

## 华夏成长证券投资基金 2007 年第三季度报告

### 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 10 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 2007 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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：	6,154,565,070.59 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

本期利润	4,005,303,060.96 元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,453,862,213.92 元
加权平均基金份额本期利润	0.6246 元
期末基金资产净值	13,694,513,375.65 元
期末基金份额净值	2.225 元

注：2007 年 7 月 1 日基金实施《企业会计准则》后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=本期利润扣减公允价值变动损益后的净额/(本期利润/加权平均基金份额本期利润)。

#### (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

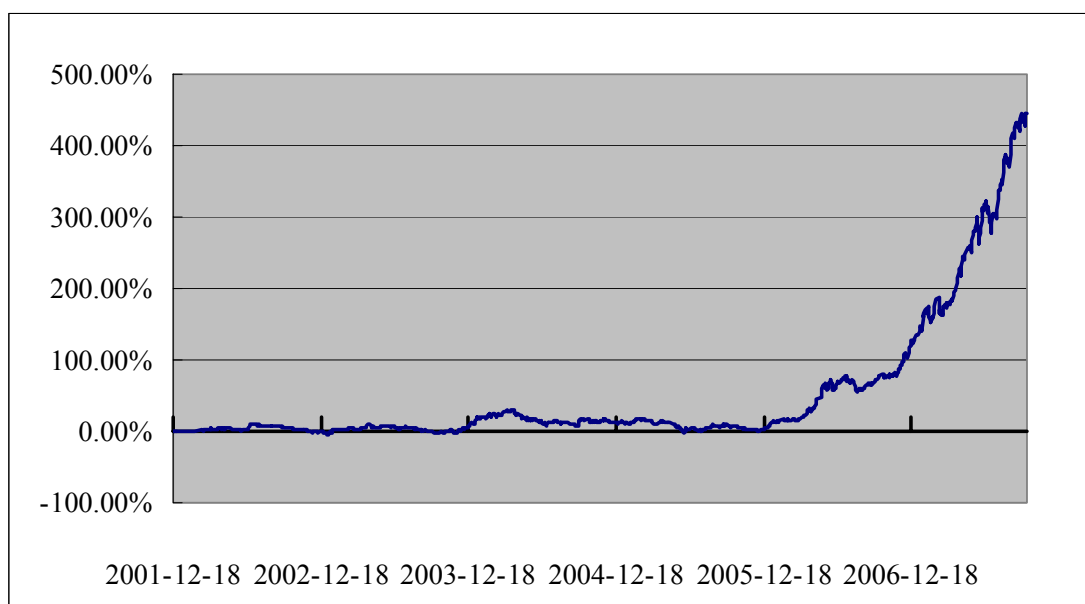
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	39.06%	1.54%	-	-	-	-

#### (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 2007 年 9 月 30 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、本基金未规定业绩比较基准。

#### 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）、华夏蓝筹核心混合型证券投资基金（LOF）基金经理（2007 年 5 月起任职）。

2、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。报告期内，因市场波动导致本基金于个别交易日债券投资组合合计市值占净值比低于 20%，上述指标已于合理期限内调整，未违反法律法规及基金合同的规定，也未对基金份额持有人利益造成实际影响。

##### 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 2007 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 2.225 元，本报告期份额净值增长率为 39.06%，同期上证综指上涨 45.32%，深圳成指上涨 50.36%。

###### （2）行情回顾及运作分析

3 季度股票市场体现为持续攀升行情。在外围市场大幅振荡，物价高涨带来央行加息，市场加速扩容，QDII 发行分流 A 股资金等多方面利空下，市场仍表现出异常的强势特征，超出大部分投资者的预期。

一方面，上市公司盈利快速增长，集团资产不断注入提升了股票投资价值；另一方面，市场财富效应不断强化，资金加速流入股市，带动估值水平不断提高。

随着牛市行情进一步推进，投资者风险偏好大幅提升，短期快速获利心态主导了市场。从行业角度来看，煤炭、有色、钢铁、航空等周期性行业由于行业景气度提升和行业整合预期涨幅居前，纺织服装、软硬件、商业、食品、公路、医药等稳定增长的行业涨幅远远落后。

华夏成长基金在 3 季度继续保持了较高仓位、低换手率操作，继续重仓持有

业绩高速增长的优势企业。保持了连锁商业、房地产行业的较高投资比例，小幅增加了金融、采掘、钢铁等行业的投资权重；同时降低了信息技术、传媒行业的配置。从投资结果来看，周期性行业配置偏低对华夏成长基金 3 季度绩效形成较大的负面影响。

### （3）市场展望和投资策略

经历了 2 年时间的强势上扬，A 股市场已经由股改带来的价值重估、上市公司盈利能力快速提升的业绩浪行情逐步转变为财富效应驱动的资金推动行情。

展望 2007 年 4 季度，宏观经济仍将保持较好的发展势头，资产注入和股权激励的不断上演，充沛的储蓄资金仍将是市场进一步走高的推动力。但投资者必须面对的现实是，股票市场的快速上涨带来估值水平快速上升，企业盈利难以追赶股票上涨的脚步，投资者正逐步面临越来越低的“安全边际”。

4 季度，华夏成长基金将继续坚守快速成长的优质企业，重点保持银行、高档白酒、连锁商业等消费服务业和采掘业等资源行业的高比例配置，同时积极寻找房地产、钢铁等行业的增持时机。华夏成长基金将继续坚守追求成长性的投资理念，采用自上而下与自下而上的投资组合构建方法，重点投资于估值相对合理、有效增长的上市公司，同时注重对投资组合风险暴露的管理，争取获得稳健回报。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，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，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、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	10,769,825,720.12	77.55%
债券	2,804,779,148.03	20.20%
权证	94,184,742.11	0.68%
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	159,807,562.96	1.15%
其他资产	59,227,960.31	0.43%
合计	13,887,825,133.53	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	35,142,477.82	0.26%
B	采掘业	1,156,696,040.06	8.45%
C	制造业	4,145,557,773.80	30.27%
C0	其中：食品、饮料	1,074,817,245.19	7.85%
C1	纺织、服装、皮毛	1,193,843.28	0.01%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	628,351,607.84	4.59%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,020,979.63	0.10%
C5	电子	2,070,798.96	0.02%
C6	金属、非金属	813,568,056.38	5.94%
C7	机械、设备、仪表	1,447,031,119.05	10.57%
C8	医药、生物制品	101,909,636.75	0.74%
C99	其他制造业	63,594,486.72	0.46%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	26,073,600.00	0.19%
E	建筑业	101,662,370.03	0.74%
F	交通运输、仓储业	113,889,519.00	0.83%
G	信息技术业	187,474,893.23	1.37%
H	批发和零售贸易	1,716,583,189.00	12.53%
I	金融、保险业	1,618,715,393.23	11.82%
J	房地产业	830,646,422.84	6.07%
K	社会服务业	221,403,181.11	1.62%
L	传播与文化产业	6,292,000.00	0.05%
M	综合类	609,688,860.00	4.45%
	合计	10,769,825,720.12	78.64%

## (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	002024	苏宁电器	16,945,341	1,162,789,299.42	8.49%
2	600036	招商银行	29,697,634	1,136,528,453.18	8.30%
3	000568	泸州老窖	14,955,365	936,205,849.00	6.84%
4	600489	中金黄金	4,946,980	695,100,159.80	5.08%
5	600104	上海汽车	20,701,197	611,513,359.38	4.47%
6	600895	张江高科	27,037,200	609,688,860.00	4.45%
7	600963	岳阳纸业	13,860,640	484,057,539.20	3.53%
8	600383	金地集团	9,959,313	469,263,261.84	3.43%
9	000562	宏源证券	10,796,915	458,544,980.05	3.35%
10	000024	招商地产	4,482,859	354,145,861.00	2.59%

## (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	1,105,083,453.80	8.07%
2	金 融 债	598,260,000.00	4.37%
3	央行票据	654,663,000.00	4.78%
4	企 业 债	-	-

5	可转债	446,772,694.23	3.26%
	合计	2,804,779,148.03	20.48%

(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	99 国债(8)	461,641,942.30	3.37%
2	07 国开 17	199,680,000.00	1.46%
3	07 农发 14	198,760,000.00	1.45%
4	07 央行票据 82	198,640,000.00	1.45%
5	03 国债 01	196,080,000.00	1.43%

(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

应收证券清算款	18,795,172.46
应收利息	18,552,242.13
应收申购款	16,241,135.62
存出保证金	5,639,410.10
合计	59,227,960.31

4、报告期末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
100236	桂冠转债	186,409,080.00	1.36%
125822	海化转债	29,313,543.48	0.21%
128031	巨轮转债	13,421,052.75	0.10%

5、报告期内获得的权证

本基金本报告期内未获得权证。

六、开放式基金份额变动

单位: 份

期初基金份额总额	6,759,290,295.71
报告期内基金总申购份额	827,379,711.75
报告期内基金总赎回份额	1,432,104,936.87
报告期末基金份额总额	6,154,565,070.59

## 七、基金管理人简介

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、深圳和成都设有分公司。华夏基金是全国首批社保基金投资管理人、首批企业年金基金投资管理人、中国内地首只 ETF 基金管理人及国内首批 QDII 基金管理人。华夏基金还是国内唯一获得亚洲债券基金管理资格的投资管理机构。

截至 3 季度末，华夏基金管理资产规模超过 2000 亿元，累计分红超过 230 亿元，是国内基金业管理资产规模最大的基金公司之一，也是为投资人分红最多的基金公司之一。

目前，华夏基金旗下共管理着 17 只证券投资基金，1 只亚洲债券独立组合以及多只全国社保基金投资组合和企业年金投资组合。从低风险的货币市场基金到高收益的股票型基金，华夏基金已经初步建立了完善的产品线，可以满足各类风险偏好投资者的需求，是国内管理基金数目最多的基金管理公司之一。

华夏基金始终坚持维护基金份额持有人利益，不断提高客户服务水平。今年 3 季度：

- 华夏基金继续通过增加软硬件系统投入、扩充服务人员等手段，努力为客户提供稳定的人工电话服务、便捷的自助电话、网站服务、短信服务等全方位服务，并新推出电子对账单服务和净值短信订制服务，进一步提高了自助服务水平。
- 华夏基金网上交易目前可支持建行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、招行卡、浦发卡/活期账户一本通、ChinaPay CD 卡等多种银行卡支付，方便投资人进行网上交易。

为帮助投资人培养健康、理性的基金投资观念，华夏基金在投资者理财服务方面做了大量工作，今年 3 季度：

- 华夏基金继续举办“华夏基金理财大讲堂”、“华夏基金理财 365”等投资

者教育系列活动。

- 中秋佳节之际，华夏基金特举办中秋团拜暨投资者教育报告会，在传递中秋祝福的同时，与广大投资人分享了国内外资本市场的发展及投资机会。
- 为满足投资人对海外投资知识的渴求，华夏基金在公司网站进一步丰富了与基金投资有关的理财服务内容，特别是开辟了 QDII 专区。同时在多家报纸开辟《QDII 专栏》，以帮助投资者了解海外投资。

今年以来，华夏基金荣获多家权威机构评选的多种奖项：

- 2007 年 1 月，在《中国证券报》主办的“第四届中国基金金牛奖”评选中，华夏基金获“2006 年度十大金牛基金公司奖”。
- 2007 年 1 月 26 日，华夏基金获得由《21 世纪经济报道》评选的“中国基金管理公司综合实力奖”。
- 2007 年 1 月 27 日，公司获得由和讯网评选出的“2006 年度中国十大品牌基金公司奖”和“2006 年度中国基金业杰出创新奖”。
- 2007 年 2 月，在香港《亚洲资产管理》杂志 2006 年评选活动中，华夏基金获得了“亚洲地区最佳客户服务奖”及“中国最佳社会服务奖”。
- 2007 年 4 月，在《上海证券报》主办的“第四届中国最佳基金公司评选”活动中，成为唯一一家荣获“中国最佳基金公司 TOP 大奖”的基金管理公司。
- 2007 年 5 月，在《证券时报》2006 年度明星基金评选中获得“明星基金管理公司奖”。
- 2007 年 8 月，在《中国证券报》评选的“2006 年度投资者关系管理表现最佳单项奖”中，华夏基金获得“最佳机构投资人奖”。

## 八、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

二〇〇七年十月二十五日