

华夏回报二号证券投资基金 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 2007 年 7 月 15 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：	华夏回报二号
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2006 年 8 月 14 日
报告期末基金份额总额：	5,119,341,641.28 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。本基金以绝对回报为目标，预期风险较低。

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	323,945,841.63 元
基金份额本期净收益	0.0541 元
期末基金资产净值	7,126,563,887.30 元
期末基金份额净值	1.392 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

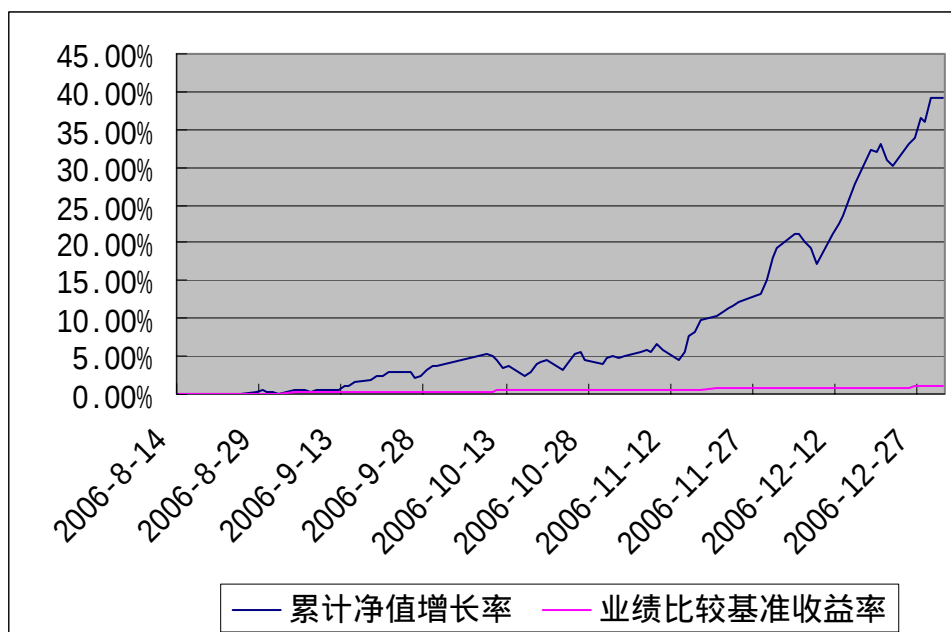
阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	34.23%	1.12%	0.64%	0.00%	33.59%	1.12%

（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

华夏回报二号证券投资基金

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

（2006 年 8 月 14 日至 2006 年 12 月 31 日）



注：1、本基金合同于 2006 年 8 月 14 日生效，2006 年 8 月 31 日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的 80%；持有一家公司的股票，不得超过基金资产净值的 10%；与由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%；投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的 20%；与由本基金管理人管理的其他基金持有的同一权证，不得超过该权证的 10%；持有的同一（指同一信用级别）资产支持证券的比例，不得超过该资产支持证券规模的 10%；投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例，不得超过基金资产净值的 10%；与本基金管理人管理的其他基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券，不得超过其各类资产支持证券合计规模的 10%；持有的全部资产支持证券，其市值不得超过基金资产净值的 20%；法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的，从其规定。本基金按规定在合同生效后六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

基金经理：石波先生，法学硕士。曾任君安证券有限公司投资银行部上海总部副总经理、上海申华实业股份有限公司常务副总经理。1999 年加入华夏基金管理有限公司，历任兴科证券投资基金基金经理（2000 年 12 月至 2004 年 2 月

期间) 兴华证券投资基金基金经理(2003 年 8 月至 2004 年 2 月期间)。现任投资副总监、股票投资部执行副总经理、华夏回报证券投资基金基金经理(2004 年 2 月起任职) 华夏回报二号证券投资基金基金经理(2006 年 8 月起任职)。

基金经理助理：罗泽萍女士，经济学硕士。曾任大成基金管理有限公司研究部研究员。2004 年加入华夏基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。现任兴华证券投资基金基金经理(2005 年 4 月起任职) 华夏回报二号证券投资基金基金经理助理(2006 年 8 月起任职)。

2、报告期内本基金运作遵规守信，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 1.392 元，本报告期份额净值增长率为 34.23%，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

2006 年 4 季度股票市场持续上涨(上证指数上涨了 53%)，而涨幅前 5 名的行业是金融 78%、钢铁 60%、石化 57%、地产 45%、食品 45%，涨幅落后的行业是元器件 0%、计算机 6.6%、电气设备 8.9%、软件 10%、医药 12%。也就是说只有 3 个行业战胜了大盘，结构分化非常严重，其中金融行业占指数权重大对指数贡献大。

其中人民币加速升值对整个证券市场影响非常大,对应的银行、地产行业表现非常突出。另外在 2006 年上半年表现落后的大盘股指数在 4 季度异军突起，价值低估、指数期货推出、大盘基金持续发行等是催化因素。

华夏回报二号基金在 4 季度积极建仓了金融、钢铁、石化等行业，增持了工商银行、武钢股份、中国石化等支柱行业的支点企业，为投资者取得了良好回报。

(3) 市场展望和投资策略

展望 2007 年，中国经济仍将保持快速稳定增长，人民币升值、消费升级等仍是中国经济的主题方向。

而证券市场经过 2006 年 4 季度的快速上涨后，不排除演绎急跌慢涨的牛市格局可能。而 4 季度大盘股领先、小盘股严重滞后的风格可能会改变，其中一些

具有良好成长性的中小盘股在 2007 年 1 季度可能有较好投资机会。

本基金将继续坚守价值投资理念，基于长期稳健投资、行业优化、注重创新的投资策略，采用自上而下与自下而上的投资组合构建方法，重点投资于质地优良、估值合理、有效增长的上市公司，加强对投资组合风险暴露的管理，争取获得稳健回报。

华夏回报二号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	5,627,809,601.90	76.09%
债券	1,445,555,368.42	19.54%
权证	26,434,988.23	0.36%
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	185,754,623.15	2.51%
其他资产	110,589,893.64	1.50%
合计	7,396,144,475.34	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	17,844,823.72	0.25%
B	采掘业	219,094,037.39	3.07%
C	制造业	2,540,112,817.93	35.64%
C0	其中：食品、饮料	840,082,966.54	11.79%
C1	纺织、服装、皮毛	7,347,244.07	0.10%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	121,975,388.69	1.71%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	235,393,688.99	3.30%
C5	电子	10,209,073.26	0.14%
C6	金属、非金属	938,499,320.88	13.17%
C7	机械、设备、仪表	231,931,460.38	3.25%
C8	医药、生物制品	153,102,875.12	2.15%
C99	其他制造业	1,570,800.00	0.02%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	53,454,111.96	0.75%
E	建筑业	884,304.00	0.01%
F	交通运输、仓储业	3,687,102.38	0.05%

G	信息技术业	123,059,282.31	1.73%
H	批发和零售贸易	624,494,752.27	8.76%
I	金融、保险业	1,005,058,963.83	14.10%
J	房地产业	528,372,454.58	7.41%
K	社会服务业	243,314,383.31	3.41%
L	传播与文化产业	33,047,168.66	0.46%
M	综合类	235,385,399.56	3.30%
	合计	5,627,809,601.90	78.97%

(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	601398	工商银行	68,908,800	427,234,560.00	5.99%
2	600519	贵州茅台	4,469,386	392,546,172.38	5.51%
3	002024	苏宁电器	7,961,957	361,472,847.80	5.07%
4	600036	招商银行	20,622,121	337,377,899.56	4.73%
5	000568	泸州老窖	12,322,804	312,259,853.36	4.38%
6	600005	武钢股份	40,340,574	256,566,050.64	3.60%
7	000402	金融街	14,159,340	238,584,879.00	3.35%
8	000069	华侨城 A	10,407,181	229,062,053.81	3.21%
9	000002	万科 A	12,981,327	200,431,688.88	2.81%
10	600016	民生银行	19,300,803	196,868,190.60	2.76%

(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	256,642,673.00	3.60%
2	金融债	1,187,115,000.00	16.66%
3	央行票据	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债	1,797,695.42	0.03%
	合计	1,445,555,368.42	20.28%

(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	06 国开 23	592,020,000.00	8.31%
2	06 国开 08	299,130,000.00	4.20%
3	06 进出 04	295,965,000.00	4.15%
4	20 国债	142,523,180.00	2.00%
5	02 国债	109,358,070.00	1.53%

 (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

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

应收证券清算款	79,694,722.64
其他应收款	12,333,600.00
应收申购款	9,504,343.12
应收利息	8,141,020.41
交易保证金	916,207.47
合计	110,589,893.64

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	伊利 CWB1	186,927	-
主动投资权证	-	-	-
因认购新债获配权证	钢钒 GFC1	7,901,750	

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	6,400,783,895.86
报告期间基金总申购份额	368,232,665.05
报告期间基金总赎回份额	1,649,674,919.63
报告期末基金份额总额	5,119,341,641.28

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、《华夏回报二号证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏回报二号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