华夏回报证券投资基金

2007年第三季度报告

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年10月18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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自2007年7月1日起至9月30日止。

二、基金产品概况

基金简称:	华夏回报
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2003年9月5日
报告期末基金份额总额:	16,875,401,182.85份
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。
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。
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。
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,低于股票基金。
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

三、主要财务指标和基金净值表现

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

本期利润	2,035,148,931.12元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,462,022,708.40元
加权平均基金份额本期利润	0.2483元
期末基金资产净值	23,264,647,590.33元
期末基金份额净值	1.379元

注:2007年7月1日基金实施《企业会计准则》后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”=本期利润扣减公允价值变动损益后的净额/(本期利润/加权平均基金份额本期利润)。

（二）本报告期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

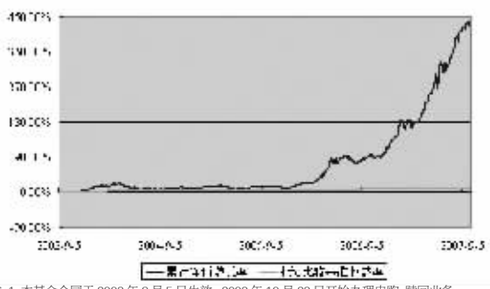
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	24.37%	1.24%	0.87%	0.00%	23.50%	1.24%

（三）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

华夏回报证券投资基金

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对比图

（2003年9月5日至2007年9月30日）



注:1、本基金合同于2003年9月5日生效，2003年10月23日开始办理申购、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%;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

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,现任华夏回报证券投资基金、华夏回报二号证券投资基金基金经理（2007年7月起任职）。

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,现任华夏回报证券投资基金、华夏回报二号证券投资基金基金经理（2007年7月起任职）。

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证券投资基金基金经理。

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,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,因市场波动导致本基金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%，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。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）本基金业绩表现

截至2007年9月30日,本基金份额净值为1.379元,本报告期份额净值增长率为24.37%,同期业绩比较基准增长率为0.87%。

（2）行情回顾及运作分析

2007年3季度股票市场持续上涨,领涨的行业主要是人民币升值受惠的金融、房地产,钢铁、煤炭、水泥、航空、海运等周期性行业,而消费品行业如商业、食品饮料等表现落后。绩优股、基金重仓股表现良好,而绩差股表现落后。

3季度华夏回报基金规模变化较大,我们在建仓策略上采取以有效仓位为主,兼顾配置需求的思路,在市场分化剧烈的情况下,仓位相对较低。

（3）市场展望和投资策略

多年以后回顾这一轮牛市,资本市场的发展会给实体经济留下什么？我们可能会发现本轮牛市动力除了经济本身良好以外,制度变革影响巨大。本轮牛市可能促使中国资本文化的形成,同时解决国有企业很多机制上的问题,并确实带来效率上的改善,这将成为我们目前现实的投资主题。

展望未来我们将关注支撑上半年行情上涨的充沛流动性和业绩超预期增长的变化趋势。华夏回报基金将继续延用本基金一贯坚持的选股策略和流程。在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的情况下,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与实际增长的偏差,回避过度预期的投资品种,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。比如银行业,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,我们将更加关注土地红利过后,在地产公司经营环境逐步收紧的情况下,地产公司的持续增长能力;对于钢铁有色等周期性行业,未来一段时间的供求、行业整合、控制力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。

五、投资组合报告

（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	12,031,127,100.06	49.09%
债券	4,743,561,226.75	19.35%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	7,664,719,022.63	31.27%
其他资产	69,287,974.65	0.28%
合计	24,508,695,324.09	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	32,067,281.82	0.14%
B	采掘业	1,441,192,647.70	6.19%
C	制造业	4,687,247,092.88	20.15%
C0	其中:食品,饮料	272,885,446.10	1.17%
C1	纺织,服装,皮毛	1,193,843.28	0.01%
C2	木材,家具	-	-
C3	造纸,印刷	311,903,716.60	1.34%
C4	石油,化学,塑胶,塑料	517,462,539.39	2.22%
C5	电子	2,070,798.96	0.01%
C6	金属,非金属	2,178,468,860.02	9.36%
C7	机械,设备,仪表	1,255,794,275.61	5.40%
C8	医药,生物制品	115,989,059.20	0.50%
C99	其他制造业	31,478,553.72	0.14%
D	电力,煤气及水的生产和供应业	544,061,432.04	2.34%
E	建筑业	3,144,202.95	0.01%
F	交通运输,仓储业	1,259,946,499.26	5.42%
G	信息技术业	92,039,864.16	0.40%
H	批发和零售贸易	470,452,853.99	2.02%
I	金融,保险业	2,438,703,275.17	10.48%
J	房地产业	860,201,531.96	3.70%
K	社会服务业	15,875,344.78	0.07%
L	传播与文化产业	5,348,200.00	0.02%
M	综合类	180,846,373.35	0.78%
	合计	12,031,127,100.06	51.71%

（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	600036	招商银行	23,999,771	918,471,236.17	3.95%
2	601398	工商银行	129,999,982	859,299,881.02	3.69%
3	601006	大秦铁路	20,069,526	511,170,827.22	2.20%
4	600019	宝钢股份	24,999,767	454,745,761.73	1.95%
5	002024	苏宁电器	6,371,677	437,224,475.74	1.88%
6	600015	华夏银行	20,858,962	412,798,857.98	1.77%
7	000024	招商地产	5,049,662	398,923,298.00	1.71%
8	600029	南方航空	14,949,825	357,898,810.50	1.54%
9	600307	酒钢宏兴	12,944,837	354,170,740.32	1.52%
10	600900	长江电力	16,999,946	328,438,956.72	1.41%

（四）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	1,144,664,052.40	4.92%
2	金融债	1,143,795,000.00	4.92%
3	央行票据	2,431,815,000.00	10.45%
4	企业债	-	-
5	可转债	23,287,174.35	0.10%
	合　计	4,743,561,226.75	20.39%

（五）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	07央行票据91	677,460,000.00	2.91%
2	07进出10	596,040,000.00	2.56%
3	07央行票据87	580,800,000.00	2.50%
4	07央行票据84	532,510,000.00	2.29%
5	07央行票据95	398,120,000.00	1.71%

（六）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。

（七）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、报告期末基金的其他资产构成

单位:元

应收申购款	33,410,415.06
应收利息	30,091,789.91
存出保证金	5,785,769.68
合计	69,287,974.65

4、报告期末本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
128031	巨轮转债	753,159.75	0.00%

5、报告期内获得的权证

本基金本报告期内未获得权证。

六、开放式基金份额变动

单位:份

期初基金份额总额	2,524,546,659.52
报告期间基金总申购份额	16,522,340,522.05
报告期间基金总赎回份额	2,171,485,998.72
报告期末基金份额总额	16,875,401,182.85

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、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3季度末,华夏基金管理资产规模超过2000亿元,累计分红超过230亿元,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。

目前,华夏基金旗下共管理着17只证券投资基金,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投资组合。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基金份额持有人利益,不断提高客户服务水平。今年3季度:

● 华夏基金继续通过增加软硬件系统投入、扩充服务人员等手段，努力为客户提供稳定的人工电话服务、便捷的自助电话、网站服务、短信服务等全方位服务,并新推出电子对账单服务和净值短信订制服务,进一步提高了自助服务水平。

● 华夏基金网上交易目前可支持建行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、招行卡、浦发卡/活期账户一本通、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,华夏基金在投资者理财服务方面做了大量工作,今年3季度:

● 华夏基金继续举办“华夏基金理财大讲堂”、“华夏基金理财365”等投资者教育系列活动。

● 中秋佳节之际,华夏基金特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,与广大投资人分享了国内外资本市场的发展及投资机会。

● 为满足投资人对海外投资知识的渴求，华夏基金在公司网站进一步丰富了与基金投资有关的理财服务内容,特别是开辟了QDII专区。同时在多家报纸开辟《QDII专栏》,以帮助投资者了解海外投资。

今年以来,华夏基金荣获多家权威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。

● 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”。

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、《华夏回报证券投资基金基金合同》;

3、《华夏回报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。

（二）存放地点

备查文件存放于基金管理人的住所。

（三）查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所、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

二〇〇七年十月二十五日

华夏成长证券投资基金

2007年第三季度报告

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年10月18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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自2007年7月1日起至9月30日止。

二、基金产品概况

基金简称:	华夏成长
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2001年12月18日
报告期末基金份额总额:	6,154,565,070.59份
投资目标:	本基金属成长型基金,主要通过投资于具有良好成长性的上市公司的股票,在保持基金资产安全性和流动性的前提下,实现基金的长期资本增值。
投资策略:	“追求成长性”和“研究创造价值”。
风险收益特征:	本基金在证券投资基金中属于中高风险的品种,其长期平均的预期收益和风险高于债券基金和混合基金。
基金管理人:	华夏基金管理有限公司
基金托管人:	中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

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

本期利润	4,005,303,060.96元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,453,862,213.92元
加权平均基金份额本期利润	0.6246元
期末基金资产净值	13,694,513,375.65元
期末基金份额净值	2.225元

注:2007年7月1日基金实施《企业会计准则》后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”=本期利润扣减公允价值变动损益后的净额/(本期利润/加权平均基金份额本期利润)。

（二）本报告期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

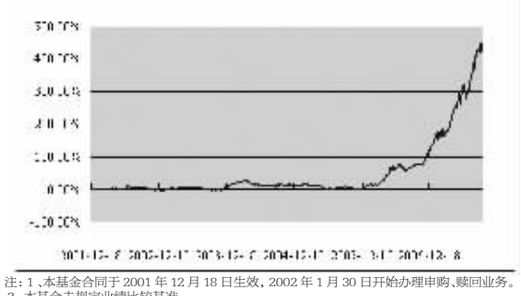
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	39.06%	1.54%	-	-	-	-

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

华夏成长证券投资基金

累计份额净值增长率历史走势图

（2001年12月18日至2007年9月30日）



注:1、本基金合同于2001年12月18日生效，2002年1月30日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金未规定业绩比较基准。

四、管理人报告

1、 基金经理简介

巩怀志先生,清华大学MBA。曾任鹏华基金管理有限公司基金经理助理、社保股票组合基金经理。2005年加入华夏基金管理有限公司。现任华夏成长证券投资基金基金经理（2005年10月起任职）、华夏蓝筹核心混合型证券投资基金（LOF）基金经理（2007年5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,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,因市场波动导致本基金于个别交易日债券投资组合合计市值占净值比低于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实际影响。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）本基金业绩表现

截至2007年9月30日,本基金份额净值为2.225元,本报告期份额净值增长率为39.06%,同期上证综指上涨45.32%,深圳成指上涨50.36%。

（2）行情回顾及运作分析

3季度股票市场体现为持续攀升行情。在外围市场大幅振荡,物价高涨带来央行加息,市场加速扩容,QDII发行分流A股资金等多方面利空下,市场仍表现出异常的强势特征,超出大部分投资者的预期。

一方面,上市公司盈利快速增长,集团资产不断注入提升了股票投资价值;另一方面,市场财富效应不断强化,资金加速流入股市,带动估值水平不断提高。

随着牛市行情进一步推进,投资者风险偏好大幅提升,短期快速获利心态主导了市场。从行业角度来看,煤炭、有色、钢铁、航空等周期性行业由于行业景气度提升和行业整合预期涨幅居前,纺织服装、软硬件、商业、食品、公路、医药等稳定增长的行业涨幅远远落后。

华夏成长基金在3季度继续保持了较高仓位、低换手率操作,继续重仓持有业绩高速增长的优势企业。保持了连锁商业、房地产行业的较高投资比例,小幅增加了金融、采掘、钢铁等行业的投资权重;同时降低了信息技术、传媒行业的配置。从投资结果来看,周期性行业配置偏低对华夏成长基金3季度绩效形成较大的负面影响。

（3）市场展望和投资策略

经历了2年时间的强势上扬,A股市场已经由股改带来的价值重估、上市公司盈利能力快速提升的业绩浪行情逐步转变为财富效应驱动的资金推动行情。

展望2007年4季度,宏观经济仍将保持较好的发展势头,资产注入和股权激励的不断上演,充沛的储蓄资金仍将是市场进一步走高的推动力。但投资者必须面对的现实是,股票市场的快速上涨带来估值水平快速上升,企业盈利难以追赶股票上涨的脚步,投资者正逐步面临越来越低的“安全边际”。

4季度,华夏成长基金将继续坚守快速成长的优质企业,重点保持银行、高档白酒、连锁商业等消费服务业和采掘业等资源行业的高比例配置,同时积极寻找房地产、钢铁等行业的增持时机。华夏成长基金将继续坚守追求成长性的投资理念,采用自上而下与自下而上的投资组合构建方法,重点投资于估值相对合理、有效增长的上市公司,同时注重对投资组合风险暴露的管理,争取获得稳健回报。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任,华夏成长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。

五、投资组合报告

（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	10,769,825,720.12	77.55%
债券	2,804,779,148.03	20.20%
权证	94,184,742.11	0.68%
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	159,807,562.96	1.15%
其他资产	59,227,960.31	0.43%
合计	13,887,825,133.53	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	35,142,477.82	0.26%
B	采掘业	1,156,696,040.06	8.45%
C	制造业	4,145,557,773.80	30.27%
C0	其中:食品,饮料	1,074,817,245.19	7.85%
C1	纺织,服装,皮毛	1,193,843.28	0.01%
C2	木材,家具	-	-
C3	造纸,印刷	628,351,607.84	4.59%
C4	石油,化学,塑胶,塑料	13,020,979.63	0.10%
C5	电子	2,070,798.96	0.02%
C6	金属,非金属	813,568,056.38	5.94%
C7	机械,设备,仪表	1,447,031,119.05	10.57%
C8	医药,生物制品	101,909,636.75	0.74%
C99	其他制造业	63,594,496.72	0.46%
D	电力,煤气及水的生产和供应业	26,073,600.00	0.19%
E	建筑业	101,662,370.03	0.74%
F	交通运输,仓储业	113,889,519.00	0.83%
G	信息技术业	187,474,893.23	1.37%
H	批发和零售贸易	1,716,583,189.00	12.53%
I	金融,保险业	1,618,715,393.23	11.82%
J	房地产业	830,646,422.84	6.07%
K	社会服务业	221,403,181.11	1.62%
L	传播与文化产业	6,292,000.00	0.05%
M	综合类	609,688,860.00	4.45%
	合计	10,769,825,720.12	78.64%

（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	002024	苏宁电器	16,945,341	1,162,789,299.42	8.49%
2	600036	招商银行	29,697,634	1,136,528,453.18	8.30%
3	000568	泸州老窖	14,955,365	936,205,849.00	6.84%
4	600489	中金黄金	4,946,980	695,100,159.80	5.08%
5	600104	上海汽车	20,701,197	611,513,359.38	4.47%
6	600895	张江高科	27,037,200	609,688,860.00	4.45%
7	600963	岳阳纸业	13,860,640	484,057,539.20	3.53%
8	600383	金地集团	9,959,313	469,263,261.84	3.43%
9	000562	宏源证券	10,796,915	458,544,980.05	3.35%
10	000024	招商地产	4,482,859	354,145,861.00	2.59%

（四）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	1,105,083,453.80	8.07%
2	金融债	598,260,000.00	4.37%
3	央行票据	654,663,000.00	4.78%
4	企业债	-	-
5	可转债	446,772,694.23	3.26%
	合　计	2,804,779,148.03	20.48%

（五）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)	461,641,942.30	3.37%
2	07国开17	199,680,000.00	1.46%
3	07农发14	198,760,000.00	1.45%
4	07央行票据82	198,640,000.00	1.45%
5	03国债01	196,080,000.00	1.43%

（六）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。

（七）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、报告期末基金的其他资产构成

单位:元

应收券商清算款	18,795,172.46
应收利息	18,552,242.13
应收申购款	16,241,135.62
存出保证金	5,639,410.10
合计	59,227,960.31

4、报告期末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
100236	桂冠转债	186,409,080.00	1.36%
125822	海化转债	29,313,543.48	0.21%
128031	巨轮转债	13,421,062.75	0.10%

5、报告期内获得的权证

本基金本报告期内未获得权证。

六、开放式基金份额变动

单位:份

期初基金份额总额	6,759,290,295.71
报告期间基金总申购份额	827,379,711.75
报告期间基金总赎回份额	1,432,104,936.87
报告期末基金份额总额	6,154,565,070.59

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、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3季度末,华夏基金管理资产规模超过2000亿元,累计分红超过230亿元,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。

目前,华夏基金旗下共管理着17只证券投资基金,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投资组合。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基金份额持有人利益,不断提高客户服务水平。今年3季度:

● 华夏基金继续通过增加软硬件系统投入、扩充服务人员等手段，努力为客户提供稳定的人工电话服务、便捷的自助电话、网站服务、短信服务等全方位服务,并新推出电子对账单服务和净值短信订制服务,进一步提高了自助服务水平。

● 华夏基金网上交易目前可支持建行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、招行卡、浦发卡/活期账户一本通、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,华夏基金在投资者理财服务方面做了大量工作,今年3季度:

● 华夏基金继续举办“华夏基金理财大讲堂”、“华夏基金理财365”等投资者教育系列活动。

● 中秋佳节之际,华夏基金特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,与广大投资人分享了国内外资本市场的发展及投资机会。

● 为满足投资人对海外投资知识的渴求，华夏基金在公司网站进一步丰富了与基金投资有关的理财服务内容,特别是开辟了QDII专区。同时在多家报纸开辟《QDII专栏》,以帮助投资者了解海外投资。

今年以来,华夏基金荣获多家权威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。

● 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”。

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、《华夏成长证券投资基金基金合同》;

3、《华夏成长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

二〇〇七年十月二十五日

华夏债券投资基金

2007年第三季度报告

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年10月18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。

本报告中财务资料未经审计。本报告期自2007年7月1日起至9月30日止。

二、基金产品概况

基金简称:	华夏债券(A/B类),华夏债券(C类)
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2002年10月23日
报告期末基金份额总额:	5,405,965,948.39份
其中:	
华夏债券(A/B类)基金:	4,387,110,472.18份
华夏债券(C类)基金:	1,018,855,476.21份
投资目标:	在强调本金安全的前提下,追求较高的当期收入和总回报。
投资策略:	本基金将在遵守投资纪律并有效管理风险的基础上,通过价值分析,结合自上而下确定投资策略和自下而上个券选择的程序,采取久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略,发现、确认并利用市场失衡实现组合增值。
业绩比较基准:	本基金整体的业绩比较基准为“53%中信标普银行间债券指数+46%中信标普国债指数+1%中信标普企业债指数”。
风险收益特征:	本基金属于证券投资基金中相对低风险的品种，其长期平均的风险和预期收益率低于股票基金和平衡型基金,高于货币市场基金。
基金管理人:	华夏基金管理有限公司
基金托管人:	交通银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

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

1、华夏债券(A/B类)基金:

A/B类基金本期利润	213,614,626.11元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	112,710,356.70元
加权平均A/B类基金份额本期利润	0.0502元
期末A/B类基金资产净值	4,866,343,002.60元
期末A/B类基金份额净值	1.109元

2、华夏债券(C类)基金

C类基金本期利润	40,649,698.83元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	21,673,995.72元
加权平均C类基金份额本期利润	0.0493元
期末C类基金资产净值	1,124,115,271.15元
期末C类基金份额净值	1.103元

注:2007年7月1日基金实施《企业会计准则》后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减公允价值变动损益后的净额”,原“加权平均基金份额本期净收益”=本期利润扣减公允价值变动损益后的净额/(本期利润/加权平均基金份额本期利润)。

（二）本报告期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

1、华夏债券(A/B类)基金:

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	4.72%	0.15%	0.52%	0.07%	4.20