

华夏红利混合型证券投资基金 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：	8,782,167,823.53 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

本期利润	5,773,833,362.07 元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,669,975,382.31 元
加权平均基金份额本期利润	1.0929 元
期末基金资产净值	28,097,897,501.86 元
期末基金份额净值	3.199 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

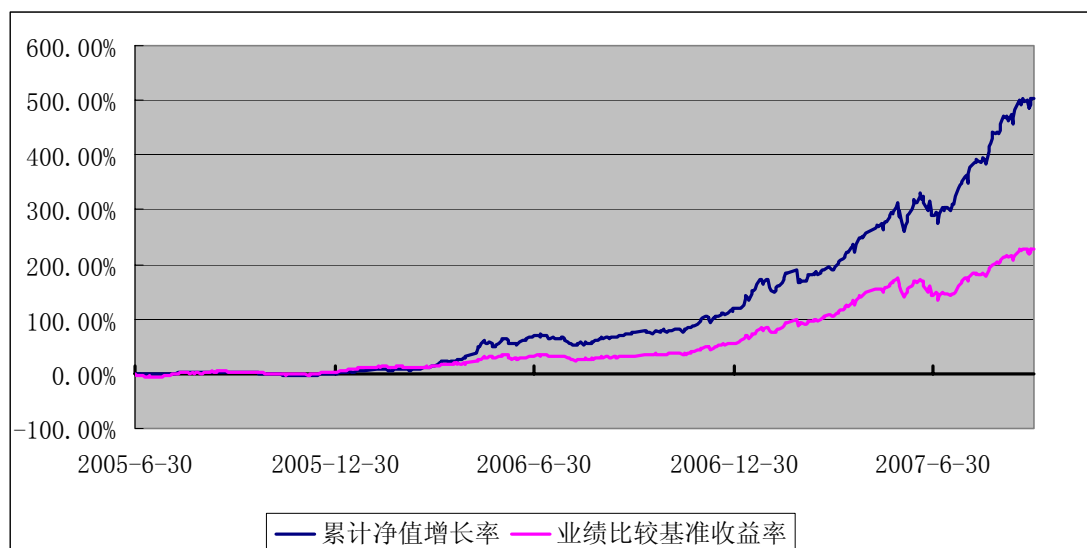
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	54.99%	1.75%	34.95%	1.46%	20.04%	0.29%

（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 2007 年 9 月 30 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、按照华夏红利基金的基金合同规定，华夏红利基金按规定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本基金合同第十四条（二）投资范围、（七）投资限制的有关约定。

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有限公司，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、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，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

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 3.199 元，本报告期份额净值增长率为 54.99%，同期业绩比较基准增长率为 34.95%。

（2）行情回顾及运作分析

“5.30”之后，资金逐渐向基金集中，同时 A 股市场走出了单边上扬的行情。为控制系统性风险，3 季度华夏红利基金适度保持中等偏低的仓位；在行业配置上更加均衡，在继续保持对煤炭行业超配的同时，重点增持了前期低配的交通运输（航空铁路）等行业股票，同时阶段性地适当减持了地产等前期涨幅较大的行业，取得良好的投资效果。3 季度华夏红利基金净值增长率达 54.99%，至 3 季度末今年以来净值增长率达 175.54%。

3 季度末大盘股加速上扬，市场整体估值迅速上升，博弈气氛日益浓厚，市场系统性风险也相应加大，A 股市场进入到一个关键而微妙的时期。在目前阶段，除银行、地产、焦煤、交通运输、铁路设备等个别行业外，大部分行业股票的动态估值所隐含的对未来增长的预期都有达不到的风险。随着宏观紧缩政策效应的滞后释放，压力将逐步加大。

（3）市场展望和投资策略

从根本上看，行业整合是高估值的 A 股市场绕不过去、必须要跨过的一道坎。股改解决了大股东的利益取向，大股东从做“减法”变成做“加法”，从而推动了牛市的第一波。下一阶段则需要通过行业整合来做乘法，即通过行业整合改善行业的竞争结构、提高整个行业的投资资本回报率。这种乘法式的整合是与上半年简单的加法式的资产注入截然不同的。3 季度航空行业已露出了一些苗头，“十七”大之后行业整合将有扩散之势。与目前机构投资者限于财务分析与竞争力分析的投资方法相比，基于行业整合的投资方法更要求我们具备产业组织的分析框架与投资银行家的视野。

展望下一阶段，华夏红利基金将继续以远望与守拙为目标，更强调独立思考与创造性的思考，争取为投资者带来回报。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，华夏红利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	22,104,712,058.13	74.08%
债券	1,194,098,964.56	4.00%
权证	87,350,575.20	0.29%
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	5,899,639,853.69	19.77%
其他资产	553,970,305.81	1.86%
合计	29,839,771,757.39	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	580,562,783.01	2.07%
B	采掘业	2,349,136,925.52	8.36%
C	制造业	5,788,845,303.15	20.60%
C0	其中: 食品、饮料	655,814,490.88	2.33%
C1	纺织、服装、皮毛	1,193,843.28	0.00%
C2	木材、家具	43,026,085.55	0.15%
C3	造纸、印刷	93,711,770.01	0.33%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	355,603,598.34	1.27%
C5	电子	201,314,862.90	0.72%
C6	金属、非金属	2,424,826,292.59	8.63%
C7	机械、设备、仪表	1,593,139,992.26	5.67%
C8	医药、生物制品	408,285,916.82	1.45%
C99	其他制造业	11,928,450.52	0.04%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	314,132,925.96	1.12%
E	建筑业	38,831,421.60	0.14%
F	交通运输、仓储业	3,041,757,282.12	10.83%
G	信息技术业	314,855,908.93	1.12%
H	批发和零售贸易	3,046,870,690.71	10.84%
I	金融、保险业	3,918,967,694.45	13.95%
J	房地产业	2,132,623,673.94	7.59%
K	社会服务业	258,327,690.56	0.92%
L	传播与文化产业	94,074,383.10	0.33%
M	综合类	225,725,375.08	0.80%
	合计	22,104,712,058.13	78.67%

(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	601006	大秦铁路	52,857,005	1,346,267,917.35	4.79%
2	002024	苏宁电器	18,082,552	1,240,824,718.24	4.42%
3	600739	辽宁成大	17,224,240	970,758,166.40	3.45%
4	600015	华夏银行	42,930,901	849,602,530.79	3.02%
5	600000	浦发银行	15,289,577	802,702,792.50	2.86%
6	601318	中国平安	4,084,480	551,200,576.00	1.96%
7	000709	唐钢股份	20,757,344	544,257,559.68	1.94%

8	600036	招商银行	14,000,000	535,780,000.00	1.91%
9	600325	华发股份	9,098,524	496,415,469.44	1.77%
10	601111	中国国航	20,000,000	471,800,000.00	1.68%

(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	509,603,488.00	1.81%
2	金 融 债	-	-
3	央行票据	677,600,000.00	2.41%
4	企 业 债	-	-
5	可 转 债	6,895,476.56	0.02%
	合 计	1,194,098,964.56	4.25%

(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)	占净值比例
1	07央行票据84	387,280,000.00	1.38%
2	07央行票据91	193,560,000.00	0.69%
3	02国债(14)	181,588,176.00	0.65%
4	20国债(10)	166,411,742.00	0.59%
5	07国债02	99,825,000.00	0.36%

(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

应收申购款	528,893,430.67
应收利息	14,672,481.18
存出保证金	10,404,393.96
合计	553,970,305.81

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）
主动投资权证	侨城HQC1	1,000,000	49,373,495.26

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	4,405,824,026.32
报告期内基金总申购份额	5,596,217,376.37
报告期内基金总赎回份额	1,219,873,579.16
报告期末基金份额总额	8,782,167,823.53

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

二〇〇七年十月二十五日