

华夏红利混合型证券投资基金 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：	华夏红利
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2005 年 6 月 30 日
报告期末基金份额总额：	4,181,770,494.85 份
投资目标：	追求基金资产的长期增值。
投资策略：	在资产配置层面，本基金将采取积极的资产配置策略，根据对宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析，确定基金资产在股票、债券和现金上的配置比例。在个股层面，基金主要选择具备良好现金分红能力且财务健康、具备长期增长潜力、市场估值合理的上市公司进行投资。
业绩比较基准：	新华富时 150 红利指数收益率×60% + 新华富时中国

国债指数收益率×40%

风险收益特征： 本基金是混合型基金，风险高于债券基金和货币市场基金，低于股票基金。本基金主要投资于红利股，属于中等风险的证券投资基金品种。

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	200,037,092.56 元
基金份额本期净收益	0.1472 元
期末基金资产净值	4,855,102,820.12 元
期末基金份额净值	1.161 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

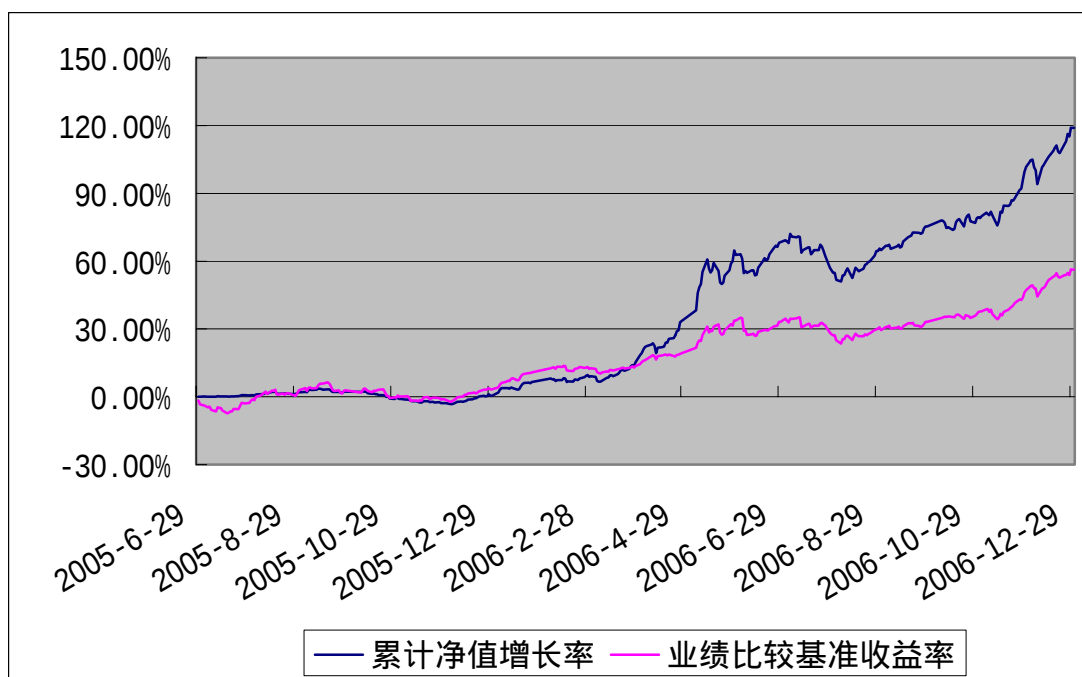
阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	24.80%	1.21%	17.34%	0.84%	7.46%	0.37%

（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

华夏红利混合型证券投资基金

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

（2005 年 6 月 30 日至 2006 年 12 月 31 日）



注：1、本基金合同于 2005 年 6 月 30 日生效，2005 年 8 月 1 日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金持有一家上市公司的股票市值不得超过基金资产净值的 10%；本基金与本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券不得超过该证券的 10%；基金财产参与股票发行申购时，本基金所申报的金额不得超过基金总资产，或基金所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量；基金持有的现金以及到期日在 1 年以内的国债、政策性金融债等短期金融工具的资产比例不得低于 5%。基金管理人应当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基金合同的有关约定。

四、管理人报告

1、基金经理简介

孙建冬先生：经济学博士。曾任职于中国银河证券资产管理总部、华鑫证券公司、嘉实基金管理公司、华夏证券股份有限公司，从事证券研究和投资工作。2004 年加入华夏基金管理公司，现任华夏红利混合型证券投资基金基金经理（2005 年 6 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 1.161 元, 本报告期份额净值增长率为 24.80%, 同期业绩比较基准增长率为 17.34%。

(2) 行情回顾及运作分析

2006 年下半年尤其是 4 季度金融市场的流动性极其充裕, 表现为大盘股成为市场亮点, 地产和金融板块叠创新高, 市场人气进一步活跃。工商银行的涨跌对上证指数影响巨大, 工商银行上市后经历了短暂调整, 自 11 月初到年末累计涨幅超过 80%, 不仅进一步激活了整个金融板块的投资热情, 更多次带领指数创出单日长阳, 轻松突破多个重要的指数关口。

本季度操作中华夏红利基金前期金融地产配置较少, 基金净值的增长落后于市场。本季度后期, 华夏红利基金有意识地配置了一些成长性较好的中小盘股票, 我们相信, 从 3-6 个月的期限看, 中小盘的优质成长股有可能给投资者带来超额收益。

(3) 市场展望和投资策略

尽管 4 季度大盘经历了快速上涨, 但宏观经济运行平稳, 市场资金充裕, 投资热情较高, 长期牛市的基础依然存在, 长期来看高成长的股票更具备投资价值。随着中国经济和政治地位在国际社会不断增强, 中国的证券市场也会受到国内外资金的更多关注, 国内外市场接轨是必然趋势, 国际国内情势对中国股市影响越来越显著。同时随着股指期货发行, 金融产品更加丰富, 股票定价越来越国际化和市场化。

在投资策略方面, 华夏红利基金将继续保持高比例的股票仓位, 坚持不断优化股票资产组合, 积极参与新的金融产品的投资研究, 提高资金使用效率。“远望”“守拙”是华夏红利基金 2007 年追求的目标, 选择公司治理结构改善带来的超预期增长公司是华夏红利基金贯穿 2007 年的选股的焦点。

华夏红利基金将继续遵循华夏基金管理有限公司“为信任奉献回报”的宗旨, 以持有人利益为第一位, 诚实守信, 勤奋工作, 力争可持续地为投资者获得良好收益。

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	3,977,019,991.98	75.07%
债券	245,548,575.00	4.64%
权证	21,165,263.79	0.40%
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	1,038,533,066.20	19.60%
其他资产	15,394,808.06	0.29%
合计	5,297,661,705.03	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	102,601,272.90	2.11%
B	采掘业	234,726,270.08	4.83%
C	制造业	1,557,612,130.52	32.08%
C0	食品、饮料	99,232,364.38	2.04%
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	10,880,000.00	0.22%
C3	造纸、印刷	89,440,000.00	1.84%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	194,227,514.35	4.00%
C5	电子	93,178,460.72	1.92%
C6	金属、非金属	465,588,163.86	9.59%
C7	机械、设备、仪表	309,558,408.33	6.38%
C8	医药、生物制品	295,507,218.88	6.09%
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	56,561,353.06	1.16%
E	建筑业	6,931,776.00	0.14%
F	交通运输、仓储业	344,282.40	0.01%
G	信息技术业	397,006,859.16	8.18%
H	批发和零售贸易	339,179,869.18	6.99%
I	金融、保险业	744,740,314.91	15.34%
J	房地产业	73,183,526.18	1.51%
K	社会服务业	202,794,904.85	4.18%
L	传播与文化产业	131,781,865.60	2.71%
M	综合类	129,555,567.14	2.67%
	合计	3,977,019,991.98	81.91%

（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	600016	民生银行	23,870,965.00	243,483,843.00	5.02%
2	600005	武钢股份	38,002,189.00	241,693,922.04	4.98%

3	600036	招商银行	14,500,000.00	237,220,000.00	4.89%
4	000623	吉林敖东	4,300,911.00	142,360,154.10	2.93%
5	600037	歌华有线	5,300,960.00	131,781,865.60	2.71%
6	000562	宏源证券	9,505,148.00	115,582,599.68	2.38%
7	600690	青岛海尔	12,004,812.00	110,684,366.64	2.28%
8	600797	浙大网新	16,023,933.00	103,995,325.17	2.14%
9	600096	云天化	7,408,485.00	102,014,838.45	2.10%
10	600963	岳阳纸业	8,000,000.00	89,440,000.00	1.84%

(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	245,548,575.00	5.06%
2	金 融 债	-	-
3	央行票据	-	-
4	企 业 债	-	-
5	可 转 债	-	-
	合 计	245,548,575.00	5.06%

(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	债券市值(元)	占期末净值比例
1	02 国债	124,936,575.00	2.57%
2	20 国债	120,612,000.00	2.48%
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、报告期末基金的其他资产构成

单位: 元

其他应收款	13,492,800.00
-------	---------------

交易保证金	473,582.51
应收利息	1,428,425.55
合计	15,394,808.06

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）
被动投资权证	-	-	-
主动投资权证	万华 HXB1	677,590	14,155,661.30
	雅戈 QCBI	1,599,934	9,768,887.37

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	219,120,722.51
报告期间基金总申购份额	4,458,116,736.41
报告期间基金总赎回份额	495,466,964.07
报告期末基金份额总额	4,181,770,494.85

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、《华夏红利混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏红利混合型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