

华夏成长证券投资基金 2006 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 2007 年 1 月 18 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 2006 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

二、基金产品概况

基金简称：	华夏成长
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2001 年 12 月 18 日
报告期末基金份额总额：	1,320,866,252.71 份
投资目标：	本基金属成长型基金，主要通过投资于具有良好成长性的上市公司的股票，在保持基金资产安全性和流动性的前提下，实现基金的长期资本增值。
投资策略：	“追求成长性”和“研究创造价值”。
风险收益特征：	本基金在证券投资基金中属于中高风险的品种，其长期平均的预期收益和风险高于债券基金和混合基金。
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

基金本期净收益	278,664,922.64 元
基金份额本期净收益	0.1942 元
期末基金资产净值	2,315,758,067.96 元
期末基金份额净值	1.753 元

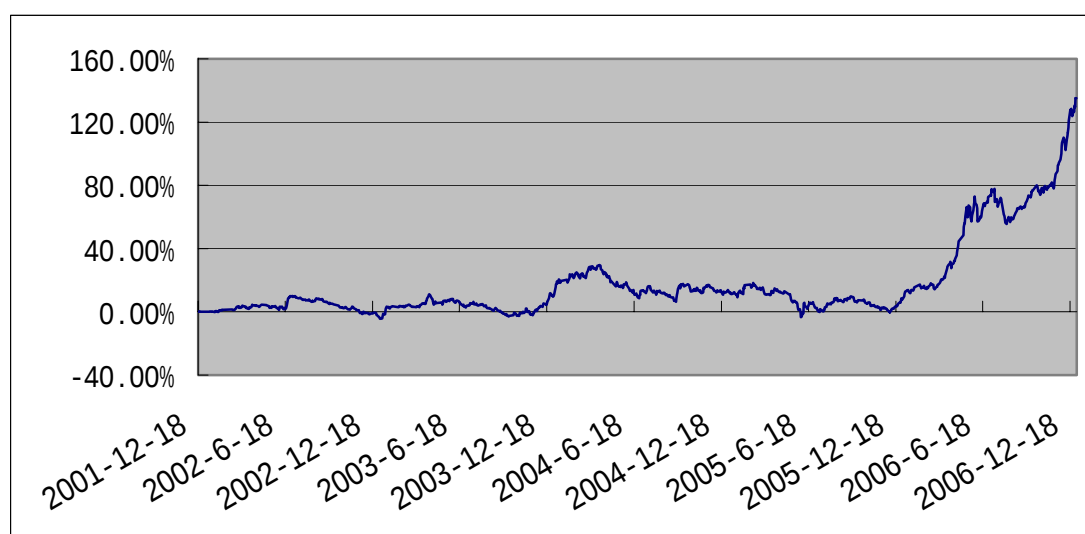
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值 增长率	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	-	-
过去三个月	33.11%	1.17%	-	-	-	-

(三) 自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

华夏成长证券投资基金累计份额净值增长率历史走势图

(2001 年 12 月 18 日至 2006 年 12 月 31 日)



注：1、本基金合同于 2001 年 12 月 18 日生效，2002 年 1 月 30 日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金无业绩比较基准。

四、管理人报告

1、基金经理简介

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）。

2、报告期内本基金运作合规守信，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情况。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）本基金业绩表现

截至 2006 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.753 元，本报告期份额净值增长率为 33.11%，同期上证综指上涨 52.67%，深圳成指上涨 53.63%。

（2）行情回顾及运作分析

4 季度股票市场体现为大幅上扬行情。在市场流动性充裕的支持下，随着股指期货推出和所得税并轨预期的增强，股指在大盘蓝筹股的推动下不断创出历史新高。

从行业角度来看，4 季度受益于人民币升值的金融、房地产、食品等服务和消费行业以及钢铁、石化等估值偏低的周期性行业表现突出，而元器件、计算机硬件、电气设备、软件、化纤等估值较高或成长性差的小行业表现远远落后。

本基金在 4 季度保持了高仓位操作。基于估值和成长性的综合考虑，本基金保持了食品、商业、银行的较高投资比例，同时增加了钢铁、水泥、煤炭等周期性行业的投资权重，并增加了房地产行业的转债配置。从投资效果来看，较好的行业配置取得了较高的投资收益，但从投资风格角度超大型股票配置不足形成了负面影响。

（3）市场展望和投资策略

展望 2007 年 1 季度，宏观经济仍将保持快速增长势头，其中居民消费快速增长，固定资产投资将有所反弹。市场资金仍然处于充裕的状态，指数仍具备继续上行的动力。经过一年的大幅上涨，随着各行业估值水平和运行趋势的变迁，A 股市场将面临结构的再次调整。较好的行业配置、各行业运行趋势的把握以及对上市公司的密切跟踪将成为获取回报的关键。

本基金将继续坚守价值投资理念，基于对 2007 年宏观经济和行业发展状况的预期，采用自上而下与自下而上的投资组合构建方法，重点投资于估值合理、有效增长的上市公司，注重对投资组合风险暴露的管理，争取获得稳健回报。

华夏成长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	1,807,598,355.08	72.27%
债券	473,323,909.23	18.92%
权证	29,367,829.85	1.17%
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	180,378,890.76	7.21%
其他资产	10,616,652.44	0.42%
合计	2,501,285,637.36	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	21,411,637.12	0.92%
B	采掘业	113,579,156.43	4.90%
C	制造业	971,806,432.61	41.96%
C0	其中：食品、饮料	304,963,182.29	13.17%
C1	纺织、服装、皮毛	1,842,389.02	0.08%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	148,300,108.60	6.40%
C5	电子	32,629,873.76	1.41%
C6	金属、非金属	245,258,113.18	10.59%
C7	机械、设备、仪表	140,624,008.60	6.07%
C8	医药、生物制品	98,188,757.16	4.24%
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,105,600.00	0.26%
E	建筑业	22,623,433.10	0.98%
F	交通运输、仓储业	14,163,075.38	0.61%
G	信息技术业	66,285,650.11	2.86%
H	批发和零售贸易	178,678,790.48	7.72%
I	金融、保险业	219,676,365.75	9.49%
J	房地产业	33,647,614.88	1.45%

K	社会服务业	57,279,770.42	2.47%
L	传播与文化产业	64,360,495.20	2.78%
M	综合类	37,980,333.60	1.64%
	合计	1,807,598,355.08	78.06%

(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	000568	泸州老窖	6,744,630	170,908,924.20	7.38%
2	002024	苏宁电器	2,098,848	95,287,699.20	4.11%
3	600036	招商银行	5,555,023	90,880,176.28	3.92%
4	600005	武钢股份	11,999,232	76,315,115.52	3.30%
5	000825	太钢不锈	5,526,981	72,182,371.86	3.12%
6	600519	贵州茅台	788,126	69,221,106.58	2.99%
7	000819	S 岳兴长	3,609,476	64,248,672.80	2.77%
8	600585	海螺水泥	1,994,129	59,823,870.00	2.58%
9	002007	华兰生物	2,328,577	53,557,271.00	2.31%
10	600123	兰花科创	2,599,763	51,553,300.29	2.23%

(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	194,532,105.00	8.40%
2	金 融 债	79,596,500.00	3.44%
3	央行票据	-	-
4	企 业 债	-	-
5	可 转 债	199,195,304.23	8.60%
	合 计	473,323,909.23	20.44%

(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	20 国债	82,217,180.00	3.55%
2	招商转债	81,374,903.82	3.51%
3	02 国债	71,942,925.00	3.11%
4	06 国开 08	50,000,000.00	2.16%
5	华发转债	49,315,279.20	2.13%

(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

其他应收款	4,801,000.00
应收利息	2,486,504.49
应收申购款	2,009,258.92
交易保证金	1,319,889.03
合计	10,616,652.44

4、报告期末本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
100117	西钢转债	4,739,229.00	0.20%
100236	桂冠转债	8,150,450.00	0.35%
100795	国电转债	8,332,092.00	0.36%
125488	晨鸣转债	17,556,933.28	0.76%
125822	海化转债	8,782,156.53	0.38%
125932	华菱转债	2,743,608.40	0.12%
125959	首钢转债	18,200,652.00	0.79%

5、报告期内获得的权证

	权证名称	数量（份）	成本总额（元）
被动持有权证	侨城 HQC1	2,090,237	-
主动投资权证	万华 HXB1	211,543	2,478,990.32
	包钢 JTB1	9,500,000	8,245,164.09
因认购新债获配权证	钢钒 GFC1	6,972,250	5,487,388.80

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	1,498,953,589.12
报告期间基金总申购份额	147,067,139.74
报告期间基金总赎回份额	325,154,476.15
报告期末基金份额总额	1,320,866,252.71

七、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、《华夏成长证券投资基金基金合同》；

- 3、《华夏成长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

二〇〇七年一月二十日