
44	600528	中铁二局	55,549,871.43	2.81%
45	600383	金地集团	54,459,657.48	2.75%
46	600251	冠农股份	52,086,354.45	2.63%
47	000410	沈阳机床	50,885,385.80	2.57%
48	000759	武汉中百	50,152,204.91	2.53%
49	600675	中华企业	49,296,601.11	2.49%
50	600836	界龙实业	48,771,180.98	2.46%
51	600428	中远航运	47,519,996.52	2.40%
52	000042	深长城	44,838,857.44	2.26%
53	002033	丽江旅游	44,031,069.93	2.22%
54	000778	新兴铸管	42,796,122.00	2.16%
55	002128	露天煤业	40,820,459.33	2.06%
56	600688	S上石化	39,647,677.57	2.00%

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	600028	中国石化	482,860,922.90	24.38%
2	601600	中国铝业	262,935,356.38	13.28%
3	600050	中国联通	180,681,799.63	9.12%
4	000933	神火股份	156,995,836.70	7.93%
5	000718	苏宁环球	149,655,946.19	7.56%
6	000960	锡业股份	147,208,526.25	7.43%
7	600037	歌华有线	138,690,691.92	7.00%
8	600198	*ST大唐	138,044,076.22	6.97%
9	600787	中储股份	128,124,716.44	6.47%
10	000860	顺鑫农业	116,701,067.89	5.89%
11	000917	电广传媒	108,488,172.93	5.48%
12	600271	航天信息	107,409,304.75	5.42%
13	000617	石油济柴	98,884,929.48	4.99%
14	000777	中核科技	98,127,955.40	4.96%
15	600177	雅戈尔	97,681,206.44	4.93%
16	000807	云铝股份	97,251,784.47	4.91%
17	002023	海特高新	95,761,582.43	4.84%
18	600022	济南钢铁	93,076,744.79	4.70%
19	600029	南方航空	92,434,932.40	4.67%
20	000563	陕国投A	91,449,068.10	4.62%
21	600663	陆家嘴	88,391,875.33	4.46%
22	600100	同方股份	85,917,197.05	4.34%
23	000661	长春高新	83,127,372.01	4.20%
24	600016	民生银行	79,077,624.44	3.99%
25	600640	中卫国脉	74,126,251.70	3.74%
26	600005	武钢股份	73,576,064.15	3.72%
27	600135	S乐凯	73,074,893.43	3.69%
28	000410	沈阳机床	72,897,206.19	3.68%
29	000906	S南建材	69,107,924.95	3.49%
30	000751	锌业股份	68,021,329.28	3.43%
31	600811	东方集团	67,492,312.40	3.41%
32	600740	山西焦化	67,381,676.39	3.40%
33	000796	宝商集团	66,411,419.99	3.35%
34	600406	国电南瑞	62,451,687.87	3.15%
35	600894	广钢股份	61,258,261.93	3.09%
36	600607	上实医药	59,998,605.35	3.03%
37	600725	云维股份	59,491,852.01	3.00%
38	600383	金地集团	58,669,030.20	2.96%
39	600169	太原重工	57,761,440.28	2.92%
40	600110	中科英华	57,390,004.07	2.90%
41	600428	中远航运	55,330,593.56	2.79%
42	002028	思源电气	52,477,482.65	2.65%
43	002033	丽江旅游	51,456,133.37	2.60%
44	600019	宝钢股份	50,324,317.17	2.54%
45	002128	露天煤业	50,232,599.46	2.54%
46	000920	*ST汇通	49,039,203.51	2.48%
47	600480	凌云股份	48,996,331.82	2.47%
48	600528	中铁二局	48,827,038.33	2.47%
49	000778	新兴铸管	48,500,366.06	2.45%
50	600378	天科股份	48,211,322.79	2.43%
51	600970	中材国际	47,689,155.83	2.41%
52	000709	唐钢股份	46,992,587.49	2.37%
53	600518	康美药业	46,186,989.75	2.33%
54	000158	常山股份	45,429,979.89	2.29%
55	600267	海正药业	44,723,306.90	2.26%
56	600764	中电广通	44,366,487.92	2.24%
57	600090	ST啤酒花	44,071,998.38	2.23%
58	600102	莱钢股份	42,908,118.34	2.17%
59	000663	永安林业	41,879,595.39	2.11%
60	002005	德豪润达	41,586,844.25	2.10%
61	600036	招商银行	41,397,882.11	2.09%
62	600641	万业企业	39,783,627.92	2.01%

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
7,261,659,286.86	7,728,555,402.39

(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	207,489,075.00	5.21%
2	金融债	-	-
3	央行票据	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债	12,789,600.00	0.32%
	合　计	220,278,675.00	5.53%

(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	02国债⒁	98,615,925.00	2.48%
2	20国债⑽	68,835,650.00	1.73%
3	07国债02	29,947,500.00	0.75%
4	锡业转债	12,789,600.00	0.32%
5	21国债⑶	10,090,000.00	0.25%

(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

截至本报告期末,本基金未持有权证。

(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)
因持有股票配送权证	南航JTP1	15,400,000	-
因认购新债获配权证	武钢CWB1	472,196	1,094,208.31
主动投资权证	马钢CWB1	4,000,000	8,796,882.52
	侨城HQC1	1,300,950	15,342,947.30

4、报告期末本基金的其他资产构成

单位:元

交易保证金	4,464,554.66
应收利息	3,354,921.57
合计	7,819,476.23

5、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。

七、基金份额持有人户数和持有人结构

截至2007年6月30日华夏大盘精选基金持有人情况如下:

(一)报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数	16,229户
报告期末平均每户持有的基金份额	52,229.22份

(二)报告期末基金份额持有人结构

	持有份额(份)	占基金总份额比例
机构投资者持有的基金份额	479,177,303.21	56.53%
个人投资者持有的基金份额	368,450,710.73	43.47%
合　计	847,628,013.94	100.00%

(三)报告期末本基金管理人基金从业人员持有本基金情况

本基金管理人基金从业人员持有基金份额	26,473.44份
本基金管理人基金从业人员持有基金份额占总份额比例	0.00%

八、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	1,927,966,142.50
本报告期期初基金份额总额	883,520,027.15
本报告期期间基金总申购份额	354,667,971.96
本报告期期间基金总赎回份额	390,559,985.17
本报告期期末基金份额总额	847,628,013.94

九、重大事件揭示

(一)本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

(二)本报告期内本基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

(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)本报告期本基金投资策略未发生改变。

(五)本报告期无基金收益分配事项。

(六)本报告期本基金所聘用的会计师事务所未发生改变。

(七)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。

(八)选择证券经营机构交易席位的情况

为了贯彻中国证监会的有关规定,我公司制定了选择券商的标准,即:

1、经营行为规范,在近一年内无重大违规行为;
2、公司财务状况良好;
3、有良好的内控制度,在业内有良好的声誉;
4、有较强的研究能力,能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告,并能根据基金投资的特殊要求,提供专门的研究报告;
5、建立了广泛的信息网络,能及时提供准确的信息资讯和服务。

券商专用席位选择程序:

1、对席位候选券商的研究服务进行评估

本基金管理人组织相关人员依据席位选择标准对席位候选券商的服务质量和研究实力进行评估,确定选用交易席位的券商。

2、协议签署及通知托管人

本基金管理人与被选择的券商签订席位租用协议,并通知基金托管人。

根据以上标准,本基金分别选择了国金证券、中金公司、国泰君安证券、联合证券、齐鲁证券、东莞证券、金信证券共计7个交易席位。本报告期租用的证券公司席位无变更情况。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6月30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	国金证券	1	6,734,499,390.61	45.15%	5,517,389.33	45.94%
2	中金公司	1	3,164,472,745.07	21.21%	2,476,221.62	20.62%
3	齐鲁证券	1	1,578,196,028.94	10.58%	1,234,949.36	10.28%
4	东莞证券	1	968,250,029.14	6.49%	792,286.70	6.60%
5	金通证券	1	918,397,361.21	6.16%	718,652.47	5.98%
6	国泰君安证券	1	897,907,583.86	6.02%	734,555.26	6.12%
7	联合证券	1	654,498,967.32	4.39%	536,634.95	4.47%
	合计	7	14,916,222,106.15	100.00%	12,010,689.69	100.00%

2007年1月1日至2007年6月30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	国泰君安证券	69,703,939.60	56.94%	205,200,000.00	9.47%
2	国金证券	26,769,646.10	21.87%	1,475,000,000.00	68.09%
3	东莞证券	13,894,872.00	11.35%	486,000,000.00	22.44%
4	联合证券	9,062,331.00	7.40%	-	-
5	中金公司	2,983,041.00	2.44%	-	-
	合计	122,413,829.70	100.00%	2,166,200,000.00	100.00%

(九)其他重大事件

1、本基金管理人于2007年6月25日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增华林证券为代销机构的公告;

2、本基金管理人于2007年6月21日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增德邦证券为代销机构的公告;

3、本基金管理人于2007年6月11日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增上海证券为代销机构的公告;

4、本基金管理人于2007年6月8日发布关于调整旗下部分开放式基金申购费用、申购份额计算方法的公告;

5、本基金管理人于2007年6月5日发布关于更换信息披露负责人的公告,廖为女士担任华夏基金管理有限公司信息披露负责人;

6、本基金管理人于2007年5月28日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增国盛证券为代销机构的公告;

7、本基金管理人于2007年4月27日发布开通广东发展银行借记卡基金网上交易的公告;

9、本基金管理人于2007年4月19日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增东海证券为代销机构的公告;

10、本基金管理人于2007年4月13日发布关于旗下基金投资基金管理人非控股股东承销"深圳市沃尔核材股份有限公司首次公开发行A股"的公告;

11、本基金管理人于2007年3月28日发布关于旗下基金投资非公开发行股票"岳阳纸业"的公告;

12、本基金管理人于2007年3月16日发布关于华夏大盘精选证券投资基金暂停申购、转换转入及定期定额业务的第四次提示性公告;

13、本基金管理人于2007年3月12日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增渤海证券有限责任公司为代销机构的公告;

14、本基金管理人于2007年3月2日发布关于华夏大盘精选证券投资基金暂停申购、转换转入及定期定额业务的第三次提示性公告;

15、本基金管理人于2007年2月27日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增国元证券为代销机构的公告;

16、本基金管理人于2007年2月16日发布关于华夏大盘精选证券投资基金暂停申购、转换转入及定期定额业务的第二次提示性公告;

17、本基金管理人于2007年2月15日发布关于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"界龙实业"的公告;

18、本基金管理人于2007年2月2日发布关于华夏大盘精选证券投资基金暂停申购、转换转入及定期定额业务的第一次提示性公告;

19、本基金管理人于2007年1月24日发布关于旗下基金投资非公开发行股票"广电网络"的公告;

20、本基金管理人于2007年1月23日发布关于中国银行股份有限公司开通华夏基金管理有限公司开放式基金基金转换业务的公告;

21、本基金管理人于2007年1月19日发布关于华夏大盘精选证券投资基金暂停申购、转换转入及定期定额业务的公告。

22、本基金管理人于2007年1月11日发布华夏基金管理有限公司关于运用固有资金进行基金投资的公告。

23、本基金管理人于2007年1月10日发布华夏大盘精选证券投资基金基金份额持有人大会决议的公告。

24、本基金管理人于2007年1月4日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增中原证券为代销机构的公告。

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。

十、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,累计分红超过194亿元人民币,是国内基金业管理资产规模最大的基金公司之一,也是为投资人分红最多的基金公司之一。

华夏基金旗下共有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和企业年金。从低风险的货币市场基金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,是国内管理基金数目最多的基金管理公司之一。

华夏基金始终坚持维护持有人利益,不断努力提高客户服务水平。今年上半年:

- ● 华夏基金通过电话线路扩容、网站稳定性改造等手段,进一步提高人工电话接通率,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,提高服务质量。
- ● 华夏基金的网上交易目前可支持建行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、招行卡、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,今年上半年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。
- ● 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"华夏基金理财大讲堂"。

今年以来,华夏基金获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。

华夏基金管理有限公司
二〇〇七年八月二十八日