

## 华夏红利混合型证券投资基金 2007 年第二季度报告

### 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 7 月 11 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 4 月 1 日起至 6 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：	4,405,824,026.32 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	1,691,096,177.61 元
基金份额本期净收益	0.4472 元
期末基金资产净值	9,094,641,316.68 元
期末基金份额净值	2.064 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

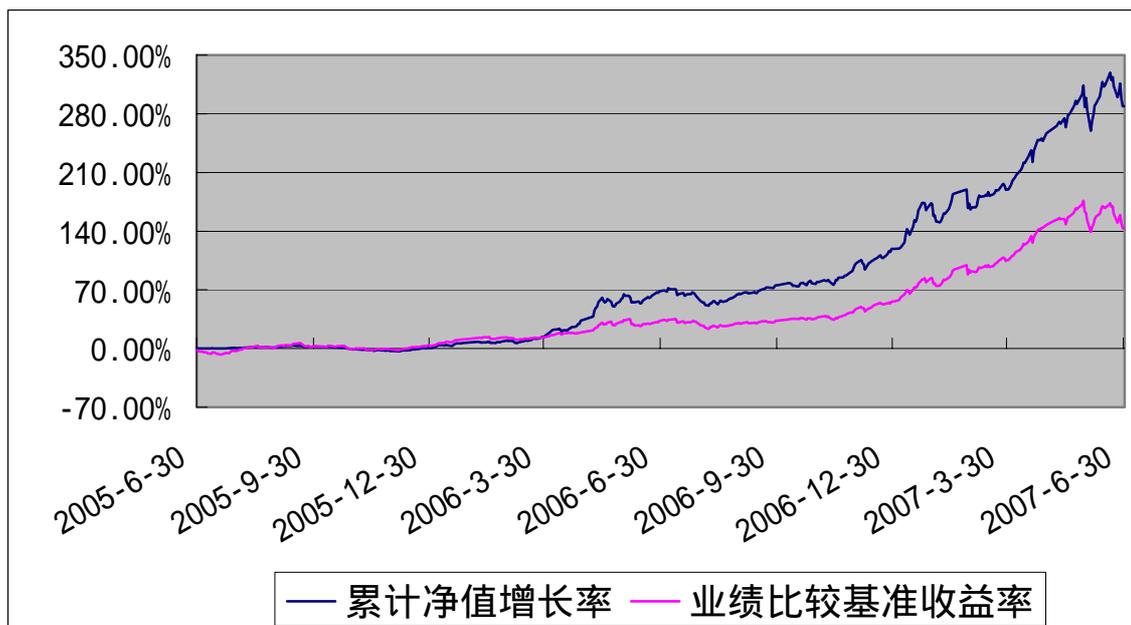
阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	34.38%	2.30%	18.52%	1.94%	15.86%	0.36%

(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 6 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、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上市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、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 6 月 30 日, 本基金份额净值为 2.064 元, 本报告期份额净值增长率为 34.38%, 同期业绩比较基准增长率为 18.52%。

#### (2) 行情回顾及运作分析

在华夏红利基金 1 季度报告中, 我们强调指出, 华夏红利基金“高度关注资产价格有可能成为引发前瞻性的宏观调控政策(尤其是货币政策)的前景。当人人都在谈论流动性过剩之时, 流动性的转变对市场的冲击力就越大”。“如果说华夏红利基金 1 季度的整体投资策略是寻找 的话, 2 季度的整体策略则是逐步降低”。正如 1 季报提出的策略, 2 季度华夏红利基金在资产配置上坚持了对稳定成长类资产的较高的配置比例, 并加大了对大盘股尤其是银行股的投资。总体来看, 上半年华夏红利基金取得了 77.78% 的投资收益, 为投资人实现了较好的回报。但由于在 2 季度后期市场整体调整之时, 没有进行大幅减仓, 基金净值还是受到了影响。

#### (3) 市场展望和投资策略

下半年市场调整的时间可能会超出市场的预料, 但我们仍坚定看好 A 股市场。

对于高估值的 A 股市场, 考虑到流动性阶段收紧的趋势, 抱团取暖的做法并不是可持续的策略。从根本上来讲, 股票上涨的来自于公司基本面与市场预期的差距、下半年高估值的 A 股市场的超额收益来自于市场的错误定价, 具体而言, 可能来自于以下几个方面:

A 股市场牛市的核动力在于股改的后续效应, 上市公司从做减法转为做加法; 随着股市的调整, 沉寂已久的股权激励启动的外部环境也将成熟, 尤其对于非周期性的行业而言, 下半年上市公司开始陆续启动股权激励将成为推动企业业绩与估值持续提升的核动力。

对于国有资本具有影响力的行业, 行业整合也将深刻地改变行业的竞争结构与资本回报率。

一些市场存在“过度忧虑”、实际景气度超过市场预期的行业, 如房地产、煤炭、航空、轿车是下半年华夏红利基金重点超配的对象。

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	8,157,200,407.90	86.95%
债券	434,300,231.56	4.63%
权证	39,019,629.50	0.42%
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	692,647,198.92	7.38%
其他资产	58,457,803.54	0.62%
合计	9,381,625,271.42	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	63,718,692.80	0.70%
B	采掘业	658,021,180.22	7.24%
C	制造业	3,007,767,784.12	33.07%
C0	其中：食品、饮料	349,385,596.62	3.84%
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	43,960,000.00	0.48%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	110,842,677.87	1.22%
C5	电子	230,206,545.79	2.53%
C6	金属、非金属	591,509,489.22	6.50%
C7	机械、设备、仪表	1,367,264,387.86	15.03%
C8	医药、生物制品	227,770,234.60	2.50%
C99	其他制造业	86,828,852.16	0.95%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	215,101,665.97	2.37%
E	建筑业	56,602,741.92	0.62%
F	交通运输、仓储业	433,505,595.43	4.77%
G	信息技术业	303,564,842.22	3.34%
H	批发和零售贸易	1,054,519,186.38	11.59%
I	金融、保险业	934,591,124.52	10.28%
J	房地产业	1,084,485,260.85	11.92%
K	社会服务业	213,933,256.63	2.35%
L	传播与文化产业	27,711,530.60	0.30%
M	综合类	103,677,546.24	1.14%

合计	8,157,200,407.90	89.69%
----	------------------	--------

(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	600104	上海汽车	27,709,708	478,546,657.16	5.26%
2	002024	苏宁电器	8,919,867	418,876,954.32	4.61%
3	600036	招商银行	13,000,000	319,540,000.00	3.51%
4	600000	浦发银行	7,564,376	276,780,517.84	3.04%
5	000800	一汽轿车	23,124,015	252,051,763.50	2.77%
6	000568	泸州老窖	5,839,982	245,863,242.20	2.70%
7	601318	中国平安	3,000,000	214,530,000.00	2.36%
8	600641	万业企业	9,409,927	166,743,906.44	1.83%
9	601699	潞安环能	3,799,706	155,293,984.22	1.71%
10	000006	深振业 A	5,817,842	144,864,265.80	1.59%

(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	431,096,756.50	4.74%
2	金 融 债	-	-
3	央行票据	-	-
4	企 业 债	-	-
5	可 转 债	3,203,475.06	0.04%
	合 计	434,300,231.56	4.78%

(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	163,318,277.50	1.80%
2	20 国债	104,107,640.00	1.14%
3	07 国债 02	99,825,000.00	1.10%
4	05 国债	49,850,000.00	0.55%
5	21 国债	13,995,839.00	0.15%

(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	41,485,412.90
交易保证金	9,274,395.41
应收利息	6,250,795.23
应收股利	1,447,200.00
合计	58,457,803.54

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	五粮 YGC1	2,200,000	49,523,168.89
	侨城 HQC1	950,000	18,264,956.47
因认购新债获配权证	武钢 CWB1	2,706,397	6,271,467.99
因持有股票配送权证	南航 JTP1	5,600,000	-

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	3,368,864,276.83
报告期间基金总申购份额	2,715,895,482.09
报告期间基金总赎回份额	1,678,935,732.60
报告期末基金份额总额	4,405,824,026.32

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、上海和深圳设有分公司。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及中国内地首只 ETF 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。

目前华夏基金管理资产规模超过 1400 亿元，累计分红超过 194 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。

华夏基金旗下共有 12 只开放式基金，3 只封闭式基金，1 只亚洲债券独立组合以及多只全国社保基金投资组合。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持有人利益，不断提高客户服务水平。今年 2 季度：

- 华夏基金通过电话线路扩容、网站稳定性改造等手段，进一步提高人工电话接通率，为客户提供稳定、便捷的网站服务。继续通过网站热点问题、服务提示、电子邮件、短信服务等方式加强主动服务工作，提高服务质量。
- 华夏基金的网上交易目前可支持建行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、招行卡、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，今年 2 季度华夏基金在投资者教育方面做了大量工作：

- 华夏基金成立了投资者教育工作领导小组及投资者教育工作办公室。
- 华夏基金在网站开辟投资者教育专区，制作专题页面，并开展“我的基金理财故事”有奖征文活动。
- 华夏基金编辑出版了 50 万册投资者教育丛书《基金投资百问百答》，在六家媒体开设“投资者教育专栏”，并举办投资者教育系列活动“华夏基金理财大讲堂”。

今年以来，华夏基金获多家中介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。

## 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 七年七月二十日