华夏复兴股票型证券投资基金

2007年年度报告摘要

基金管理人:华夏基金管理有限公司　　基金托管人:中国农业银行

送出日期:二〇〇八年三月二十八日

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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2008年3月21日复核了本报告中的财务指标、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,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。

本报告中的财务资料经审计,普华永道中天会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。本报告期自2007年9月10日起至2007年12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

一、基金简介

(一)基金基本情况

基金名称:华夏复兴股票型证券投资基金

基金简称:华夏复兴

交易代码:000031

基金运作方式:本基金在自基金合同生效之日起的一年内以封闭式基金方式运作,自封闭期满之日起以开放式基金方式运作,并将在封闭期满后不超过1个月的时间内开放申购、赎回。

基金合同生效日:2007年9月10日

报告期末基金份额总额:4,999,112,948.66份

基金合同存续期:不定期

(二)基金产品说明

基金投资目标:秉承长期投资理念和个股精选思路,以长期、全球视野考察我国经济、行业以及个股的成长前景,着眼于公司外部环境、公司内部品质两个基本评估维度,通过多层筛选机制构建高品质的投资组合,追求基金资产的持续增值,力争为投资者创造超额回报。

基金投资策略:本基金的资产配置采用"自上而下"的多因素分析决策支持系统,综合定性分析和定量分析手段,根据全球经济发展形势以及中国经济发展趋势的判断(包括宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况、证券市场估值水平等),对股票市场、债券市场未来一段时间内的风险收益特征做出合理预测,从而确定基金资产在股票、债券、现金三大类资产之间的投资比例,并随着各类资产风险收益特征的相对变化,适时动态地调整股票、债券和货币市场工具的投资比例,以规避或控制市场风险,提高基金收益率水平。

业绩比较基准:沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%

风险收益特征:本基金是股票基金,风险高于货币市场基金、债券基金和混合基金,属于高风险、高收益的品种。

(三)基金管理人有关情况

基金管理人名称:华夏基金管理有限公司

CHINA ASSET MANAGEMENT CO.,LTD.

注册地址:北京市顺义区天竺空港工业区A区

办公地址:北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座8层

邮政编码:100032

法定代表人:凌新源

信息披露负责人:廖为

客户服务电话:400-818-6666

传真:(010)88066511

国际互联网址:www.ChinaAMC.com

电子邮箱:service@chinaamc.com

(四)基金托管人有关情况

法定名称:中国农业银行

注册地址:北京市东城区建国门内大街69号

办公地址:北京市西三环北路100号金玉大厦

邮政编码:100037

法定代表人:项俊波

信息披露负责人:李芳菲

联系电话:(010)68424199

传真:(010)68424181

国际互联网址:www.abchina.com

电子邮箱:lifangfei@abchina.com

(五)信息披露事宜

投资者可通过《上海证券报》和基金管理人网站www.ChinaAMC.com查阅本报告。

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。

(六)聘请的会计师事务所

法定名称:普华永道中天会计师事务所有限公司

注册地址:上海浦东新区陆家嘴环路1233号汇亚大厦1604-1608室(邮编:200120)

办公地址:上海市湖滨路202号普华永道中心11楼(邮编:200021)

(七)注册登记机构

注册登记机构名称:华夏基金管理有限公司

注册地址:北京市顺义区天竺空港工业区A区

办公地址:北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座8层

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)主要财务指标

主要财务指标	2007年9月10日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
本期利润	59,890,210.83元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-12,107,792.68元
加权平均份额本期利润	0.0120元
期末可供分配利润	-12,107,792.68元
期末可供分配份额利润	-0.0024元
期末基金资产净值	5,059,003,159.49元
期末基金份额净值	1.012元
加权平均净值利润率	1.20%
本期份额净值增长率	1.20%
份额累计净值增长率	1.20%

(二)基金净值表现及收益分配情况

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

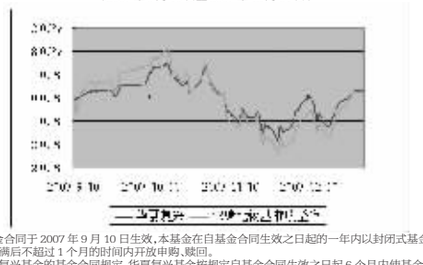
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.88%	1.31%	-3.13%	1.60%	2.25%	-0.29%
自基金合同生效起至今	1.20%	1.20%	1.00%	1.59%	0.20%	-0.39%

2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

华夏复兴股票型证券投资基金

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

(2007年9月10日至2007年12月31日)



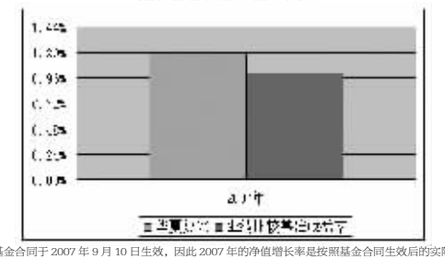
注:①本基金合同于2007年9月10日生效,本基金在自基金合同生效之日起的一年内以封闭式基金方式运作,本基金将在封闭期满后不超过1个月的时间内开放申购、赎回。

②按照华夏复兴基金的基金合同规定,华夏复兴基金按规定自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同"十五、基金的投资"中"(三)投资范围"、"(九)投资禁止行为与比例限制"的有关约定。

3、自基金合同生效以来基金每年净值增长率及同期业绩比较基准收益率的柱形对比图

华夏复兴股票型证券投资基金基金合同生效以来净值增长率

与业绩比较基准收益率的柱形对比图



注:本基金合同于2007年9月10日生效,因此2007年的净值增长率是按照基金合同生效后的实际存续期计算的。

4、自基金合同生效日(2007年9月10日)至2007年12月31日止期间,本基金无收益分配事项。

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

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2007年12月31日,公司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,是国内管理基金资产规模最大的基金管理公司。公司管理眷兴华、兴和2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、华夏全球、华夏行业14只开放式基金,以及创新封闭式基金华夏复兴、亚洲债券基金二期中国子基金、多只全国社保基金投资组合和几十只企业年金组合,管理资产总规模超过2600亿元。

2、基金经理简介

童汀先生,中国人民银行总行研究生部经济学硕士。曾任南方基金管理有限公司基金经理助理、策略研究员、行业研究员。2007年加入华夏基金管理有限公司,现兴和证券投资基金基金经理(2007年4月起任职),共同担任华夏复兴股票型证券投资基金基金经理(2007年9月起任职)。

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公司,现任华夏基金管理有限公司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),共同担任华夏复兴股票型证券投资基金基金经理(2008年1月起任职)。

本基金管理人于2008年1月23日发布《华夏基金管理有限公司关于调整基金经理的公告》,增聘孙建冬先生为华夏复兴股票型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

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,为基金持有人谋求最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

(三)报告期内基金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1.012元,本报告期份额净值增长率为1.20%,同期业绩比较基准增长率为1.00%。

2、行情回顾及运作分析

2007年的股市延续了2006年的牛市行情,在宏观经济高速增长和流动性充裕的环境下,A股上市公司整体的盈利能力和估值水平都得到了提升。而由于实际收益率处于较低水平和宏观经济较高通胀水平的原因,同期债券市场则表现一般。

纵观2007年全年,主要的投资机会表现为:(1)最上游的采掘行业表现突出;(2)金融、地产行业快速发展;(3)节能环保行业保持了高度景气状态,股价也相当的稳健;(4)钢铁、水泥等周期性行业则表现出明显的阶段性机会;(5)具有国际竞争力的机械行业长期成长性在本年度获得了市场较大的认同,估值水平得到提高;(6)全年风格轮动明显,在"5.30"和10月份市场整体风格都发生了明显的变化。

本基金合同于2007年9月10日生效,至2007年底仍处于建仓期,本着为投资者负责的态度,把获取正收益作为当年度投资目标。面对2007年4季度复杂的市场环境,本基金初期保持较低仓位,重点投资于盈利确定性较高的金融地产行业、预期受益于全球原材料价格上涨的钢铁和煤炭行业以及长期盈利增长比较稳定的商贸和食品行业。在同期市场下跌较多的情况下,为投资者取得了正收益。

总体来看,本基金在抓住了很多投资机会的同时也有不少遗憾。主要表现为对10月中旬以后市场较大幅度调整后风格变化的认识程度不足,虽然在下跌中提高了仓位,但对于中小盘股票的配置不足,导致基金净值在后期的反弹中表现不够理想。

3、市场展望和投资策略

2008年将成为A股市场供求关系发生转折的一年。多方面资金需求压力的汇聚将导致市场通过行业轮动的方式逐步挤压高估值的泡沫。

从宏观经济看,面临较大外部风险和内部转型的压力。美国经济受次贷危机的影响活力开始下降,如果美国经济陷入衰退,则会给全球经济带来较大的负面影响;中国国内经济在经历了30年的高速发展后开始面临较大的资源、环保、人力成本压力,在建设和谐社会的主题下,传统粗放式的经济发展模式急需转变,企业需要把更多的资源投入环保节能、人力资源和产品研发上,中国经济面临换挡的挑战。

2008年,市场总体存在较大的不确定性,但也存在局部的和阶段性的投资机会。本基金在2008年将充分利用好规模适中、且有较长封闭期的特点,注重投资策略的前瞻性,投资于由"β"转向"α",由"自上而下"转向"自下而上"的战略性资产,同时,本基金将坚持灵活、审慎的态度,耐心等待并寻找波段操作的机会。

我们认为2008年A股市场的战略性资产需要满足4个特点:(1)与外部经济和国内宏观经济的联动性不强;(2)市场有一定的自主创新能力或竞争壁垒;(3)市场是内需型;(4)今后三年基本面向上的趋势明确。战略性资产的出现很大程度上与以下因素紧密相关:行业革命性变革的机会;出现"蓝海"(新盈利模式、新的需求、新技术或创新性产品的产生);公司治理结构的重大改善。

比较而言,2008年本基金更倾向于在信息技术、数控机床、商业、环保节能设备、生物医药、煤炭、食品饮料等行业中寻找具有战略性价值的上市公司。

风险控制是本基金2008年的重要任务。在两年牛市之后,从估值的国际比较来看,A股市场仍然是全球主要市场中比较高的。在累积了很高涨幅之后,又面临宏观经济增长率下降的风险,如果企业的业绩达不到投资者原来的预期,就会出现估值水平和盈利能力同时下降的局面。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任,华夏复兴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,遵守基金契约的要求,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)内部监察报告

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等有关制度。

4、加强了对投资人员的监察监督,制定并落实了关于防范投资人员道德风险的有关措施。

5、完成了对投资、营销等业务的专项稽核。

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。

(五)为投资人提供的服务

2007年,华夏基金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%。

2007年,华夏基金继续加大软硬件投入,不断提高客户服务水平,全力打造高质量的客户服务品牌。

- 获得客户联络中心标准体系五星级认证,成为基金行业唯一通过此权威认证的企业。
- 搭建稳定客服团队,建立有效培训流程,提高人员服务水平。
- 采取多种手段,全面提高服务质量:1、加大呼叫中心硬件投入,扩充服务人员;2、通过网站热点问题、服务提示等方式,提高信息服务质量;3、根据客户需求,每季度为持有人寄送基金运作回顾、客户服务问答等服务材料,加强与持有人的信息沟通。
- 新增服务手段。2007年,华夏基金增加了自助电话服务项目,推出电子对账单、个性化净值短信等新服务项目,丰富服务内容。
- 提高网上交易服务能力。增加网上交易支付渠道,目前网上交易支持建行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、招行卡、浦发卡等多种银行卡支付;不断优化网上交易操作流程,提高客户体验。

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

- 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。
- 与各大媒体合作开展"投资人走进华夏基金"等客户交流活动。
- 编辑出版50万册投资者教育丛书《基金投资百问百答》,免费发放给投资者阅读,在26家都市报及全国性财经报开设"投资者教育专栏"。
- 举办投资者教育系列活动"华夏基金理财大讲堂"及"华夏理财365"活动,持续进行基金理财知识的宣讲。
- 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,与广大投资人交流并分享国内外资本市场的发展情况及投资机会。
- 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,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。

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

- 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"。
- 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。

四、托管人报告

在托管华夏复兴股票型证券投资基金的过程中,本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《华夏复兴股票型证券投资基金基金合同》、《华夏复兴股票型证券投资基金托管协议》的约定,对华夏复兴股票型证券投资基金管理人—华夏基金管理有限公司2007年9月10日(基金合同生效日)至2007年12月31日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为,华夏基金管理有限公司在华夏复兴股票型证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为,华夏复兴股票型证券投资基金的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的华夏复兴股票型证券投资基金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、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2008年3月21日

五、审计报告

普华永道中天审字(2008)第20330号

华夏复兴股票型证券投资基金全体基金份额持有人:

我们审计了后附的华夏复兴股票型证券投资基金(以下简称"华夏复兴基金")的财务报表,包括2007年12月31日的资产负债表、2007年9月10日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的利润表、所有者权益(基金净值)变动表和财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《华夏复兴股票型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的基金行业实务操作的有关规定编制财务报表是华夏复兴基金的基金管理人华夏基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括:

1、设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;

2、选择和运用恰当的会计政策;

3、作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为,上述财务报表已经按照企业会计准则、《华夏复兴股票型证券投资基金基金合同》和中国证券监督管理委员会允许的如财务报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制,在所有重大方面公允反映了华夏复兴基金2007年12月31日的财务状况以及2007年9月10日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间的经营成果和基金净值变动情况。

普华永道中天　　注册会计师　　许康玮

会计师事务所有限公司　　注册会计师　　单峰

中国·上海市　　2008年3月21日

六、财务会计报告

(一)基金会计报表

华夏复兴股票型证券投资基金

资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2007年12月31日
资产		
银行存款		101,231,347.34
结算备付金		1,007,220,153.70
存出保证金		250,000.00
交易性金融资产		4,008,150,401.67
其中:股票投资		3,594,755,270.49
债券投资		413,395,131.18
资产支持证券投资		-
衍生金融资产		4,447,704.55
买入返售金融资产		-
应收证券清算款		1,561,870.33
应收利息		2,214,806.87
应收股利		-
应收申购款		-
其他资产		-
资产总计		5,125,076,284.46
负债及所有者权益		
负债:		
短期借款		-
交易性金融负债		-
衍生金融负债		-
卖出回购金融资产款		-
应付证券清算款		52,499,888.67
应付赎回款		-
应付管理人报酬		6,244,725.92
应付托管费		1,040,787.65
应付销售服务费		-
应付交易费用		5,957,722.73
应交税费		-
应付利息		-
应付利润		-
其他负债		330,000.00
负债合计		66,073,124.97
所有者权益:		
实收基金		4,999,112,948.66
未分配利润		59,890,210.83
所有者权益合计		5,059,003,159.49
(2007年末每份基金份额净值:1.012元)		
负债和所有者权益总计		5,125,076,284.46

华夏复兴股票型证券投资基金

利润表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	附注	2007年9月10日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间
一、收入		
1.利息收入(合计)		15,939,759.16
其中:存款利息收入		5,604,906.84
债券利息收入		3,307,874.95
资产支持证券利息收入		-
买入返售金融资产收入		7,026,977.37
2.投资收益(合计)		32,812,535.24
其中:股票投资收益		31,563,692.22
债券投资收益		-
资产支持证券投资收益		-
衍生工具收益		1,248,843.02
股利收益		-
3.公允价值变动收益		71,998,003.51
4.其他收入		-
收入合计		120,750,297.91
二、费用		
1.管理人报酬		22,995,935.32
2.托管费		3,832,655.90
3.销售服务费		-
4.交易费用		32,366,074.49
5.利息支出		1,564,521.37
其中:卖出回购金融资产支出		1,564,521.37
7.其他费用		100,900.00
费用合计		60,860,087.08
三、利润总额		59,890,210.83

华夏复兴股票型证券投资基金

所有者权益(基金净值)变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

项目	2007年9月10日(基金合同生效日)至2007年12月31日止期间		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	4,999,112,948.66	-	4,999,112,948.66
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本年利润总额)	-	59,890,210.83	59,890,210.83
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-	-	-
其中:1.基金申购	-	-	-
2.基金赎回	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	4,999,112,948.66	59,890,210.83	5,059,003,159.49

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、重要会计政策和会计估计

(1)会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。本财务报表的实际编制期间为2007年9月10日(基金合同生效日)至2007年12月31日。

(2)记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

(3)金融资产和金融负债的分类及抵销

金融资产于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具主要为权证投资,划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,其他金融资产划分为贷款和应收款项,暂无金融资产划分为可供出售金融资产或持有至到期投资。除衍生工具所产生的金融资产外,以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示。

金融负债于初始确认时分类为:以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。本基金目前暂无划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融负债在资产负债表中以交易性金融负债列示。

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时,金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表列示。

(4)基金资产的估值原则

公允价值是指在公平交易中熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或者债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债以活跃市场中的报价确定公允价值。不存在活跃市场的金融资产或金融负债采用估值技术确定公允价值。采用估值技术得出的结果反映估值日在公平交易中可能采用的交易价格。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格,参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。本基金以上述原则确定的公允价值进行基金资产估值,主要资产的估值方法如下:

①股票投资

上市交易的股票按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易日最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易日最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次公开发行有明确锁定期的股票,在同一股票上市交易后,在锁定期内按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

由于送股、转增股、配股和公开增发形成的暂时流通受限制的股票,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值。

非公开发行股票在锁定期内的估值方法为:若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本,按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值;若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本,按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

②债券投资

证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易收盘价估值;估值日无交易日最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易日最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价价值;估值日无交易日最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价减去债券收盘价中所含的债券应收利息得到的净价估值;估值日无交易日最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

银行间同业市场交易的债券按采用估值技术确定的公允价值估值。

未上市流通的债券按采用估值技术确定的公允价值估值,在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值。

③权证投资

因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出交易日或行权日止,上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值;估值日无交易日最近交易日后经济环境未发生重大变化的,按最近交易日的市场交易收盘价估值;估值日无交易日最近交易日后经济环境发生了重大变化的,参考类似投资品种的现行市价及重大变化因素,调整最近交易市价以确定公允价值并估值。

首次发行未上市交易的权证投资按采用估值技术确定的公允价值估值;在估值技术难以可靠计量公允价值的情况下按成本估值;因持有股票而享有的配股权证以及停止交易但未行权的权证按采用估值技术确定的公允价值估值。

④如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值,本基金的管理人应根据具体情况与基金托管人商定后按最能反映公允价值的价格估值。

(5)证券投资基金成本计价方法

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

(i)股票投资

买入股票于交易日确认为股票投资。股票投资成本按交易日股票的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益。

卖出股票于交易日确认股票投资收益/(损失)。出售股票的成本按移动加权平均法于交易日结转。

(ii)债券投资

买入债券于交易日确认为债券投资。债券投资成本按交易日债券的公允价值确认,取得时发生的相关交易费用直接记入当期损益,上述公允价值不包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息(作为应收利息单独核算)。

认购新发行的分离交易可转债于交易日按支付的全部价款确认为债券投资,按附注1(5)①(iii)所示的方法单独核算权证成本,并相应调整债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于交易日确认债券差价收入/(损失)。卖出银行间同业市场交易的债券于交易日确认债券投资收益/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

(iii)权证投资

因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证投资成本。

卖出权证于交易日确认衍生工具收益/(损失)。出售权证的成本按移动加权平均法于交易日结转。

②贷款和应收款项

贷款和应收款项以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中买入返售金融资产以融出资金应付或实际支付的总额作为初始确认金额。

③其他金融负债

其他金融负债以公允价值作为初始确认金额,采用实际利率法以摊余成本进行后续计量,终止确认或摊销时的收入或支出计入当期损益,直线法与实际利率法确定的金额差异较小的可采用直线法,其中卖出回购金融资产款以融入资金应收或实际收到的总额作为初始确认金额。

(6)收入/(损失)的确认和计量

股票投资收益/(损失)于交易日按卖出股票成交金额与其成本的差额确认。

衍生工具收益/(损失)于交易日按卖出权证成交金额与其成本的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率计算的金额扣除适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额,在债券实际持有期内逐日确认。贴息债视同到期一次性还本付息的附息债,根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后确认利息收入。若票面利率与实际利率出现重大差异则按实际利率计算利息收入。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

买入返售金融资产收入按到期应收或实际收到的金额与初始确认金额的差额,在回购期内按实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的收入差异较小的可采用直线法。

公允价值变动收益/(损失)于估值日按以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的公允价值变动形成的利得或损失确认。

(7)费用的确认和计量

本基金的管理人报酬按前一日基金资产净值1.50%的年费率逐日计提。

本基金的托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

卖出回购金融资产支出按到期应付或实际支付的金额与初始确认金额的差额,在回购期内以实际利率法逐日确认,直线法与实际利率法确定的支出差异较小的可采用直线法。

(8)实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分后的余额。本基金于本会计期间内处于封闭期,实收基金余额保持不变。

(9)基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金在封闭期内采用现金分红;封闭期满后,基金份额持有人可以选择现金红利或将现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。本基金封闭期内每年收益分配不少于一次,年度收益分配比例不低于基金年度可分配收益的90%,基金合同生效不满六个月可不进行收益分配。本基金封闭期满后每年度收益分配不超过四次,基金收益分配比例每次不低于符合上述基金分红条件的可分配收益的20%。基金可分配收益不包括基金经营活动产生的未实现收益以及基金份额交易产生的未实现平准金等未实现部分。基金当期可分配收益先弥补以前年度亏损后方可进行当年收益分配。基金当年亏损则不进行收益分配。基金收益分配后基金份额净值不能低于面值。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有者权益转出。

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	与本基金关系
华夏基金管理有限公司	基金管理人、基金过户与注册登记人、基金销售机构
中国农业银行	基金托管人、基金销售机构
中信证券股份有限公司("中信证券")	基金管理人的股东、基金销售机构
北京证券有限责任公司("北京证券")①	基金管理人的原股东
西南证券有限责任公司("西南证券")②	基金管理人的原股东、基金销售机构
中国科技证券有限责任公司("中国科技证券")②	基金管理人的原股东
中信建投证券有限责任公司("中信建投证券")	基金管理人股东控股的公司、基金销售机构
中信万通证券有限责任公司	基金管理人股东控股的公司、基金销售机构
中信金通证券有限责任公司	基金管理人股东控股的公司、基金销售机构

注:①根据华夏基金管理有限公司于2007年8月25日发布的公告,经公司股东会审议通过,并报经中国证监会证监基金字(2007)119号文批准,公司股东北京证券将其持有的华夏基金管理有限公司20%股权转让给中信证券。公司股东变更为中信证券(出资60.725%)、西南证券(出资35.725%)和中国科技证券(出资3.55%)。

②根据华夏基金管理有限公司于2007年12月29日发布的公告,经公司股东会审议通过,并报经中国证监会证监基金字(2007)249号文批准,公司股东西南证券将其持有的华夏基金管理有限公司35.725%股权转让给中信证券,中国科技证券将其持有的华夏基金管理有限公司3.55%股权转让给中信证券。公司股东变更为中信证券(出资100%)。

华夏基金管理有限公司股东及持股比例如下:

持股单位	权益比例
中信证券股份有限公司	100%
合计	100%