华夏大盘精选证券投资基金 2008年年度报告摘要

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:二〇〇九年三月二十六日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。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。

基金托管人中国银行股份有限公司根报本基金合同规定,于2009年3月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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及其更新。

本报告中的财务资料经审计,安永华明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2008年1月1日起至2008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。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

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	
基金合同存续期	不定期	

2.2 基金产品说明

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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		华夏基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	廖为	宁敏
	联系电话	400-818-6666	010-66594977
	电子邮箱	service@ChinaAMC.com	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		400-818-6666	95566
传真		010-88066511	010-66594942

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.ChinaAMC.com
基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

2.5 其他相关资料

项目	会计师事务所	注册登记机构
名称	安永华明会计师事务所	华夏基金管理有限公司
办公地址	北京市东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼16层	北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座3层

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2008年	2007年	2006年
本期已实现收益	-778,562,915.32	4,287,337,669.17	641,457,959.60
本期利润	-1,858,157,941.07	4,472,899,263.43	989,137,829.03
加权平均基金份额本期利润	-2.6242	5.1016	1.3172
本期基金份额净值增长率	-34.88%	226.24%	154.49%
3.1.2 期末数据和指标	**2008年**	**2007年**	**2006年**
期末可供分配基金份额利润	3.6868	5.6542	0.7623
期末基金资产净值	3,038,059,255.70	5,630,721,618.58	1,980,249,364.54
期末基金份额净值	4.687	7.311	2.241

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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	-1.01%	1.78%	-13.65%	2.39%	12.64%	-0.61%
过去六个月	-10.83%	1.79%	-27.12%	2.35%	16.29%	-0.56%
过去一年	-34.88%	2.08%	-56.18%	2.40%	21.30%	-0.32%
过去三年	440.69%	1.85%	73.96%	1.88%	366.73%	-0.03%
自基金合同生效起至今	441.23%	1.60%	53.70%	1.66%	387.53%	-0.06%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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

份额累计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。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

自基金合同生效以来华夏大盘精选证券投资基金

净值增长率与业绩比较基准收益率对比图

注:本基金合同于2004年8月11日生效,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2008年	1.000	40,457,499.11	35,681,045.16	76,138,544.27	-
2007年	-	-	-	-	-
2006年	1.800	89,470,916.58	27,642,406.85	117,113,323.43	-
合计	2.800	129,928,415.69	63,323,452.01	193,251,867.70	-

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 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、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,公司管理资产规模超过2000亿元,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。公司管理着基金兴华、基金兴和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、华夏复兴、华夏全球、华夏行业、华夏希望、华夏策略17只开放式基金,以及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,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。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

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)。

注:①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 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。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定严格执行。

4.3.2 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。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金在异常交易行为。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 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-34.88%,同期业绩比较基准增长率为-56.18%。

4.4.2 行情回顾及运作分析

2008年,中国股市出现持续而深幅的下跌。年初监筹上市公司巨量再融资计划的推出动摇了原本脆弱的高估值的基础,为抑制通货膨胀,中国十年来首次实施从紧的货币政策,随着政策效果的显现,2007年下半年以来由流动性过剩催生的资产泡沫宣告破灭。美国次贷危机引发的全球性金融危机蔓延到实体经济领域,中国经济持续高速增长的势头受到遏制,在2008年4季度经济增速出现急剧下降,大量企业面临订单消失、资金断链、高价库存大幅减值的空前困境。估值不断下降和业绩预期不断调低的叠加效应,使股市不断创出新低。与此同时,“大小非”的减持始终制约着股市的反弹空间。为应对严峻的经济下滑形势,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,综合运用降息、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。竞此鼓舞,股市在年底出现止跌企稳迹象。

本基金在2008年把控制风险作为投资工作的核心,为降低系统性风险,资产配置方面全年大部分时间将股票仓位控制在较低的水平;为规避金融危机风险,投资品种选择方面注重寻找受宏观经济影响小的区域性投资机会和受益于通货膨胀的主题性投资机会,对新疆水泥股和农业股的投资取得良好收益。尽管如此,经济基本面恶化的速度之快、程度之深还是远远超出了预期,导致本基金对股市调整幅度的估计不够充分,在风险控制手段的运用上仍有所保留,对债券市场的投资机会也没有很好地把握。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

本轮危机标志着经济全球化和国家间产业分工的模式已发展到极致,未来将经历一个去全球化的过程。这一过程伴随着国际贸易和投资活动的减少以及保护主义的抬头,对中国过分依赖出口的经济增长模式构成严峻挑战。消化过剩产能远比消化库存困难得多,寄希望于短期内完成结构调整是不现实的。在流动性宽裕的环境下,股价将更多地反映对经济基本面偏乐观的预期,而预期与现实之间的落差将决定行情如何演变。总体判断,2009年股市风险与机会并存,策略选择上可以比2008年更积极。本基金将重点关注抗周期的成长型公司,受益于行业整合的公司、率先进入复苏周期的公司以及低估值的大盘蓝筹股。在流动性驱动市场的阶段,券商股存在较大的投资机会。

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。

4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内,本基金管理人在内部监察工作中从合规运作、保障基金持有人利益出发,由独立于基金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,发现问题及时督促有关部门整改,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对各业务部门进行了相关法律法规培训和职业道德培训。

②进一步完善了公司相关管理制度。

③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。

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。

4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定,本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所在估值调整导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。其中,本基金管理人为了确保估值工作的合规开展,建立了负责估值工作决策和执行的专门期构,组成人员包括督察长、投资风险总监、法律监察总监及基金会计负责人等。其中,超过三分之一以上的人员具有10年以上的基金从业经验,具具有风控、合规、会计方面的专业经验。同时,根据基金管理公司制定的相关制度,负责估值工作决策和执行的机构成员中不包括基金经理。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《证券投资基金运作管理办法》及本基金的基金合同等规定,本基金本报告期需实施一次利润分配。本基金将遵循相关规定,年度利润分配将于会计年度结束后的4个月内实施完成。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称“本托管人”)在华夏大盘精选证券投资基金(以下称“本基金”)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

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(注:财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6 审计报告

安永华明(2009)审字第60739337_B03号

华夏大盘精选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大盘精选证券投资基金(以下简称“贵基金”)财务报表,包括2008年12月31日的资产负债表和2008年度的利润表及所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

一、基金管理人对财务报表的责任

按照企业会计准则的规定编制财务报表是贵基金的基金管理人华夏基金管理有限公司的责任。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,贵基金财务报表已经按照企业会计准则的规定编制,在所有重大方面公允反映了贵基金2008年12月31日的财务状况以及2008年度的经营成果和净值变动情况。

安永华明会计师事务所　　中国注册会计师:徐　艳

中国　北京　　中国注册会计师:蒋燕华

§7 年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:华夏大盘精选证券投资基金

报告截止日:2008年12月31日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2008年12月31日	上年度末 2007年12月31日
资产:			
银行存款		348,117,926.45	976,121,463.22
结算备付金		3,489,650.10	14,050,735.57
存出保证金		1,348,814.59	5,374,195.68
交易性金融资产		2,747,765,631.85	4,804,254,395.87
其中:股票投资		1,885,021,677.75	4,524,906,642.37
基金投资		-	-
债券投资		862,743,954.10	279,347,753.50
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	4,130,431.91
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息		19,781,695.52	3,472,514.90
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		3,120,503,718.51	5,807,403,737.15
负债和所有者权益	**附注号**	**本期末 2008年12月31日**	**上年度末 2007年12月31日**
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		44,758,594.81	145,560,593.39
应付赎回款		370,918.28	691,294.16
应付管理人报酬		3,970,393.52	6,790,928.40
应付托管费		661,732.24	1,131,821.41
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		31,225,066.49	21,068,030.38
应交税费		101,409.60	101,409.60
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		1,356,347.87	1,338,041.23
负债合计		82,444,462.81	176,682,118.57
所有者权益:			
实收基金		648,220,249.59	770,182,340.92
未分配利润		2,389,839,006.11	4,860,539,277.66
所有者权益合计		3,038,059,255.70	5,630,721,618.58
负债和所有者权益总计		3,120,503,718.51	5,807,403,737.15

注:报告截止日2008年12月31日,基金份额净值4.687元,基金份额总额648,220,249.59份。

7.2 利润表

会计主体:华夏大盘精选证券投资基金

本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日

单位:人民币元

项目	附注号	本期金额 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间金额 2007年1月1日至2007年12月31日
一、收入		-1,736,913,563.91	4,655,137,662.79
1.利息收入		31,002,300.94	12,649,218.24
其中:存款利息收入	1.	7,882,759.98	6,204,118.78
债券利息收入	2.	23,119,540.96	5,423,974.46
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	1,021,125.00
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-689,188,401.22	4,454,762,996.85
其中:股票投资收益	3.	-726,923,709.54	4,397,852,137.20
基金投资收益		-	-
债券投资收益		22,071,355.69	6,466,836.79
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		5,221,770.52	41,519,954.69
股利收益	4.	10,442,182.11	8,924,068.17
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-1,079,595,025.75	185,561,594.26
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		867,562.12	2,163,853.44
二、费用(以“-”号填列)		-121,244,377.16	-182,238,399.36
1.管理人报酬		-61,896,063.15	-65,721,599.01
2.托管费	5.	-10,316,010.51	-10,953,599.74
3.销售服务费	6.	-	-
4.交易费用	7.	-44,151,033.32	-99,574,727.01
5.利息支出	8.	-4,467,604.51	-5,620,900.47
其中:卖出回购金融资产款支出		-4,467,604.51	-5,620,900.47
6.其他费用		-413,665.67	-367,573.13
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		-1,858,157,941.07	4,472,899,263.43
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		-1,858,157,941.07	4,472,899,263.43

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:华夏大盘精选证券投资基金

本报告期:2008年1月1日至2008年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		
	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)	770,182,340.92	4,860,539,277.66	5,630,721,618.58
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-1,858,157,941.07	-1,858,157,941.07
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-121,962,091.33	-536,403,786.21	-658,365,877.54
其中:1.基金申购款	5,723,618.91	29,957,426.25	35,681,045.16
2.基金赎回款(以“-”号填列)	-127,685,710.24	-566,361,212.46	-694,046,922.70
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-76,138,544.27	-76,138,544.27
五、期末所有者权益(基金净值)	648,220,249.59	2,389,839,006.11	3,038,059,255.70
项目	**上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日**		
	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)	883,520,027.15	1,096,729,337.39	1,980,249,364.54
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	4,472,899,263.43	4,472,899,263.43
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-113,337,686.23	-709,089,323.16	-822,427,009.39
其中:1.基金申购款	354,667,971.96	553,965,955.02	908,633,926.98
2.基金赎回款(以“-”号填列)	-468,005,658.19	-1,263,055,278.18	-1,731,060,936.37
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	770,182,340.92	4,860,539,277.66	5,630,721,618.58

7.4 报表附注

7.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期会计估计没有发生变更。

7.4.1.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

7.4.1.2 会计估计变更的说明

本年度,中国证券监督管理委员会颁布并实施了证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》(以下简称“指导意见”)的文件,对基金估值业务,特别是长期停牌股票等没有市价的投资品种的估值等问题作进一步规范,相关条款具体如下:

1、对存在活跃市场的投资品种,如估值日无市价,且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件,使潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的,应参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素,调整最近交易市价,确定公允价值进行估值。

2、当投资品种不再存在活跃市场,且其潜在估值调整对前一估值日的基金资产净值的影响在0.25%以上的,应采用市场参与者普遍认同,且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术,确定投资品种的公允价值进行估值。

3、基金管理公司对投资品种进行估值时应保持估值政策和程序的一贯性。在考虑投资策略的情况下,同一基金管理公司对管理的不同基金持有的同一证券的估值政策、程序及相关的方法应当一致。

根据上述指导意见的要求,本基金自2008年9月16日起,对特定投资品种变更了估值方法。本基金采用中国证券业协会基金估值工作小组推荐的“指数收益法”进行估值。对于该会计估计变更,本基金采用未来适用法进行核算。此项会计估计变更于2008年度均系因股票长期停牌而引起。此项会计估计变更对本基金2008年9月16日的净利润及资产净值的影响为减少人民币1,292,586.20元,未对2008年度净利润及2008年末资产净值产生影响。

7.4.1.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.2 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
华夏基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人 基金注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	基金托管人、基金销售机构
中信证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金销售机构
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(“中信金通证券”)	基金管理人股东控股的公司、基金销售机构

注: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%

7.4.3 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.3.1 通过关联方交易单元进行的交易

7.4.3.1.1 股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
中信建投证券	4,120,188,024.93	27.32%	-	-
中信金通证券	1,915,568,535.29	12.70%	1,940,888,417.16	6.44%

注:上述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.3.1.2 债券交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
中信建投证券	368,721,838.90	42.10%	-	-

注:上述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.3.1.3 回购交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	成交金额	占当期回购成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例
中信建投证券	432,000,000.00	43.72%	-	-

注:上述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.3.1.4 权证交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	成交金额	占当期权证成交总额的比例	成交金额	占当期权证成交总额的比例
中信建投证券	3,309,243.85	25.23%	-	-

注:上述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.3.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
中信建投证券	3,502,143.17	27.79%	3,796,675.36	12.16%
中信金通证券	1,556,414.91	12.35%	800,109.53	2.56%
关联方名称	**上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日**			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
中信建投证券	-	-	514,888.99	2.44%
中信金通证券	1,518,762.00	6.26%	800,109.53	3.80%

注:上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

7.4.3.2 关联方报酬

7.4.3.2.1 基金管费

单位:人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
当期应支付的管理费	61,896,063.15	65,721,599.01
其中:当期已支付	57,925,669.63	58,930,670.61
期末未支付	3,970,393.52	6,790,928.40

注:①支付基金管理人华夏基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

②基金管理人报酬计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数。

7.4.3.2.2 基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
当期应支付的托管费	10,316,010.51	10,953,599.74
其中:当期已支付	9,654,278.27	9,821,778.33
期末未支付	661,732.24	1,131,821.41

注:①支付基金托管人中国银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

②基金托管费计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

7.4.3.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位:人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	-	253,983,766.01	-	-	2,888,000,000.00	2,792,947.94
上年度可比期间	2007年1月1日至2007年12月31日					
银行间市场交易的各关联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	97,026,200.00	-	-	-	-	-

注:上述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.3.4 各关联方投资本基金的情况

7.4.3.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2008年1月1日至2008年12月31日	上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日
期初持有的基金份额	1,905,674.87	-
期间认购总份额	-	-
期间申购/买入总份额	30,569.06	1,905,674.87
期间因拆分增加的份额	-	-
期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	1,936,243.93	1,905,674.87
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.30%	0.25%

注:①本基金管理人于上年度可比期间经代销机构申购本基金,适用费率为1.0%。

②本报告期“本期申购/买入总份额”为红利再投资所获得的基金份额。

7.4.3.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期及上年度末均无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

7.4.3.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2008年1月1日至2008年12月31日		上年度可比期间 2007年1月1日至2007年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	348,117,926.45	7,754,638.81	976,121,463.22	5,923,288.54

注:本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管,按银行同业利率计息。

7.4.3.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方购买其承销的证券。

7.4.4 期末(2008年12月31日)本基金持有的流通受限证券

7.4.4.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

7.4.4.1.1 受限证券类别:股票									
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额
600499	科达机电	2008-06-16	2009-06-12	非公开发行流通受限	17.36	6.98	3,000,000	52,080,000.00	20,940,000.00
600499	科达机电	-	2009-06-12	非公开发行转增	-	6.98	3,000,000	-	20,940,000.00
000159	国际实业	2008-03-10	2009-03-11	非公开发行流通受限	12.10	8.20	4,875,767	58,996,780.70	39,981,289.40
000401	冀东水泥	2008-06-30	2009-07-01	非公开发行流通受限	11.83	9.90	2,000,000	23,660,000.00	19,800,000.00

7.4.4.2 期末持有的暂时停牌股票

金额单位:人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
000819	岳阳兴长	2008-12-31	未能及时刊登董事会公告	15.20	2009-01-05	16.71	2,000,000	34,502,557.50	30