

华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）

（原兴安证券投资基金转型）

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。

华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)由兴安证券投资基金转型而成。依据中国证监会 2007 年 11 月 13 日证监基金字[2007]314 号文核准的兴安证券投资基金基金份额持有人大会决议，兴安证券投资基金由封闭式基金转为上市开放式基金、调整存续期限、终止上市、调整投资目标、范围和策略、修订基金合同，并更名为“华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)”。自 2007 年 11 月 22 日起，由《兴安证券投资基金基金合同》修订而成的《华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》生效。

本报告中财务资料未经审计。华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）报告期自 2007 年 11 月 22 日起至 2007 年 12 月 31 日止，原兴安证券投资基金报告期自 2007 年 10 月 1 日起至 2007 年 11 月 21 日止。

二、基金产品概况

（一）华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）

基金简称：	华夏行业
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 11 月 22 日
报告期末基金份额总额：	14,247,221,306.57 份
投资目标：	把握经济发展趋势和市场运行特征，以行业投资价值评估为导向，充分利用行业周期轮动现象，挖掘在经济发展以及市场运行的不同阶段所蕴含的行业投资机会，并精选优势行业内的优质个股进行投资，实现基金资产的持续增值。
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，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，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×80% + 上证国债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，风险和收益高于货币基金、债券基金和混合型基金，属于高风险、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：	中国银行股份有限公司

(二) 兴安证券投资基金

基金简称：	基金兴安
基金运作方式：	契约型封闭式
基金合同生效日：	2000 年 7 月 20 日
报告期末基金份额总额：	500,000,000 份
投资目标：	本基金重点投资于具有核心竞争能力,主营业务具有

持续成长性，符合国民经济产业升级和结构调整方向的上市公司。本基金将通过积极进取的投资策略，在尽可能分散和规避投资风险的前提下，谋求基金资产长期稳定的增值。

投资策略： 本基金将重点投资于具有核心竞争能力，主营业务具有持续成长性，符合国民经济产业升级和结构调整方向的上市公司。

业绩比较基准： 无

风险收益特征： 无

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

主要财务指标	2007 年第 4 季度	
	转型后 (2007 年 11 月 22 日至 2007 年 12 月 31 日止)	转型前 (2007 年 10 月 1 日至 2007 年 11 月 21 日止)
本期利润	134,496,063.27 元	-199,432,573.30 元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	-18,979,489.19 元	81,391,045.53 元
加权平均基金份额本期利润	0.0304 元	-0.3989 元
期末基金资产净值	14,399,505,217.15 元	1,840,931,753.31 元
期末基金份额净值	1.011 元	3.6819 元

(二) 华夏行业基金净值表现 (自 2007 年 11 月 22 日起至 2007 年 12 月 31 日止)

1、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	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
自基金合同生效起至今	0.12%	1.38%	5.67%	1.63%	-5.55%	-0.25%

注：份额净值增长率 = $\frac{\text{本期第一次份额折算前份额净值}}{\text{期初份额净值}} \times \frac{\text{期末份额净值}}{\text{本期第一次份额折算后份额净值}} - 1$

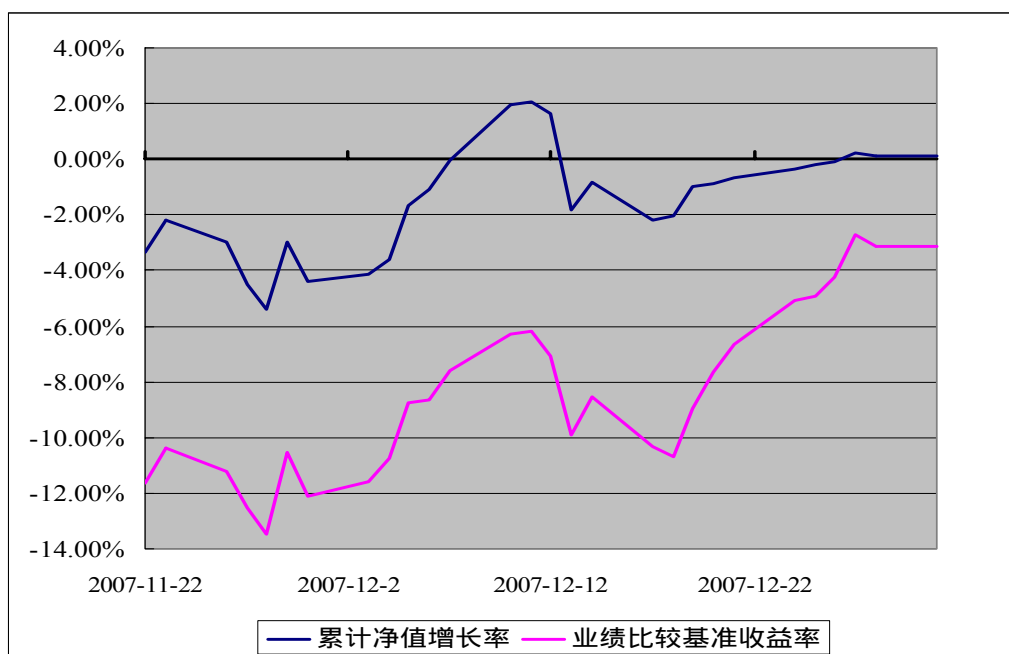
其中，本期第一次份额折算前基金份额净值 = 份额折算日折算后的基金份额净值 × 折算比例，折算比例为 3.646287813。

2、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

华夏行业精选股票型证券投资基金 (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 11 月 22 日至 2007 年 12 月 31 日)



注：1、华夏行业基金合同于 2007 年 11 月 22 日生效，2008 年 1 月 14 日开始在深圳证券交易所上市交易，2008 年 1 月 14 日开始办理赎回业务。

2、根据华夏行业基金的基金合同规定，华夏行业基金自基金合同生效之日起 3 个月内使基金投资组合比例符合基金合同第十五条“(二) 投资范围”、“(九) 投资禁止行为与限制”的有关约定。

(三) 基金兴安净值表现 (自 2007 年 10 月 1 日起至 2007 年 11 月 21 日止)

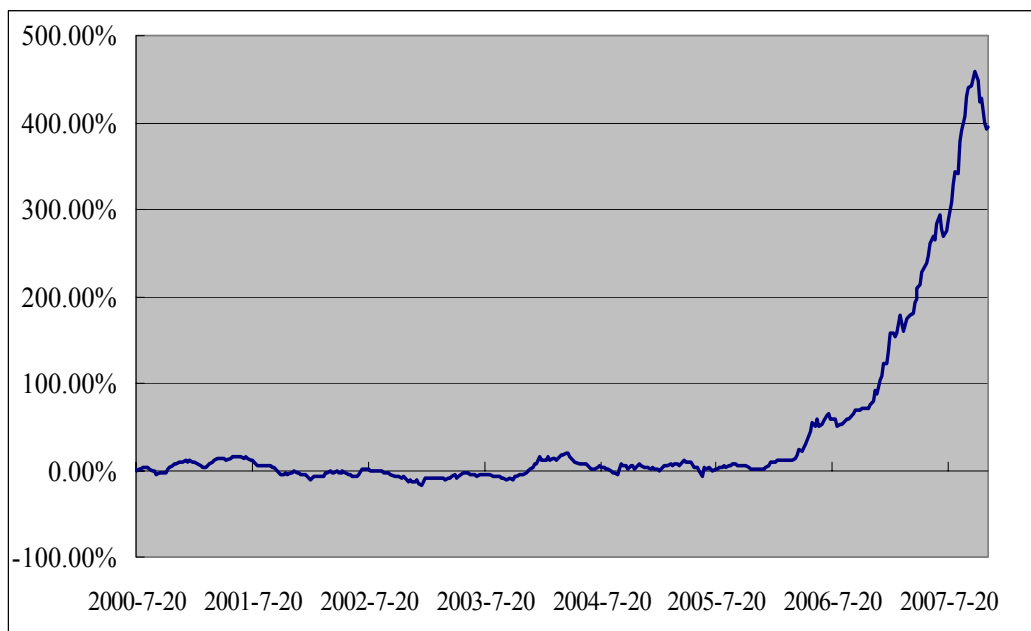
1、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
2007.10.1-2007.11.21	-9.07%	3.03%	-	-	-	-

2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

兴安证券投资基金累计份额净值增长率的历史走势图

(2000 年 7 月 20 日至 2007 年 11 月 21 日)



注：1、基金兴安未规定业绩比较基准。

2、基金兴安投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的 80%；投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的 20%；持有一家上市公司的股票,不得超过基金资产净值的 10%；本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家上市公司发行的证券总和,不得超过该证券的 10%；遵守中国证监会规定的其他比例限制。兴安基金规定自本基金上市之日起六个月内达到上述规定的投资比例。

四、管理人报告

(一) 基金经理简介

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,因市场波动导致原基金兴安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%,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

本基金转型前,截至 2007 年 11 月 21 日,基金兴安份额净值为 3.6819 元,2007 年 10 月 1 日至 11 月 21 日期间基金兴安份额净值增长率为-9.07%。本基金转型后,截至 2007 年 12 月 31 日,华夏行业基金份额净值为 1.011 元,2007 年 11 月 22 日至 12 月 31 日期间华夏行业基金份额净值增长率为 0.12%。

2、行情回顾及运作分析

2007 年 4 季度初,市场热情空涨,估值泡沫问题开始显现,市场投资机会不多,为了保护原基金兴安持有人利益,对前期获利较大的航空、钢铁、航运等行业品种进行了大幅减持,但是长期持有的煤炭等行业投资品种仍给基金净值带来负面影响。

华夏行业基金的发行得到了广大投资人的大力支持,于 12 月 13 日提前达到预定规模、结束募集。建仓期间,行业精选基金采取分步建仓的策略,注重行业间的比较投资机会,兼顾通货膨胀等因素对经济和股市的影响,主要买入钢铁、水泥、交通运输等具有周期成长性或长期良好发展前景的优质股票,在有效回避风险的同时为明年投资布局,在震荡市场中取得正收益。

3、市场展望和投资策略

长期来看,中国经济已经在世界上占据重要地位,近 30 年的改革开放和发展积累使得中国经济发展具备深厚的基础,长期向好的趋势不变。然而随着廉价劳动力的持续消耗等因素,不排除出现长期通货膨胀的可能。短期来看,过去几年宏观经济、企业效益和资本市场的表现都非常强劲,但难免出现透支未来的情况,在外部经济不明朗的情况下,短期的经济波动和市场调整随时有可能发生。

目前,华夏行业基金仍处于建仓期。过去两年的大牛市给投资人带来丰厚回报的同时,也为未来埋下了不小的风险,整个资本市场已经处于较高的估值起点。如何安全有效地实现基金资产的保值增值,谨慎控制风险是本基金首要考虑的问题。

题。我们将着力选择有长线增长潜质,并在各自领域具有核心竞争力的公司投资,即使面对短期的波动,企业的盈利和股价也最终能够回到正常的通道。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任,华夏行业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) 华夏行业投资组合报告

(报告期末为 2007 年 12 月 31 日,报告期间为 2007 年 11 月 22 日至 2007 年 12 月 31 日)

1、报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占总资产的比例
股票	4,003,240,842.37	25.67%
债券	1,013,679,434.70	6.50%
权证	9,087,408.11	0.06%
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	4,867,950,844.19	31.22%
其他资产	5,698,966,113.30	36.55%
合计	15,592,924,642.67	100.00%

2、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)	占净值比例
A	农、林、牧、渔业	28,167,878.64	0.20%
B	采掘业	368,523,559.33	2.56%
C	制造业	1,271,197,306.85	8.83%
C0	其中:食品、饮料	70,368,305.50	0.49%
C1	纺织、服装、皮毛	362,560.40	0.00%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	47,392,281.40	0.33%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	99,015,473.22	0.69%
C5	电子	786,144.10	0.01%
C6	金属、非金属	1,012,873,985.80	7.03%
C7	机械、设备、仪表	38,647,562.56	0.27%
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	1,750,993.87	0.01%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	210,259,744.32	1.46%
E	建筑业	71,697,128.58	0.50%

F	交通运输、仓储业	233,833,316.97	1.62%
G	信息技术业	582,689.75	0.00%
H	批发和零售贸易	74,724,000.00	0.52%
I	金融、保险业	1,555,631,783.95	10.80%
J	房地产业	122,302,557.36	0.85%
K	社会服务业	66,320,876.62	0.46%
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	4,003,240,842.37	27.80%

3、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	600005	武钢股份	24,689,086	486,374,994.20	3.38%
2	600036	招商银行	8,883,420	352,049,934.60	2.44%
3	600016	民生银行	18,399,939	272,687,095.98	1.89%
4	601939	建设银行	24,999,885	246,248,867.25	1.71%
5	600795	国电电力	12,056,178	210,259,744.32	1.46%
6	601398	工商银行	23,800,000	193,494,000.00	1.34%
7	000001	深发展 A	4,731,703	182,643,735.80	1.27%
8	600028	中国石化	7,768,020	182,004,708.60	1.26%
9	600015	华夏银行	8,452,402	161,948,022.32	1.12%
10	600000	浦发银行	2,775,760	146,560,128.00	1.02%

4、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	116,263,073.40	0.81%
2	金 融 债	-	-
3	央行票据	865,080,000.00	6.01%
4	企业债	19,948,194.00	0.14%
5	可 转 债	12,388,167.30	0.09%
	合 计	1,013,679,434.70	7.04%

5、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	债券市值 (元)	占期末净值比例
1	07 央票 139	865,080,000.00	6.01%
2	99 国债	100,860,000.00	0.70%
3	上汽转债	19,948,194.00	0.14%
4	02 国债	15,403,073.40	0.11%
5	北大荒债	10,817,845.50	0.08%

6、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。

7、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

买入返售金融资产	5,692,305,430.75
应收利息	5,498,231.09
交易保证金	1,161,775.68
其他应收款	675.78
合计	5,698,966,113.30

(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
125960	锡业转债	1,570,321.80	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	上汽CWB1	1,000,188	8,681,203.69

8、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	500,000,000.00
报告期间因基金份额折算增加的份额	1,323,143,906
报告期间基金总申购份额	12,424,077,400.57
报告期间基金总赎回份额	-
报告期末基金份额总额	14,247,221,306.57

注：本基金管理人于 2007 年 12 月 19 日对投资者持有的原基金兴安进行了基金份额折算。经本基金管理人计算并经本基金托管人中国银行股份有限公司确认，基金份额折算基准日折算前基金资产净值为 1,823,143,906.76 元，原基金兴安的基金份额按照 3.646287813 的折算比例进行折算，折算后基金份额净值为 1.000 元，折算后的基金份额总额为 1,823,143,906 份。

(二) 基金兴安投资组合报告

(报告期末为 2007 年 11 月 21 日，报告期间为 2007 年 10 月 1 日至 2007 年 11 月 21 日)

1、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	1,389,841,248.22	61.69%

债券	423,020,778.70	18.78%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	416,466,400.73	18.49%
其他资产	23,436,782.29	1.04%
合计	2,252,765,209.94	100.00%

2、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	-	-
B	采掘业	172,619,629.58	9.38%
C	制造业	447,568,465.11	24.31%
C0	其中：食品、饮料	76,892,932.16	4.18%
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	40,838,212.72	2.22%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	50,736,996.48	2.76%
C5	电子	1,531,395.36	0.08%
C6	金属、非金属	242,842,276.44	13.19%
C7	机械、设备、仪表	32,948,733.60	1.79%
C8	医药、生物制品	223,323.10	0.01%
C99	其他制造业	1,554,595.25	0.08%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	47,953,296.09	2.60%
F	交通运输、仓储业	112,382,226.85	6.10%
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	169,924,075.52	9.23%
I	金融、保险业	308,716,144.99	16.77%
J	房地产业	92,681,440.22	5.03%
K	社会服务业	37,995,969.86	2.06%
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,389,841,248.22	75.50%

3、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	600739	辽宁成大	1,989,056	104,266,315.52	5.66%
2	002024	苏宁电器	1,040,000	65,634,400.00	3.57%
3	601699	潞安环能	959,881	65,223,913.95	3.54%
4	000562	宏源证券	1,599,996	64,159,839.60	3.49%
5	600016	民生银行	3,999,939	63,919,025.22	3.47%
6	000002	万 科 A	1,699,933	55,791,801.06	3.03%
7	600307	酒钢宏兴	2,199,985	55,307,622.90	3.00%

8	601919	中国远洋	1,200,000	54,648,000.00	2.97%
9	601939	建设银行	4,999,949	52,449,465.01	2.85%
10	600266	北京城建	1,799,952	47,572,731.36	2.58%

4、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	421,558,978.20	22.90%
2	金 融 债	-	-
3	央行票据	-	-
4	企 业 债	-	-
5	可 转 债	1,461,800.50	0.08%
	合 计	423,020,778.70	22.98%

5、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	140,835,108.00	7.65%
2	21 国债	72,542,371.20	3.94%
3	21 国债	48,306,990.00	2.62%
4	02 国债	44,454,168.00	2.41%
5	20 国债	42,757,390.80	2.32%

6、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。

7、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	18,077,818.82
应收利息	4,189,936.71
存出保证金	1,161,775.68
待摊费用	6,575.30
其他应收款	675.78
合计	23,436,782.29

（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
------	------	-------	-------

125960	锡业转债	1,461,800.50	0.08%
--------	------	--------------	-------

(5) 报告期内获得的权证

截至本报告期末，本基金未持有权证。

8、基金管理人持有的基金兴安基金份额及其变动情况

单位：份

期初持有基金份额总额	49,979,877
报告期内买入份额总额	-
报告期内卖出份额总额	-
报告期末基金份额总额	49,979,877

六、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 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。

七、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金兴安募集的文件；
- 2、中国证监会核准基金兴安转型的文件；
- 3、《华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 4、《华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）托管协议》；
- 5、《兴安证券投资基金基金合同》；
- 6、《兴安证券投资基金托管协议》；

- 7、法律意见书；
- 8、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 9、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