华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF) 2007年第四季度报告

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2008年1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10月1日起至12月31日止。

二、基金产品概况

基金简称:	华夏蓝筹
基金运作方式:	契约型上市开放式基金
基金合同生效日:	2007年4月24日
报告期末基金份额总额:	20,720,650,693.78份
投资目标:	追求在有效控制风险的前提下实现基金资产的稳健、持续增值。
投资策略:	本基金将结合宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，以最大限度地降低投资组合的风险，提高收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%＋上证国债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金是混合基金，风险高于货币市场基金和债券基金，低于股票基金，属于较高风险、较高收益的品种。
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

本期利润	341,542,373.53元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	3,416,966,821.37元
加权平均基金份额本期利润	0.0146元
期末基金资产净值	29,402,271,040.50元
期末基金份额净值	1.419元

（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

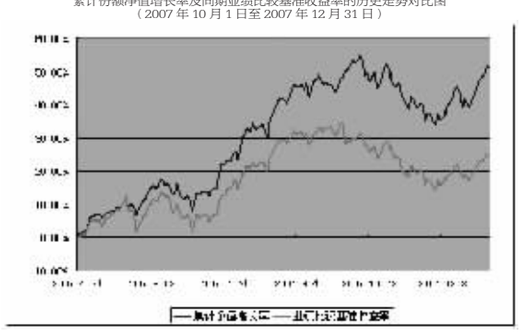
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.01%	1.49%	-2.00%	1.20%	4.01%	0.29%

（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

华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)

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

（2007年10月1日至2007年12月31日）



注:1、华夏蓝筹基金合同于2007年4月24日生效，2007年5月28日开始在深圳证券交易所上市交易，2007年5月28日开始办理赎回业务，2007年5月30日开始办理申购业务。

2、按照华夏蓝筹基金的基金合同规定，华夏蓝筹基金按规定自集中申购期结束后1个月内使投资组合比例符合本基金合同第十四条"（二）投资范围"、"(八)投资禁止行为与比例限制"的有关约定。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

刘文动先生，硕士。曾任鹏华基金管理有限公司投资总部副总经理兼机构理财部总监，平安保险集团投资管理中心组合经理助理，平安证券有限责任公司研究员。2006年加入华夏基金管理有限公司，历任兴安证券投资基金基金经理（2006年5月至2007年11月期间），现任华夏基金管理有限公司投资总监、共同担任兴华证券投资基金基金经理（2007年2月起任职）、共同担任华夏蓝筹核心混合型证券投资基金（LOF）基金经理（2007年6月起任职）。

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）、共同担任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）。

谭琦先生，CFA，工学硕士。2003年加入华夏基金管理有限公司。历任行业研究员，行业研究主管，基金经理助理。现共同但任华夏蓝筹核心混合型证券投资基金（LOF）基金经理（2007年9月起任职）。

（二）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，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

（三）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12月31日，本基金份额净值为1.419元，本报告期份额净值增长率为2.01%，同期业绩比较基准增长率为-2.00%。

2、行情回顾及运作分析

A股市场在2007年4季度终于低下了高昂的牛头，伴随着宏观调控政策的频繁出台以及资金面的收紧，前期大幅上涨的行业如地产、航运和有色等调整幅度较大。在这种情况下，华夏蓝筹基金坚守业绩稳定增长的银行、商业、食品、煤炭等行业，并适当增持了信息技术、化工等基本面改善的行业，在调整市中保护了前期的收益。蓝筹核心基金于10月15日起暂停申购，避免了投资人在高位进入市场的风险。市场大幅调整后，蓝筹核心基金于12月17日恢复申购。

展望未来，中国经济能否在流动性收紧、节能减排、本币升值的轨迹上变革求进，实现自我约束下的和谐快速发展，北京奥运的世纪盛举，世界政治经济形势的变化，都将使2008年成为变革之年，继往开来之年。本基金将以确定性高，利润继续保持快速增长的银行、商业、投资品等行业为核心，配置人民币升值过程中长期受益的地产、航空等行业，适当关注消费品、新能源等行业的投资机会，追求在风险可控的前提下获取稳健的回报。

3、市场展望和投资策略

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，华夏蓝筹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	24,502,125,180.32	82.36%
债券	1,749,515,281.83	5.88%
权证	9,238,105.11	0.03%
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	3,364,763,394.39	11.31%
其他资产	124,473,059.45	0.42%
合计	29,750,115,021.10	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	117,529,221.01	0.40%
B	采掘业	2,990,836,141.72	10.17%
C	制造业	8,643,776,892.79	29.40%
C0	食品、饮料	1,631,549,075.01	5.55%
C1	纺织、服装、皮毛	13,390,751.34	0.05%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	201,394,927.50	0.68%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,069,682,337.36	3.64%
C5	电子	34,157,163.12	0.12%
C6	金属、非金属	2,271,968,478.47	7.73%
C7	机械、设备、仪表	2,719,351,868.07	9.25%
C8	医药、生物制品	603,967,622.34	2.05%
C99	其他制造业	98,314,669.58	0.33%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	723,007,932.71	2.46%
E	建筑业	61,551,172.21	0.21%
F	交通运输、仓储业	1,015,832,346.19	3.45%
G	信息技术业	1,219,535,266.46	4.15%
H	批发和零售贸易	2,795,884,418.87	9.51%
I	金融、保险业	3,850,862,077.86	13.10%
J	房地产业	2,010,348,339.89	6.84%
K	社会服务业	303,113,688.61	1.03%
L	传播与文化产业	90,658,009.04	0.31%
M	综合类	679,189,672.96	2.31%
	合计	24,502,125,180.32	83.33%

（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	50,031,688	1,982,755,795.44	6.74%
2	002024	苏宁电器	24,682,818	1,773,460,473.30	6.03%
3	601398	工商银行	129,215,551	1,050,522,429.63	3.57%
4	000568	泸州老窖	12,714,814	934,538,829.00	3.18%
5	000002	万 科 A	30,417,890	877,251,947.60	2.98%
6	000983	西山煤电	13,068,679	829,469,056.13	2.82%
7	600489	中金黄金	6,424,884	733,400,508.60	2.49%
8	600895	张江高科	36,363,284	649,811,885.08	2.21%
9	600718	东软股份	12,490,207	582,168,548.27	1.98%
10	600900	长江电力	29,058,373	566,347,689.77	1.93%

（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	657,496,524.40	2.24%
2	金融债	498,000,000.00	1.69%
3	央行票据	541,564,000.00	1.84%
4	企业债	20,065,493.50	0.07%
5	可转债	32,389,263.93	0.11%
	合 计	1,749,515,281.83	5.95%

（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国债09	557,592,000.00	1.90%
2	07国开17	498,000,000.00	1.69%
3	07央行票据91	289,530,000.00	0.98%
4	07央行票据18	145,725,000.00	0.50%
5	07国债02	99,790,000.00	0.34%

（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

应收证券清算款	68,681,605.88
应收利息	25,020,355.92
应收申购款	20,095,955.49
存出保证金	10,675,142.16
合计	124,473,059.45

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
110078	澄星转债	766,511.80	0.00%
125960	锡业转债	2,955,683.70	0.01%

5、报告期内获得的权证

	权证名称	数量(份)	成本总额(元)
获配权证	日照CWB1	217,140	458,223.39
	上汽CWB1	988,884	8,210,034.41

六、开放式基金份额变动

单位:份

期初基金份额总额	26,955,852,665.30
报告期间基金总申购份额	245,920,940.06
报告期间基金总赎回份额	6,481,122,911.58
报告期末基金份额总额	20,720,650,693.78

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、深圳闲成都设有分公司。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2007年12月31日，管理证券投资基金规模达到2481亿元，基金份额持有人户数超过1000万，成为境内管理基金资产规模最大的基金管理公司。

2007年，华夏基金管理有限公司凭借自身强大的投研实力，旗下基金取得了突出业绩，全年为投资者创造收益达到890亿元。

● 根据中国银河证券基金研究中心的统计，截至2007年底，在股票型、偏股型及平衡型三个主要基金类型中，排名第一的全部为华夏基金旗下管理的基金。

● 2007年全部主动型股票基金收益排行榜中，前20名华夏基金占4席（来源于wind资讯）。

● 华夏基金旗下2007年净值增长率超过150%的基金有4只，所有合同生效在一年以上的偏股型基金2007年净值增长率全部超过100%。

华夏基金继续提高客户服务水平，2007年4季度：

● 继续加大软硬件系统投入、增加服务人员，提高自助电话、人工电话服务功能，提高网站、短信等服务的质量，扩大电子对账单服务范围。

● 网上交易目前可支持建行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、招行卡、浦发卡等多种银行卡支付，方便投资人进行网上交易。

为树立理性的基金投资理念，增进与投资人之间的交流，2007年4季度华夏基金继续在投资者理财服务方面加大投入：

● 参展第三届北京国际金融博览会及第五届上海理财博览会。现场开设理财课堂，发放投资者教育书籍《基金投资百问百答》，并与到场投资人展开充分互动，提供一对一的理财服务。

● 召开了以"携手华夏，相约2008"为主题的投资策略年会，就2008年度中国经济运行走势、金融政策展望、2008年华夏基金投资策略、海外市场投资策略及银行理财产品发展情况等主题向投资人进行了报告。

● 继续在各地媒体上开设"投资者教育专栏"，举办"华夏理财365"活动，持续进行基金理财知识的宣讲。

2007年4季度以来，华夏基金凭借优异的业绩和稳健的经营又荣获多家机构评选的多个奖项：

● 2007年10月，华夏基金获得由《第一财经日报》评选的"金融品牌价值十佳基金公司奖"。

● 2007年10月，华夏基金网站在《证券时报》主办的第八届"中国优秀财经证券网站"评选活动中荣获"中国最佳基金网站奖"。

● 2007年12月，华夏基金在搜狐主办的"2007年度搜狐理财网络调查暨年底调查"活动中荣获"2007年最有影响力基金品牌奖"、"2007最有影响力基金投资者教育奖"和"2007年最受欢迎基金新产品奖"三个奖项。

八、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、中国证监会核准基金兴科转型的文件；

2、《华夏蓝筹核心混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；

3、《华夏蓝筹核心混合型证券投资基金（LOF）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○○八年一月十九日

华夏回报二号证券投资基金 2007年第四季度报告

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2008年1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10月1日起至12月31日止。

二、基金产品概况

基金简称:	华夏回报二号
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2006年8月14日
报告期末基金份额总额:	9,155,291,726.94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。
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	-232,437,184.95元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,177,624,309.27元
加权平均基金份额本期利润	-0.0276元
期末基金资产净值	11,371,459,779.17元
期末基金份额净值	1.242元

（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	-2.44%	1.34%	0.98%	0.00%	-3.42%	1.34%

（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

华夏回报二号证券投资基金

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

（2006年8月14日至2007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、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。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

基金经理：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，现共同担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）。

基金经理：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，现共同担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）。

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)、兴安证券投资基金基金经理(2007年2月至2007年11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）、华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）基金经理(2007年11月起任职)

（二）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，投资于国家债券的比例低于基金资产净值的20%，托管人对此进行了提示，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。

（三）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12月31日，本基金份额净值为1.242元，本报告期份额净值增长率为-2.44%，同期业绩比较基准增长率为0.98%。

2、行情回顾及运作分析

华夏回报二号基金在2007年4季度，基于市场风险较高的判断，降低组合总体仓位，投资组合适当向银行、钢铁等低市盈率的行业倾斜，以实现绝对回报为目标，在仓位上回避了市场回落的风险。

3、市场展望和投资策略

展望2008年的证券市场，由于国际经济和国内宏观调控影响，市场走势不确定性增加，我们将关注市场在全流通环境下估值水平的变化，行业盈利预期的变化，加大自下而上的选股力度，努力获取正收益。

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。

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	7,990,865,196.16	69.61%
债券	2,450,195,024.80	21.35%
权证	4,975,649.36	0.04%
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	980,902,986.35	8.55%
其他资产	52,002,433.89	0.45%
合计	11,478,941,290.56	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	827,355.90	0.01%
B	采掘业	765,969,288.46	6.74%
C	制造业	3,183,877,645.84	28.00%
C0	其中:食品、饮料	375,522,680.44	3.30%
C1	纺织、服装、皮毛	362,560.40	0.00%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	19,458,018.00	0.17%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	623,007,643.21	5.48%
C5	电子	2,357,715.08	0.02%
C6	金属、非金属	1,656,135,304.69	14.56%
C7	机械、设备、仪表	506,290,283.93	4.45%
C8	医药、生物制品	743,440.09	0.01%
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	104,054,461.44	0.92%
E	建筑业	134,420,389.00	1.18%
F	交通运输、仓储业	896,273,731.93	7.88%
G	信息技术业	163,441,658.79	1.44%
H	批发和零售贸易	479,475,064.59	4.22%
I	金融、保险业	1,731,606,186.21	15.23%
J	房地产业	468,172,322.95	4.12%
K	社会服务业	43,121,198.77	0.38%
L	传播与文化产业	19,625,892.28	0.17%
M	综合类	-	-
	合计	7,990,865,196.16	70.27%

（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	13,452,613	533,127,053.19	4.69%
2	000709	唐钢股份	20,000,842	499,621,033.16	4.39%
3	600016	民生银行	28,370,217	420,446,615.94	3.70%
4	600331	宏达股份	4,680,804	375,400,480.80	3.30%
5	600585	海螺水泥	4,259,793	310,198,126.26	2.73%
6	600739	辽宁成大	6,199,509	306,999,685.68	2.70%
7	601919	中国远洋	7,001,867	298,699,646.22	2.63%
8	600029	南方航空	9,000,000	251,460,000.00	2.21%
9	601398	工商银行	29,929,980	243,330,737.40	2.14%
10	600717	天津港	8,478,452	232,309,584.80	2.04%

（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	1,657,362,478.70	14.57%
2	金融债	492,305,000.00	4.33%
3	央行票据	288,750,000.00	2.54%
4	企业债	10,210,146.10	0.09%
5	可转债	1,567,400.00	0.01%
	合 计	2,450,195,024.80	21.55%

（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	05国债(8)	347,690,000.00	3.06%
2	02国债(10)	328,952,016.00	2.89%
3	99国债(8)	302,831,141.40	2.66%
4	06国开08	293,460,000.00	2.58%
5	06国债(4)	198,180,000.00	1.74%

（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

应收利息	22,432,986.23
应收申购款	21,452,291.41
存出保证金	5,927,925.25
应收证券清算款	2,189,231.00
合计	52,002,433.89

4、报告期末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

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)
获配权证	日照CWB1	217,140	458,223.39
	上汽CWB1	454,608	3,945,802.84

六、开放式基金份额变动

单位:份

期初基金份额总额	7,279,033,645.65
报告期间基金总申购份额	3,123,673,098.11
报告期间基金总赎回份额	1,247,415,016.82
报告期末基金份额总额	9,155,291,726.94

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、深圳闲成都设有分公司。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2007年12月31日，管理证券投资基金规模达到2481亿元，基金份额持有人户数超过1000万，成为境内管理基金资产规模最大的基金管理公司。

2007年，华夏基金管理有限公司凭借自身强大的投研实力，旗下基金取得了突出业绩，全年为投资者创造收益达到890亿元。

● 根据中国银河证券基金研究中心的统计，截至2007年底，在股票型、偏股型及平衡型三个主要基金类型中，排名第一的全部为华夏基金旗下管理的基金。

● 2007年全部主动型股票基金收益排行榜中，前20名华夏基金占4席（来源于wind资讯）。

● 华夏基金旗下2007年净值增长率超过150%的基金有4只，所有合同生效在一年以上的偏股型基金2007年净值增长率全部超过100%。

华夏基金继续提高客户服务水平，2007年4季度：

● 继续加大软硬件系统投入、增加服务人员，提高自助电话、人工电话服务功能，提高网站、短信等服务的质量，扩大电子对账单服务范围。

● 网上交易目前可支持建行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、招行卡、浦发卡等多种银行卡支付，方便投资人进行网上交易。

为树立理性的基金投资理念，增进与投资人之间的交流，2007年4季度华夏基金继续在投资者理财服务方面加大投入：

● 参展第三届北京国际金融博览会及第五届上海理财博览会。现场开设理财课堂，发放投资者教育书籍《基金投资百问百答》，并与到场投资人展开充分互动，提供一对一的理财服务。

● 召开了以"携手华夏，相约2008"为主题的投资策略年会，就2008年度中国经济运行走势、金融政策展望、2008年华夏基金投资策略、海外市场投资策略及银行理财产品发展情况等主题向投资人进行了报告。

● 继续在各地媒体上开设"投资者教育专栏"，举办"华夏理财365"活动，持续进行基金理财知识的宣讲。

2007年4季度以来，华夏基金凭借优异的业绩和稳健的经营又荣获多家机构评选的多个奖项：

● 2007年10月，华夏基金获得由《第一财经日报》评选的"金融品牌价值十佳基金公司奖"。

● 2007年10月，华夏基金网站在《证券时报》主办的第八届"中国优秀财经证券网站"评选活动中荣获"中国最佳基金网站奖"。

● 2007年12月，华夏基金在搜狐主办的"2007年度搜狐理财网络调查暨年底调查"活动中荣获"2007年最有影响力基金品牌奖"、"2007最有影响力基金投资者教育奖"和"2007年最受欢迎基金新产品奖"三个奖项。

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、《华夏回报二号证券投资基金基金合同》；

3、《华夏回报二号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○○八年一月十九日

华夏红利混合型证券投资基金 2007年第四季度报告

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2008年1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10月1日起至12月31日止。

二、基金产品概况

基金简称:	华夏红利
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2005年6月30日
报告期末基金份额总额:	8,460,328,931.07份
投资目标:	追求基金资产的长期增值。
投资策略:	在资产配置层面，本基金将采取积极的资产配置策略，根据对宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析，确定基金资产在股票、债券和现金上的配置比例。在个股层面，基金主要选择具备良好现金分红能力且财务健康、具备长期增长潜力、市场估值合理的上市公司进行投资。
业绩比较基准:	新华富时150红利指数收益率×60%＋新华富时中国国债指数收益率×40%
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。本基金主要投资于红利股，属于中等风险的证券投资基金品种。
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	-720,715,844.65元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,818,015,603.83元
加权平均基金份额本期利润	-0.0842元
期末基金资产净值	26,463,632,510.34元
期末基金份额净值	3.128元

（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

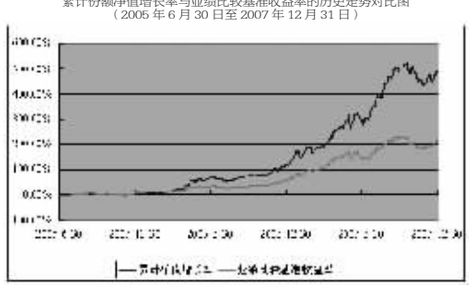
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.22%	1.59%	-4.24%	1.38%	2.02%	0.21%

（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

华夏红利混合型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2005年6月30日至2007年12月31日）



注:

1、本基金合同于2005年6月30日生效，2005年8月1日开始办理申购、赎回业务。

2、按照华夏红利基金的基金合同规定，华夏红利基金按规定自基金合同生效之日起3个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十四条（二）投资范围、(七) 投资限制的有关约定。

四、管理人报告

（一）基金经理简介

孙建冬先生，经济学博士。曾任职于中国银河证券资产管理总部、华鑫证券公司、嘉实基金管理公司、华夏证券股份有限公司，从事证券研究和投资工作。2004年加入华夏基金管理有限公司，现任股票投资部副总经理，华夏红利混合型证券投资基金基金经理（2005年6月起任职）。

（二）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，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

（三）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12月31日，本基金份额净值为3.128元，本报告期份额净值增长率为-2.22%，同期业绩比较基准增长率为-4.24%。

2、行情回顾及运作分析

2007年10月份市场见顶以后，市场的风格发生了重大变化，大盘股步入调整，尤其是有色、煤炭等周期性强的行业调整幅度很大，而一些受宏观调控政策影响较小的行业与中小盘股票开始振荡向上。

2007年4季度，华夏红利基金继续保持灵活投资策略，适当降低股票仓位，同时更加注意行业配置的均衡性，努力规避市场风险。同时，为做好2008年的投资在4季度末增加了银行地产行业的配置。

3、市场展望与投资策略

2008年1季度从行业机会来看，由于市场担心宏观调控政策的不确定性，导致地产、银行股价出现过度反应，可能存在一定的投资机会。同时，我们对电信行业持比较乐观的预期。

2008年本基金在投资策略上最大的变化就是"自上而下"的配置与选股逐渐让位于"自下而上"的选股，这对于基金尤其是规模较大基金来说无疑是一个新的挑战。把握投资方法与投资策略中变与不变的艺术将成为2008年基金管理人面临的重大课题。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，华夏红利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、