

华夏大盘精选证券投资基金 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2006 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：	华夏大盘精选
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：	883,520,027.15 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

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	186,363,801.78 元
基金份额本期净收益	0.2113 元
期末基金资产净值	1,980,249,364.54 元
期末基金份额净值	2.241 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

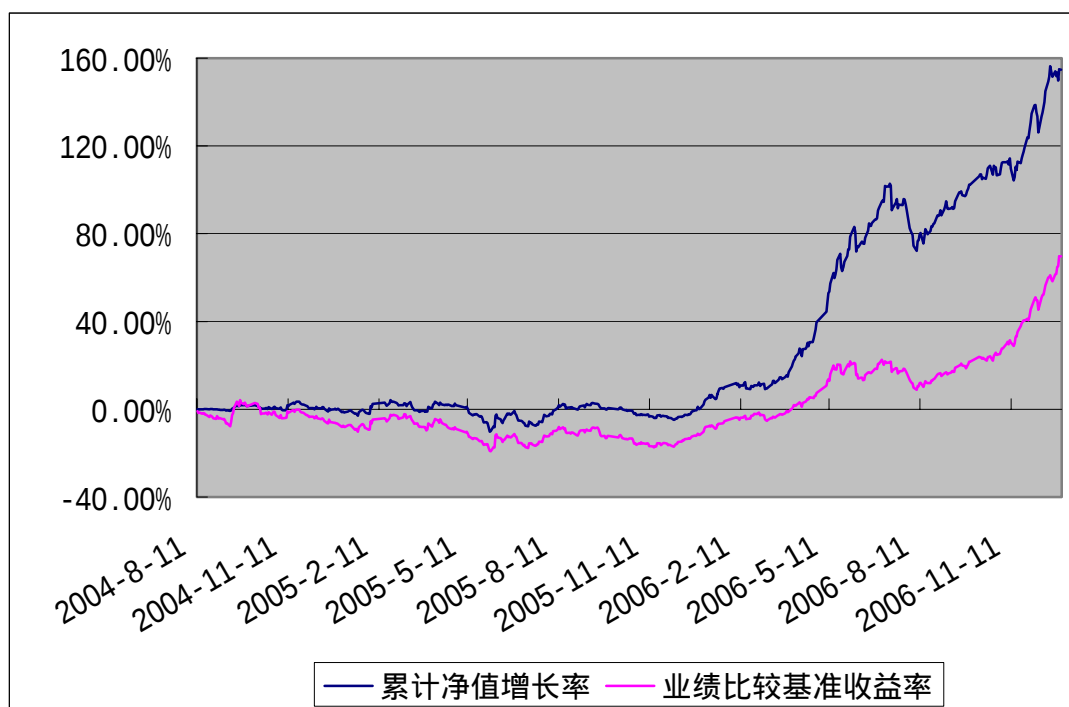
阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	25.90%	1.31%	39.45%	1.18%	-13.55%	0.13%

（三）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

华夏大盘精选证券投资基金

累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2004 年 8 月 11 日至 2006 年 12 月 31 日）



注：1、本基金合同于 2004 年 8 月 11 日生效，2004 年 9 月 15 日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金主要投资于股票，股票资产比例范围为 40%~95%。为了满足投资者的赎回要求，基金保留的现金以及投资于到期日在 1 年以内的国债、政策性金融债、债券回购、中央银行票据等短期金融工具的资产比例不低于 5%。本基金其余资产可投资于债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，如法律法规或监管部门对债券投资比例有相关规定的，则从其规定。本基金按规定在合同生效后三个月内达到上述规定的投资比例。

四、管理人报告

1、基金经理简介

王亚伟先生，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 月至 2002 年 1 月期间），华夏成长证券投资基金基金经理（2001 年 12 月至 2005 年 4 月期间）。现任华夏基金管理有限公司总经理助理、华夏大盘精选证券投资基金基金经理（2005 年 12 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 2.241 元，本报告期份额净值增长率为 25.90%，同期业绩比较基准增长率为 39.45%。

(2) 行情回顾及运作分析

4 季度股票市场呈现单边上涨格局，累计涨幅巨大，金融、地产、钢铁、石化等权重股在人民币升值、价值重估以及股指期货即将推出的背景下，成为大量新增资金追逐的焦点，带动股指不断创出历史新高。行业表现分化加剧，电子、商业、医药、食品、电力等行业表现滞后。

本基金在四季度的操作着眼于为 2007 年布局，从自下而上的角度选择未来业绩有望显著增长的个股。金属股的估值水平处于市场最低端，受益于成本下降的电解铝公司和产品价格企稳回升的钢铁公司成为增持品种。航空股在油价上涨风险解除或者能够有效转嫁后，将充分受益于行业需求的持续增长和人民币升值，经营拐点已经出现，从市值的角度看航空业整体被严重低估。由于在金融、地产行业投资力度不足，与指数相比本季度净值增长率明显逊色。

(3) 市场展望和投资策略

持续的资金流入推动指数不断上涨，其作用已经超过业绩因素并导致整体估值水平不断提升，与此相伴的投资风险加大和未来回报率下降需引起警惕。另一方面，结构性的投资机会始终存在并可能成为获取超额收益的主要来源。为回避风险可能需要主动放弃某些短期看来似乎唾手可得的的机会，而为获取超额收益可能需要主动承担某些长期而言也许无关紧要的风险。本基金将关注高成长的行业以及资产重组和资产隐蔽型公司，重点在航空、医药流通、生物制药、传媒、食品饮料、旅游、信息技术等行业寻找投资机会。

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	1,849,800,979.90	87.29%
债券	98,494,400.00	4.65%
权证	8,104,607.80	0.38%
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	143,747,810.90	6.78%
其他资产	18,889,586.29	0.89%
合计	2,119,037,384.89	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	81,101,961.50	4.10%
B	采掘业	113,806,972.42	5.75%
C	制造业	1,061,751,738.56	53.62%
C0	其中：食品、饮料	45,924,407.76	2.32%
C1	纺织、服装、皮毛	38,940,448.03	1.97%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	13,019,027.20	0.66%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	166,374,120.97	8.40%
C5	电子	550,596.80	0.03%
C6	金属、非金属	453,103,304.07	22.88%
C7	机械、设备、仪表	260,144,065.23	13.14%
C8	医药、生物制品	83,695,768.50	4.23%
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	22,930,400.00	1.16%
E	建筑业	49,948,621.40	2.52%
F	交通运输、仓储业	200,144,866.14	10.11%
G	信息技术业	155,530,514.71	7.85%
H	批发和零售贸易	22,381,835.28	1.13%
I	金融、保险业	21,183,472.00	1.07%
J	房地产业	23,040,513.50	1.16%
K	社会服务业	55,611,671.57	2.81%
L	传播与文化产业	24,860,000.00	1.26%
M	综合类	17,508,412.82	0.88%
	合计	1,849,800,979.90	93.41%

(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	000933	神火股份	10,001,647	112,118,462.87	5.66%
2	600029	S 南航	26,900,000	110,021,000.00	5.56%
3	600787	中储股份	12,534,386	78,339,912.50	3.96%
4	000807	云铝股份	7,275,000	77,551,500.00	3.92%
5	000860	顺鑫农业	7,806,192	61,200,545.28	3.09%
6	000960	锡业股份	6,891,100	61,124,057.00	3.09%
7	000617	S 济 柴	3,414,749	58,016,585.51	2.93%

8	000819	S 岳兴长	3,176,289	56,537,944.20	2.86%
9	000888	峨眉山 A	5,798,923	55,611,671.57	2.81%
10	600005	武钢股份	8,004,776	50,910,375.36	2.57%

(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	98,494,400.00	4.97%
2	金 融 债	-	-
3	央行票据	-	-
4	企 业 债	-	-
5	可 转 债	-	-
	合 计	98,494,400.00	4.97%

(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	02 国债	54,270,000.00	2.74%
2	20 国债	44,224,400.00	2.23%
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

(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、本报告期基金的其他资产构成

单位: 元

应收申购款	15,316,789.23
其他应收款	1,947,000.00
交易保证金	1,146,924.36
应收利息	478,872.70
合计	18,889,586.29

4、报告期末本基金持有的处于转股期的可转换债券明细

截至本报告期末, 本基金未持有处于转股期的可转换债券。

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	钢钒 GFC1	2,788,750	-
主动投资权证	邯钢 JTB1	4,000,300	8,074,088.19

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	879,646,768.88
报告期内基金总申购份额	604,433,906.52
报告期内基金总赎回份额	600,560,648.25
报告期末基金份额总额	883,520,027.15

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、《华夏大盘精选证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏大盘精选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