

华夏红利混合型证券投资基金 2006年半年度报告摘要

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

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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事同意,并由董事长签署。
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2006年8月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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,也不保证基金份额持有人不受损失。
基金的过往业绩并不预示其未来表现。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。
本报告期自2006年1月1日起至2006年6月30日止。本报告期内财务资料未经审计。

一、基金简介

(一)基金基本情况
基金名称:华夏红利混合型证券投资基金
基金简称:华夏红利
基金代码:002011(前端收费模式);002012(后端收费模式)
基金运作方式:契约型开放式
基金合同生效日:2006年6月30日
报告期末基金份额总额:189,235,667.16份
基金合同存续期:不定期
(二)基金产品说明
基金投资目标:追求基金资产的长期增值。
基金投资策略: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流且财务健康、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。

(三)基金管理人有关情况
基金管理人名称:华夏基金管理有限公司
CHINA ASSET MANAGEMENT CO.,LTD.
注册地址:北京市顺义区空港工业区A区
办公地址:北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座8层
邮政编码:100032
法定代表人:凌弘强
信息披露负责人:张弘强
联系电话:(010)89606888
传真:(010)89605666
国际互联网网址:www.ChinaAMC.com
电子邮箱:chinaamc@ChinaAMC.com
(四)基金托管人有关情况
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司(简称“中国建设银行”)
注册地址:北京市西城区金融大街25号
办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
邮政编码:100032
法定代表人:郭树清
信息披露负责人:尹东
联系电话:(010)67595104
传真:(010)66276883
国际互联网网址:www.ccb.cn
电子邮箱:yindong@ccb.cn
(五)信息披露事宜
信息披露报纸名称:《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》。
登载半年度报告正文的基金管理人互联网网址:www.ChinaAMC.com
基金半年度报告备置地点:本报告在基金管理人及基金托管人的住所均置备,投资者可要求查阅、复制。

二、主要财务指标和基金净值表现

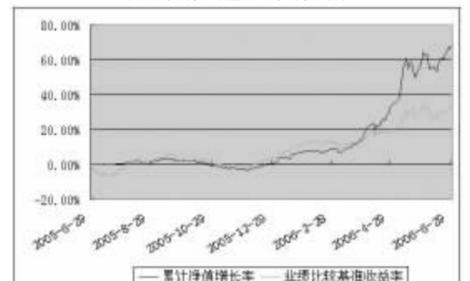
重要提示:下述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

主要会计数据和财务指标	2006年1月1日至2006年6月30日
基金本期净收益	132,898,518.48元
基金份额本期净收益	0.418元
期末可供分配基金收益	89,019,340.08元
期末可供分配基金份额收益	0.4704元
期末基金资产净值	304,101,517.72元
期末基金份额净值	1.607元
基金加权平均净值收益率	37.42%
本期基金份额净值增长率	67.65%
基金份额累计净值增长率	68.49%

(二)基金净值表现

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
过去一个月	5.38%	1.46%	1.26%	1.18%	4.12%	0.28%
过去三个月	46.09%	1.71%	17.19%	1.12%	28.90%	0.59%
过去六个月	67.65%	1.33%	28.96%	0.90%	38.70%	0.43%
过去一年	68.49%	0.97%	35.39%	0.83%	33.10%	0.14%
自基金合同生效日至今	68.49%	0.96%	33.15%	0.84%	35.34%	0.12%

2.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基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势图
(2006年6月30日至2006年6月30日)



注:1.本基金合同于2006年6月30日生效,2006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%;基金财产参与证券发行申购时,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该证券发行总量;本基金持有的现金以及到期日在一年以内的国债、政策性金融债等短期金融工具的投资比例不得低于5%;违反基金合同关于投资范围、投资策略和投资比例等约定;中国证监会规定禁止的其他情形。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规定。

三、管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况
1.基金管理人及其管理基金的经验
本基金基金管理人为华夏基金管理有限公司。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的首批全国性基金管理公司之一,注册资本13800万元。总部设在北京,在北京、上海和深圳设有分公司。
截至2006年6月,公司管理资产规模近430亿元人民币,管理着基金兴华、基金兴和、基金兴科、基金兴安、基金兴业5只封闭式基金,华夏成长、华夏优势、华夏回报、华夏现金增利、华夏大盘精选、50ETF、华夏红利、中小板ETF 8只开放式基金,以及亚洲债券基金二期中国子基金和中国全球保本基金投资组合,是国内管理基金数目最多的基金管理公司,也是管理资产规模最大的基金管理公司之一。

2.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、嘉实基金管理有限公司、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。

(二)报告期内基金运作的合规情况说明
1.基金运作合规性声明
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的合法权益。

2.内部监察工作报告
报告期内,本基金管理人在内部监察工作中一切从合规运作、保障基金份额持有人利益出发,由独立于各业务部门的内部监察人员对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行定期和不定期检查,发现问题及时的敦促有关部门整改,并定期制作监察报告报公司管理层。报告期内,本基金管理人内部监察工作重点关注了以下四个方面:

(1)加强了监察稽核工作力度,切实实施了合规谈话、稽核记过等制度。
(2)通过一线部门监察控制,监察部门定期抽查,不定期抽查等方式,保证了公司所管理的所有基金合法合规运作,未出现重大违规事件,为公司业务开拓奠定了良好的基础。
(3)根据监管部门的要求,定期完成季度及年度监察稽核报告,报公司领导及证监会。
(4)对主要业务部门的制度执行情况进行了稽核。
(5)组织学习和宣传《证券投资基金业公司治理准则(试行)》等法规。
(6)研究开发有系统,加强公司合规文化宣传。

本报告期内,本基金管理人所管理的基金整体运作合规合法,无不当内幕交易和关联交易,保障了基金份额持有人利益,我们将继续以风险防控为核心,提高内部监察工作的科学性和有效性,切实保障基金资产安全、合规运作。

(三)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释
1.本基金业绩说明
截至2006年6月30日,本基金份额净值为1.607元,本报告期份额净值增长率为67.65%,同期业绩比较基准增长率为28.96%。
2.行情回顾及运作分析
2006年上半年高增长、低通胀、货币环境宽松化,宏观环境整体上对股市相当有利。上半年股票市场表现出单边牛市,2006年第2季度市场加速了前期上涨行情,仅“五

一”长假后的6个交易日指数上涨200个点,涨幅达到15%,轻松突破1600点。本轮行情的两条主线,即消费和资产两类股票资产的涨幅在2季度出现了分化,消费类公司与先进制造业优秀公司的股价涨幅在2季度明显。

2006年2季度华夏红利基金及个股提高了股票仓位并调整了股票结构,加大了食品饮料、商业、军工等行业投资力度,在个股选择上获得了超额收益,提升了本基金净值增长率。在2季度后期,考虑到国际经济与国内政策的变化,减持了有色金属与房地产业配置,较好地规避了这两个行业股票大幅下跌的风险。

(四)宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
房地产业政策的调整与加强的前景有利于房地产市场与债券市场的资金部分转向A股市场,这构成A股资金面向好的长期因素。但展望未来半年,新股发行的逐步恢复,尤其是海外发行上市的大盘回归A股,对3季度的市场供求的压力会逐步加大。3季度A股市场将呈现阶段性的震荡整理的特征。

相对于上半年,下半年依靠行业选择来获得超额收益的意义会大幅下降,投资的首要问题将回归到上市公司竞争力层面的判断:公司是否有足够技术或品牌壁垒以保证盈利能力的持续性;公司的竞争战略是否与其核心竞争力匹配。行业中个股基本面的分化将考验投资者的价值评估能力。

此外,治理结构改善对于部分上市公司价值的提升,股指期货对A股市场系统性及结构性的影响也是今后需要关注的问题。

下半年,我们将更多地治理风险与收益的平衡,为投资者争取合理的回报。
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。

四、托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《华夏红利混合型证券投资基金基金合同》和《华夏红利混合型证券投资基金托管协议》,托管华夏红利混合型证券投资基金(以下简称“华夏红利基金”)。

本报告期,中国建设银行股份有限公司在华夏红利基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,依法安全保管了基金财产,按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期,按照国家有关规定,基金合同、托管协议和其他有关规定,本托管人对基金管理人—华夏基金管理有限公司在华夏红利基金投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,未发现个别指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人,在合理期限内进行了调整,对基金份额持有人的利益未造成损害。

由华夏红利基金管理人—华夏基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

五、财务会计报告

华夏红利证券投资基金		2006年6月30日资产负债表	
(除特别注明外,金额单位为人民币元)			
	附注	2006年6月30日	2005年12月31日
资产			
银行存款	7a	44,963,519.99	81,951,537.94
清算备付金	7b	3,000,612.20	373,896.32
交易保证金	7c	908,573.10	614,028.70
应收证券清算款		784,899.54	11,957,403.53
应收利息		80,580.29	-
应收股利	7c	8,673.61	2,400,689.36
应收申购款		153,453.16	-
股权投资市值		267,033,039.20	262,682,633.24
其中:股票投资成本		222,879,289.63	262,389,369.25
债券投资市值		-	208,752,736.18
其中:债券投资成本		-	206,911,471.12
权证投资市值		2,899,260.34	-
其中:权证投资成本		2,899,024.57	-
待摊费用		-	-
资产总计		319,832,817.48	568,732,912.89
负债及持有人权益			
负债		-	-
应付证券清算款		10,510,116.00	-
应付赎回款		1,840,474.94	31,399,913.90
应付赎回费		6,930.09	3,663.59
应付管理人报酬		391,060.56	727,714.02
应付托管费		66,176.76	121,285.71
应付佣金	7d	2,021,464.26	379,372.24
其他应付款	7e	712,594.46	462,717.83
预提费用	7f	183,479.70	60,000.00
未交税费		15,731,289.76	33,154,667.29
持有人权益		-	-
实收基金	7g	189,235,667.16	532,763,471.87
未实现利得	7h	25,846,510.48	739,098.54
未分配收益		89,019,340.08	2,075,675.19
持有人权益合计		304,101,517.72	535,578,245.60
2006年6月30日每份基金份额净值:1.607元		-	-
2005年每份基金份额净值:1.005元		-	-
负债及持有人权益总计		319,832,817.48	568,732,912.89

华夏红利证券投资基金		2006年1月1日至2006年6月30日期间	
(除特别注明外,金额单位为人民币元)			
	附注	本期数	2005年6月30日(基金合同生效日)至2006年6月30日期间
收入			
股票差价收入	7i	125,810,357.60	-
债券差价损失	7j	3,306,324.26	-
权证差价收入	7k	2,491,061.20	-
银行利息收入		732,768.15	-
存款利息收入		214,865.53	63,541.11
股利收入		2,803,228.24	-
买入返售证券收入		-	-
其他收入	7l	877,508.67	-
收入合计		136,236,113.66	63,541.11
费用			
基金管理人报酬		(2,686,789.12)	-
基金托管费		(447,798.20)	-
卖出回购证券支出		-	-
其他费用	7m	(203,007.85)	(1,136.13)
其中:信息披露费		(148,767.52)	(810.81)
审计费用		(34,712.18)	(324.32)
债券申购维护费		(10,050.00)	-
费用合计		(3,337,595.17)	(1,136.13)
基金净收益		132,898,518.48	62,405.98
加:未实现利得		42,039,446.29	-
基金经营业绩		174,937,964.77	62,405.98
本期基金净收益		132,898,518.48	62,405.98
加:期初基金净收益		2,075,675.19	-
本期申购基金份额的损益平准金		38,216,849.56	-
本期赎回基金份额的损益平准金		(65,400,803.23)	-
可供分配基金净收益		107,790,279.00	62,405.98
减:本期应付基金净收益		(18,770,938.92)	-
期末基金净收益		89,019,340.08	62,405.98

华夏红利证券投资基金		2006年1月1日至2006年6月30日期间	
(除特别注明外,金额单位为人民币元)			
	附注	本期数	2005年6月30日(基金合同生效日)至2006年6月30日期间
收入			
股票差价收入	7i	125,810,357.60	-
债券差价损失	7j	3,306,324.26	-
权证差价收入	7k	2,491,061.20	-
银行利息收入		732,768.15	-
存款利息收入		214,865.53	63,541.11
股利收入		2,803,228.24	-
买入返售证券收入		-	-
其他收入	7l	877,508.67	-
收入合计		136,236,113.66	63,541.11
费用			
基金管理人报酬		(2,686,789.12)	-
基金托管费		(447,798.20)	-
卖出回购证券支出		-	-
其他费用	7m	(203,007.85)	(1,136.13)
其中:信息披露费		(148,767.52)	(810.81)
审计费用		(34,712.18)	(324.32)
债券申购维护费		(10,050.00)	-
费用合计		(3,337,595.17)	(1,136.13)
基金净收益		132,898,518.48	62,405.98
加:未实现利得		42,039,446.29	-
基金经营业绩		174,937,964.77	62,405.98
本期基金净收益		132,898,518.48	62,405.98
加:期初基金净收益		2,075,675.19	-
本期申购基金份额的损益平准金		38,216,849.56	-
本期赎回基金份额的损益平准金		(65,400,803.23)	-
可供分配基金净收益		107,790,279.00	62,405.98
减:本期应付基金净收益		(18,770,938.92)	-
期末基金净收益		89,019,340.08	62,405.98

华夏红利证券投资基金		2006年1月1日至2006年6月30日期间	
(除特别注明外,金额单位为人民币元)			
	附注	本期数	2005年6月30日(基金合同生效日)至2006年6月30日期间
收入			
股票差价收入	7i	125,810,357.60	-
债券差价损失	7j	3,306,324.26	-
权证差价收入	7k	2,491,061.20	-
银行利息收入		732,768.15	-
存款利息收入		214,865.53	63,541.11
股利收入		2,803,228.24	-
买入返售证券收入		-	-
其他收入	7l	877,508.67	-
收入合计		136,236,113.66	63,541.11
费用			
基金管理人报酬		(2,686,789.12)	-
基金托管费		(447,798.20)	-
卖出回购证券支出		-	-
其他费用	7m	(203,007.85)	(1,136.13)
其中:信息披露费		(148,767.52)	(810.81)
审计费用		(34,712.18)	(324.32)
债券申购维护费		(10,050.00)	-
费用合计		(3,337,595.17)	(1,136.13)
基金净收益		132,898,518.48	62,405.98
加:未实现利得		42,039,446.29	-
基金经营业绩		174,937,964.77	62,405.98
本期基金净收益		132,898,518.48	62,405.98
加:期初基金净收益		2,075,675.19	-
本期申购基金份额的损益平准金		38,216,849.56	-
本期赎回基金份额的损益平准金		(65,400,803.23)	-
可供分配基金净收益		107,790,279.00	62,405.98
减:本期应付基金净收益		(18,770,938.92)	-
期末基金净收益		89,019,340.08	62,405.98

华夏红利证券投资基金		2006年1月1日至2006年6月30日期间	
(除特别注明外,金额单位为人民币元)			
	附注	本期数	2005年6月30日(基金合同生效日)至2006年6月30日期间
期初基金净值			
本期经营活动		535,578,245.60	770,195,182.56
基金净收益		132,898,518.48	62,405.98
未实现利得		42,039,446.29	-
经营活动产生的基金净值变动数		174,937,964.77	62,405.98
本期基金份额交易		-	-
基金申购款		314,314,811.79	-
其中:分红再投资		872,012.52	-
基金赎回款		(701,968,565.52)	-
基金份额交易产生的基金净值变动数		(387,643,753.73)	-
本期持有人分配收益		(18,770,938.92)	-
期末基金净值		304,101,517.72	770,257,588.63

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

(二)会计报表附注
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

1.主要会计政策和会计估计	
本报告期会计政策与上年度会计政策一致。	
2.重大关联方关系及关联方交易	
(1)关联方	
关联方名称	与本基金的关系