华夏回报证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

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
报告送出日期:二〇〇九年一月二十三日

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2009年1月16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2008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
交易代码:	002001(前端收费模式),002002(后端收费模式)
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:	13,672,885,978.13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

(一)主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年10月1日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,731,152,606.17
2.本期利润	-356,411,790.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0259
4.期末基金资产净值	13,991,999,835.81
5.期末基金份额净值	1.023

注:①所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。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

(二)基金净值表现

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	净值增长率①	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	-2.39%	0.92%	0.82%	0.00%	-3.21%	0.92%

2、自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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

(2003年9月5日至2008年12月31日)

注:根据华夏回报基金的基金合同规定,本基金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十八条(二)投资范围、(八)投资组合的有关约定。

四、管理人报告

(一)基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
胡建平	本基金基金经理	2007-7-31	—	10年	硕士。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。2007年4月加入华夏基金管理有限公司。
颜正华	本基金基金经理	2007-7-31	—	8年	硕士。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。

(二)管理人对报告期内本基金运作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)公平交易专项说明

1、公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公平对待旗下管理的所有基金和组合,完善相应制度及流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

2、本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

报告期内,华夏回报和华夏回报二号基金净值增长率差异不超过5%,业绩比较情况如下:

	净值增长率①	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
华夏回报	-2.39%	0.92%	0.82%	0.00%	-3.21%	0.92%
华夏回报二号	-2.37%	0.98%	0.82%	0.00%	-3.19%	0.98%

3、异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

(四)报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、本基金业绩表现

截至2008年12月31日,本基金份额净值为1.023元,本报告期份额净值增长率为-2.39%,同期业绩比较基准增长率为0.82%。

2、行情回顾及运作分析

2008年4季度,市场行情跌宕起伏。外围市场动荡、金融领域危机迅速向实体经济扩散,央企增持带来的刺激效应逐步弱化,市场继续回落。随后,我国政府及时改变财政和货币政策,市场积极响应,但其反弹到一定程度后,继续上涨的瓶颈重新出现。在盈利预期难以大逆转的情况下,估值进一步上升的压力很大。

基于对市场的判断,我们认为,虽然经过下跌后个股机会逐步体现,但是整体性的机会仍然没有到来。因此,我们仍然保持了谨慎的操作,努力在反弹中进行了一些结构优化;债券投资部分,我们逐步缩小了组合的久期,把关注的重点转回到流动性和安全性上。

3、市场展望和投资策略

经济减速比预想中的更加迅猛,政府政策相机抉择也非常迅速,这样增加了预判未来经济走势的难度,使得短期内很难看清经济的未来走向。就整体市场而言,目前的估值水平在经济向好的预期出现之前很难有大的提升,短期的机会将来自与企业存货消化后正常化需求的恢复。但是,如果外需没有大的积极变化,且国内以地产、汽车为代表的内需没有改观,工业生产可能会在恢复到一个较低的水平上重新平衡。而就目前的情况而言,我们认为低迷的外围经济和国内过高的地产价格都限制了需求的快速回升。

在很难发现趋势性机会的情况下,政策的刺激、相对宽松的货币政策、未来经济增长点逐步显现等积极的因素仍将给我们带来投资机会,积极寻找这些机会将是我们的工作重点。在整体上,我们仍将保持适当的谨慎,采取灵活审慎的策略,努力争取正的回报。

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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	4,068,033,219.71	28.91
	其中:股票	4,068,033,219.71	28.91
2	固定收益投资	8,064,736,951.50	57.32
	其中:债券	8,064,736,951.50	57.32
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	1,130,577.41	0.01
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	1,724,197,542.91	12.26
6	其他资产	211,220,234.22	1.50
7	合计	14,069,318,525.75	100.00

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	68,938,582.89	0.49
B	采掘业	626,796,506.98	4.48
C	制造业	1,441,523,748.99	10.30
C0	食品、饮料	172,282,766.00	1.23
C1	纺织、服装、皮毛	21,232,065.41	0.15
C2	木材、家具	101,563.28	0.00
C3	造纸、印刷	45,208,000.06	0.32
C4	石油、化学、塑胶、塑料	130,462,779.08	0.93
C5	电子	22,896,734.74	0.16
C6	金属、非金属	185,544,624.73	1.33
C7	机械、设备、仪表	528,642,806.37	3.78
C8	医药、生物制品	330,098,935.99	2.36
C99	其他制造业	5,053,473.33	0.04
D	电力、煤气及水的生产和供应业	111,393,124.15	0.80
E	建筑业	117,710,997.90	0.84
F	交通运输、仓储业	151,629,809.04	1.08
G	信息技术业	83,376,855.19	0.60
H	批发和零售贸易	525,396,762.81	3.75
I	金融、保险业	790,498,218.09	5.65
J	房地产业	47,093,991.92	0.34
K	社会服务业	1,607,004.00	0.01
L	传播与文化产业	51,848,282.85	0.37
M	综合类	50,219,334.90	0.36
	合计	4,068,033,219.71	29.07

(三)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601088	中国神华	21,565,734	378,262,974.36	2.70
2	600036	招商银行	25,594,267	311,226,286.72	2.22
3	002024	苏宁电器	12,585,335	225,403,349.85	1.61
4	601398	工商银行	47,206,346	167,110,464.84	1.19
5	600694	大商股份	8,263,786	148,417,596.56	1.06
6	600519	贵州茅台	1,335,620	145,181,894.00	1.04
7	002028	思源电气	5,178,652	145,002,256.00	1.04
8	601318	中国平安	5,352,372	142,319,571.48	1.02
9	000513	丽珠集团	6,100,096	106,019,668.48	0.76
10	601006	大秦铁路	11,839,810	94,955,276.20	0.68

(四)报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	255,689,510.60	1.83
2	央行票据	4,125,692,000.00	29.49
3	金融债券	3,358,473,000.00	24.00
	其中:政策性金融债	3,358,473,000.00	24.00
4	企业债券	321,696,169.60	2.30
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	3,186,271.30	0.02
7	其他	-	-
8	合计	8,064,736,951.50	57.64

(五)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080309	08进出09	6,000,000	637,980,000.00	4.56
2	070310	07进出10	6,000,000	623,100,000.00	4.45
3	0801049	08央行票据49	5,600,000	543,424,000.00	3.88
4	080404	08农发04	5,000,000	505,700,000.00	3.61
5	0801044	08央行票据44	4,600,000	491,510,000.00	3.51

(六)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

(七)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580022	国电CWB1	493,056	1,130,577.41	0.01
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

(八)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、其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,249,677.01
2	应收证券清算款	55,613,114.37
3	应收股利	-
4	应收利息	149,433,914.40
5	应收申购款	3,923,528.44
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	211,220,234.22

4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125528	柳工转债	1,762,182.60	0.01
2	110227	浙化转债	561,529.80	0.00
3	110567	山鹰转债	481,517.80	0.00
4	128031	巨轮转债	381,041.10	0.00

5、报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002024	苏宁电器	93,132,000.00	0.67	非公开发行股票流通受限

6、由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

六、开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	14,057,298,078.35
报告期期间基金总申购份额	383,146,368.64
报告期期间基金总赎回份额	767,558,468.86
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	13,672,885,978.13

七、影响投资者决策的其他重要信息

(一)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。华夏基金是首批全国社保基金投资管理人、首批企业年金基金投资管理人、境内首只ETF基金管理人、境内唯一的亚债中国基金投资管理人以及特定客户资产管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

截至2008年12月31日,公司管理证券投资基金规模超过1800亿元,基金份额持有人户数超过1200万,是境内管理基金资产规模最大的基金管理公司。公司管理着2只封闭式基金、17只开放式基金、亚洲债券基金二期中国子基金及多只全国社保基金投资组合,公司已经被90多家大中型企业确定为年金投资管理人,并被多家客户确定为特定客户资产管理人。

2008年4季度,在市场持续调整的情况下,华夏基金以深入的投资研究为基础,加强了市场分析与风险管理,尽力为投资人分散投资风险,旗下基金整体表现在同业中位居前列。

1、截至2008年12月31日,根据中国银河证券基金研究中心2008年的净值增长率排名,公司管理的基金中,华夏大盘精选基金、华夏复兴基金、华夏成长基金及华夏优势增长基金在主动管理的股票型基金中排名均位列前1/7;华夏红利基金及华夏蓝筹基金在偏股型基金中分别位列第2名和第8名;华夏回报基金及华夏回报二号基金在平衡型基金中分别位列第1名和第4名;基金兴华在封闭式基金中位列第2名;中小板ETF在指数型基金中位列第1名;华夏债券基金在债券型基金中位列第3名。

2、截至2008年12月底,在中国银河证券基金研究中心过去一年的星级评价中,华夏基金旗下参与评价的12只基金中,有10只基金获得了五星级评价。

2008年4季度,华夏基金继续采取多种手段,不断提高客户服务水平,全力打造高质量的客户服务品牌。

1、继续采取多种手段,持续提升服务质量

①、提高服务响应速度,4季度人工电话接通率继续保持较高水平。

②、加强对客服代表业务能力和服务技巧的培训,改善人工服务质量。

③、主动联系客户,完善客户资料,为客户提供及时的交易通知和基金信息服务。

④、分析客户交易情况,改进业务规则,提高客户交易成功率。

2、2008年12月,华夏基金在亚洲客户服务协会举办的"2008亚太最佳客户服务"评选中,荣获"亚太地区最佳客户服务管理奖",是国内基金行业中唯一获此奖项的公司。

3、2008年12月,在《证券时报》发起的"2008第一财经日报"评选中,华夏基金荣获"2008年度基金管理公司奖"。

4、2008年12月,华夏基金荣获世界金融实验室(World Finance Lab)颁发的2008年(第五届)"中国金融年度大奖"。

5、2008年11月,在《第一财经日报》发起的"2008第一财经金融价值榜"评选中,华夏基金荣获"2008年度基金管理公司奖"。

6、2008年11月,在美国《机构投资者》(Institutional Investor)杂志评选的"2008中国前20名基金排行榜"中,华夏基金位列榜首。

华夏基金在勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定回报的同时,也在以一个负责任的企业公民形象回馈社会。2008年11月,华夏基金荣获"2008首届华夏公益慈善论坛组委会颁发的"2008年度中国公益五十强奖"。北京奥运会期间,因在志愿者组织方面做出一定贡献,华夏基金获得由第29届奥林匹克运动会组织委员会、中国共产主义青年团中央委员会和北京奥运志愿者工作协调小组授予的"北京奥运会、残奥会志愿者工作优秀组织单位"荣誉称号,华夏基金客户服务部被北京市妇女联合会评选为"北京市三八红旗集体"。

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;

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
二〇〇九年一月二十三日

华夏大盘精选证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

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
报告送出日期:二〇〇九年一月二十三日

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2009年1月16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2008年10月1日起至12月31日止。

二、基金产品概况

基金简称:	华夏大盘精选
交易代码:	000011(前端收费模式),000012(后端收费模式)
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2004年8月11日
报告期末基金份额总额:	648,220,249.59份
投资目标:	追求基金资产的长期增值。
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。
业绩比较基准:	本基金整体的业绩比较基准为"新华富时中国A200指数×80%+新华富时中国国债指数×20%"。
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。
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

(一)主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2008年10月1日-2008年12月31日)
1.本期已实现收益	-373,046,349.85
2.本期利润	-35,041,100.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0538
4.期末基金资产净值	3,038,059,255.70
5.期末基金份额净值	4.687

注:①所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。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

(二)基金净值表现

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	净值增长率①	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	-1.01%	1.78%	-13.65%	2.39%	12.64%	-0.61%

2、自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏大盘精选证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2004年8月11日至2008年12月31日)

注:根据华夏大盘精选基金的基金合同规定,本基金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十八条(五)投资策略、(八)投资组合的有关约定。

四、管理人报告

(一)基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王亚伟	本基金基金经理	2005-12-31	—	13年	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28日至2002年1月8日期间)、华夏成长证券投资基金基金经理(2001年12月18日至2005年4月12日期间)。

(二)管理人对报告期内本基金运作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)公平交易专项说明

1、公平交易制度的执行情况

报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》,公平对待旗下管理的所有基金和组合,完善相应制度及流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

2、本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

3、异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

(四)报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1、本基金业绩表现

截至2008年12月31日,本基金份额净值为4.687元,本报告期份额净值增长率为-1.01%,同期业绩比较基准增长率为-13.65%。

2、行情回顾及运作分析

由美国次贷危机引发的全球金融危机不断恶化,导致外部需求明显减弱,加上国内房地产市场持续低迷以及工业企业大量库存有待消化,4季度中国经济增速出现快速下滑。在经济下行风险加大的情况下,国家对宏观调控政策作出重大调整,实施适度宽松的货币政策和积极的财政政策,并出台四万亿投资计划,运用降息、减税、刺激出口、政府投资拉动内需等多种手段,力保经济平稳较快发展。在现实冲击和预期支撑的交替作用下,4季度股市呈现震荡走势,成交量放大,水泥、电力设备、铁路建设等基建相关行业以及医药、信息技术等成长性行业表现突出,而金融、交通运输、能源、原材料等行业继续下跌。本基金在4季度继续小幅增加股票仓位,增持券商股,减持了金属、非金属股。

3、市场展望和投资策略

短期内实体经济难以恢复活力,但流动性状况的改善有助于提升估值水平,市场的整理格局有望延续,行业轮动和风格转换会提供阶段性的、局部的投资机会。本基金将在控制风险的基础上,动态地对组合进行优化调整,选择风险释放充分、未来成长性有望超出预期的品种进行投资。

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。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,885,021,677.75	60.41
	其中:股票	1,885,021,677.75	60.41
2	固定收益投资	862,743,954.10	27.65
	其中:债券	862,743,954.10	27.65
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	351,607,576.55	11.27
6	其他资产	21,130,510.11	0.68
7	合计	3,120,503,718.51	100.00

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	244,730,147.14	8.06
C	制造业	807,927,669.85	26.59
C0	食品、饮料	42,637,064.11	1.40
C1	纺织、服装、皮毛	27,827,779.18	0.92
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,237,015.74	0.04
C4	石油、化学、塑胶、塑料	324,740,369.25	10.69
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	111,762,612.70	3.68
C7	机械、设备、仪表	86,188,089.91	2.84
C8	医药、生物制品	213,534,738.96	7.03
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	99,349,472.00	3.27
F	交通运输、仓储业	52,313,880.10	1.72
G	信息技术业	169,181,021.23	5.57
H	批发和零售贸易	156,576,648.74	5.15
I	金融、保险业	130,945,000.00	4.31
J	房地产业	103,984,297.46	3.42
K	社会服务业	60,413,541.23	1.99
L	传播与文化产业	59,600,000.00	1.96
M	综合类	-	-
	合计	1,885,021,677.75	62.05

(三)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000937	金牛能源	10,300,025	144,200,350.00	4.75
2	600570	恒生电子	13,407,221	137,155,870.83	4.51
3	000623	吉林敦东	5,803,244	108,404,597.92	3.57
4	600739	辽宁成大	8,504,970	103,420,435.20	3.40
5	600970	中材国际	3,104,671	99,349,472.00	3.27
6	600239	云南城投	3,497,126	62,353,756.58	2.05
7	000888	峨眉山A	10,924,691	60,413,541.23	1.99
8	600831	广电网络	8,000,000	59,600,000.00	1.96
9	600135	乐凯胶片	16,401,644	55,929,606.04	1.84
10	000422	湖北宜化	6,000,000	46,380,000.00	1.53

(四)报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	118,655,015.70	3.91
2	央行票据	418,557,000.00	13.78
3	金融债券	319,345,000.00	10.51
	其中:政策性金融债	319,345,000.00	10.51
4	企业债券	6,186,938.40	0.20
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	862,743,954.10	28.40

(五)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0801034	08央行票据34	3,000,000	290,310,000.00	9.56
2	080416	08农发16	2,000,000	212,380,000.00	6.99
3	010004	20国债(4)	961,730	98,183,015.70	3.23
4	0801007	08央行票据07	1,000,000	96,240,000.00	3.17
5	080216	08国开16	500,000	53,800,000.00	1.77

(六)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

(七)报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

(八)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、其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,348,814.59
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,781,695.52
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	21,130,510.11

4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

6、由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

六、开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	658,645,669.34
报告期期间基金总申购份额	-
报告期期间基金总赎回份额	10,425,419.75
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	648,220,249.59

七、影响投资者决策的其他重要信息

(一)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。华夏基金是首批全国社保基金投资管理人、首批企业年金基金投资管理人、境内首只ETF基金管理人、境内唯一的亚债中国基金投资管理人以及特定客户资产管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

截至2008年12月31日,公司管理证券投资基金规模超过1800亿元,基金份额持有人户数超过1200万,是境内管理基金资产规模最大的基金管理公司。公司管理着2只封闭式基金、17只开放式基金、亚洲债券基金二期中国子基金及多只全国社保基金投资组合,公司已经被90多家大中型企业确定为年金投资管理人,并被多家客户确定为特定客户资产管理人。

2008年4季度,在市场持续调整的情况下,华夏基金以深入的投资研究为基础,加强了市场分析与风险管理,尽力为投资人分散投资风险,旗下基金整体表现在同业中位居前列。

1、截至2008年12月31日,根据中国银河证券基金研究中心2008年的净值增长率排名,公司管理的基金中,华夏大盘精选基金、华夏复兴基金、华夏成长基金及华夏优势增长基金在主动管理的股票型基金中排名均位列前1/7;华夏红利基金及华夏蓝筹基金在偏股型基金中分别位列第2名和第8名;华夏回报基金及华夏回报二号基金在平衡型基金中分别位列第1名和第4名;基金兴华在封闭式基金中位列第2名;中小板ETF在指数型基金中位列第1名;华夏债券基金在债券型基金中位列第3名。

2、截至2008年12月底,在中国银河证券基金研究中心过去一年的星级评价中,华夏基金旗下参与评价的12只基金中,有10只基金获得了五星级评价。

2008年4季度,华夏基金继续采取多种手段,不断提高客户服务水平,全力打造高质量的客户服务品牌。

1、继续采取多种手段,持续提升服务质量

①、提高服务响应速度,4季度人工电话接通率继续保持较高水平。

②、加强对客服代表业务能力和服务技巧的培训,改善人工服务质量。

③、主动联系客户,完善客户资料,为客户提供及时的交易通知和基金信息服务。

④、分析客户交易情况,改进业务规则,提高客户交易成功率。

2、2008年12月,华夏基金在亚洲客户服务协会举办的"2008亚太最佳客户服务"评选中,荣获"亚太地区最佳客户服务管理奖",是国内基金行业中唯一获此奖项的公司。

3、2008年12月,在《证券时报》发起的"2008第一财经日报"评选中,华夏基金荣获"2008年度基金管理公司奖"。

4、2008年12月,华夏基金荣获世界金融实验室(World Finance Lab)颁发的2008年(第五届)"中国金融年度大奖"。

5、2008年11月,在《第一财经日报》发起的"2008第一财经金融价值榜"评选中,华夏基金荣获"2008年度基金管理公司奖"。

6、2008年11月,在美国《机构投资者》(Institutional Investor)杂志评选的"2008中国前20名基金排行榜"中,华夏基金位列榜首。

华夏基金在勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定回报的同时,也在以一个负责任的企业公民形象回馈社会。2008年11月,华夏基金荣获"2008首届华夏公益慈善论坛组委会颁发的"2008年度中国公益五十强奖"