# 华夏回报证券投资基金 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签字同意,并由董事长签发。

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2006年8月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

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。

本报告期自2006年1月1日起至2006年6月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

### 一、基金简介

（一）基金基本情况

1、基金名称:华夏回报证券投资基金
2、基金简称:华夏回报
3、基金代码:002001（前端收费模式）;002002（后端收费模式）
4、基金运作方式:契约型开放式
5、基金合同生效日:2003年9月5日
6、报告期末基金份额总额:1,783,003,601.32份
7、基金合同存续期:不定期
8、上市交易所:无
9、基金上市日期:无

（二）基金产品说明

1、基金投资目标:尽量避免基金资产损失,追求每年较高的绝对回报。

2、基金投资策略: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。

3、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。

4、风险收益特征:本基金在证券投资基金中属于中等风险的品种,其长期平均的预期收益和风险高于债券基金,低于股票基金。

（三）基金管理人有关情况

1、基金管理人名称:华夏基金管理有限公司
CHINA ASSET MANAGEMENT CO.,LTD.
2、注册地址:北京市顺义区天竺空港工业区A区
3、办公地址:北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座8层
4、邮政编码:100032
5、法定代表人:凌新源
6、信息披露负责人:张弘弢
7、联系电话:（010）88066688
8、传真:（010）88066566
9、国际互联网址:www.ChinaAMC.com
10、电子邮箱:chinaamc@ChinaAMC.com

（四）基金托管人有关情况

1、法定名称:中国银行股份有限公司
2、注册地址:北京市西城区复兴门内大街1号
3、办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号
4、邮政编码:100818
5、法定代表人:肖钢
6、信息披露负责人:宁敏
7、联系电话:（010）66594977
8、传真:（010）66594942
9、电子邮箱:tgxxpl@bank-of-china.com

（五）信息披露事宜

1、信息披露报纸名称:《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》。
2、登载半年度报告正文的管理人互联网网址:www.ChinaAMC.com
3、基金半年度报告置备地点:本报告在基金管理人和基金托管人的住所有置备,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。

（一）主要会计数据和财务指标

| 序号 | 主要会计数据和财务指标 | 2006年1月1日至2006年6月30日 |
|---|---|---|
| 1 | 基金本期净收益 | 516,227,814.35元 |
| 2 | 基金份额本期净收益 | 0.2985元 |
| 3 | 期末可供分配基金收益 | 29,501,102.93元 |
| 4 | 期末可供分配基金份额收益 | 0.0165元 |
| 5 | 期末基金资产净值 | 2,534,552,232.14元 |
| 6 | 期末基金份额净值 | 1.422元 |
| 7 | 基金加权平均净值收益率 | 24.45% |
| 8 | 本期基金份额净值增长率 | 69.49% |
| 9 | 基金份额累计净值增长率 | 94.41% |

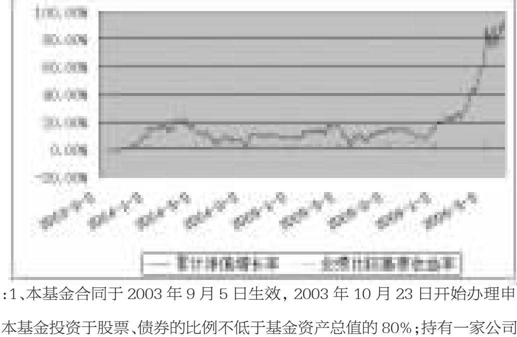
（二）基金净值表现

1、基金份额净值增长率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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去一个月 | 4.74% | 1.53% | 0.18% | 0.00% | 4.56% | 1.53% |
| 过去三个月 | 43.05% | 1.72% | 0.56% | 0.00% | 42.49% | 1.72% |
| 过去六个月 | 69.49% | 1.37% | 1.12% | 0.00% | 68.37% | 1.37% |
| 过去一年 | 78.33% | 1.08% | 2.25% | 0.00% | 76.08% | 1.08% |
| 自基金合同生效日至今 | 94.41% | 0.98% | 6.16% | 0.00% | 88.25% | 0.98% |

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

华夏回报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图
（2003年9月5日至2006年6月30日）



注:1、本基金合同于2003年9月5日生效,2003年10月23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%;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三个月内达到上述规定的投资比例。

### 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。公司总部设在北京,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439亿元人民币,管理着兴华、兴和、兴科、兴安、兴业5只封闭式基金,华夏成长、华夏债券、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全国社保基金投资组合,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

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、兴华证券投资基金基金经理。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、华夏回报二号证券投资基金基金经理。

（二）报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

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,为基金持有人谋求最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

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加强了以下几个方面:

（1）加强了监察稽核工作力度,颁布实施了合规谈话、稽核记分制等制度。

（2）通过一线部门预警控制,监察部门定期检查、不定期抽查等工作方法,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《证券投资基金管理公司治理准则（试行）》等法规。

（6）研究开发有关系统,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,保障了基金持有人利益。我们将继续以风险控制为核心,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、本基金业绩表现

截至2006年6月30日,本基金份额净值为1.422元,本报告期份额净值增长率为69.49%,同期上证综指上涨44.02%,深圳成指上涨50.22%。

2、行情回顾及运作分析

（1）行情回顾与分析

上半年市场走出了强势上涨的行情,从1161点一路上涨到1672点。其中有色、食品、军工、商业等行业表现突出。

报告期内,基于对整个市场持较为乐观的态度,我们一直保持组合中的较高的股票持仓比例。市场熊牛交替的原因股改是首要因素。以前的股市相对是一个畸形的市场,股本结构双轨制,而股改解决了这个问题,通过制度变革和股权激励,大股东、小股东和管理层三方利益达到一致,过去价格双轨制下出现的大股东侵占小股东利益等问题得到有效遏制。我们认可股改并不是因为送多少股,而是解决了利益机制问题。其次,我国经济逐年向好、储蓄均匀增长、经济结构的变化使老百姓越来越关注投资。资金的“洼地”效益开始显现:从国内来看,大量资金开始从过热的投资领域回流消费领域,从实业投资领域回流资本市场;从全球看,“世界是平的”,资金开始从发达国家流向“金砖四国”,中、印、巴、俄正吸引越来越多的世界资金。而我国的资本市场发展规模远远落后于实体经济发展水平,其潜力不可估量。未来几年,资金会源源不断进入中国市场,并催生“中国牛市”。

（2）基金运作情况回顾

资产配置方面,基于对消费服务行业的长期远景的看好,本基金继续在食品饮料、零售等消费服务行业实行重点配置;另外逐步加大了对机械设备等行业的投资力度。而从今年2、3月份开始贷款增速和投资增速有过热倾向,根据本公司投资团队的研讨,对可能受宏观调控影响的房地产和银行行业适当减少了配置。

大国经济消费服务是经济的最终的长期推动力,同时中短期已迎来发展的拐点:首先,居民收入持续增长。第二,拉动内需的政策支持。提高公务员工资、提高最低工资、个税起征点从800元提高到1600元、完善医疗保险和低保等社会保障、调整消费税等;取消农业税、推广免费义务教育、开展新农村建设、完善农村基础设施等。第三,人民币升值。在升值期间,居民购买力提高,刺激消费增长,消费占GDP比重逐步提高。我们考察过日本在71-83年日元升值期间,消费对GDP的贡献从54%提升到62%。而未来三年人民币对美元逐步升值,消费占GDP比重不断提高,消费品行业面临黄金发展时期。

国家重点支持扶持的先进装备制造产业中的优势公司,如振华港机等,他们代表了中国工业的先进生产力,是中国制造业屹立于世界的的脊梁。我们选择公司的路径为自主创新、市场拉动、成本领先。

事实证明本基金上半年在行业选择上是正确的,在组合操作上也一直保持较高的仓位,为投资者带来了较好的回报。

（四）宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年,我们认为中国经济仍将保持快速增长（虽然增速有所下降）,但通货膨胀率将上升,宏观政策也将趋紧。落实到操作层面,重点关注利润增长和市场预期:1、企业利润增长趋势继续向好。其中,消费服务企业利润将继续稳步增长,制造业企业利润增长整体不容乐观,产能扩张、成本上升,企业必须依靠自主创新、先进设备制造等提高盈利能力。资源类企业,石油、有色、煤炭价格高企,利润将在高位,增速将减缓。2、市场预期转变的4种可能。宏观趋势偏向,经济增长周期的担心正在向着经济增长的预期转变,将在很大程度上改变整个股市的估值;市场预期对于行业选择偏好的影响,宏观调控的预期使得投资者更加偏好消费服务,对银行、房地产、投资品等行业的投资热情下降;产业政策偏向,鼓励节能环保、替代能源、先进设备制造、新农村建设、消费服务,限制钢铁、电解铝、等高耗能、高污染的产业;制度预期,股改过程中治理结构改善、优质资产注入、业绩改善等承诺将提升相应公司的估值。投资策略——寻找持续增长的伟大企业。

从2005年开始,中国的消费品行业进入拐点。其中,最看好的是商业。商业是百业之王,是连接制造和消费的渠道,随着连锁业态的出现,商业可以无疆域扩张,具有极大的市场扩张空间和无比远大的前景。美国“股王”沃尔玛就是商品零售行业的龙头企业。在消费经济社会,谁拥有消费者谁就拥有未来,渠道商拥有消费者、定价权、与厂家的谈判权。同样处于拐点的行业还有食品业、机械工业特别是军工以及金融业、商业地产等。考虑到竞争的充分和产业集中度的提高,一个行业最终只能留下一两家垄断性企业,不仅自身创造价值,还要剥夺市场同道的利润。一般在一个拐点行业中只买行业中最具有核心竞争力和比较优势的企业。企业某一年的盈利并不重要,重要的是持续的竞争力、战略和未来发展空间。因此在这些拐点行业中,拥有产品战略的云南白药、拥有收购战略的大商股份、拥有信息系统战略的苏宁电器、拥有钛加工技术的宝钛股份等,都是支点企业的代表,没有他们行业就不具备代表性。

好企业是价值的源泉,投资者的任务就是不断地寻找伟大的企业。伟大企业的产生有一定的前提条件,第一是市场前景必须足够宽广,所以小行业的龙头是不可能长成伟大企业的。第二是有成熟的盈利模式,业态是盈利的,如果赔本吆喝,企业就永远长不大,所以现金流应该是正的。第三有清晰的发展战略,比如大商股份的收购战略、云南白药的产品战略、苏宁电器的扩张战略等都已成形而且清晰可见。第四有执行力。

但最重要的条件是必须有优秀的管理层,伟大的企业都是由优秀的管理层造就的,没有比尔盖茨就不会有微软、没有山姆大叔就不会有沃尔玛,所谓品牌溢价、管理溢价、无形资产溢价说到底是人的溢价。光有资源并不能造就伟大的企业,只有有了人,垃圾行业也能出优秀的企业,我国的饲料行业、屠宰行业、水泥行业、集装箱行业等被很多人瞧不起的行业最后都出现了世界级企业。

一个好的公司应该有五方面溢价:品牌溢价、管理溢价、技术溢价、壁垒溢价、成长性溢价。投资的关键是看未来的现金流量,未来的盈利贴现回来决定现在的估值。我们认为,目前连锁商业和食品饮料中龙头企业30倍PE估值仍然具有长期投资价值。

我们将继续保持较高的股票仓位,重点投资方向为消费服务和先进装备制造等高增长的传统产业;关注“十一五”规划中的新兴产业,如煤化工、太阳能、风能、核能、生物能源,数字媒体、航空航天技术、新材料、环保、3G等;对部分面临拐点的行业如通信和钢铁保持密切跟踪。

2006年上半年涨幅领先的行业下半年面临分化:1、继续看好食品饮料、商业、机械。2、从历史的经验来看,持续景气3年的周期性行业——有色非常让人担心。金属价格上涨初期,基本面因素有决定性作用,但随着价格高涨,流动性过剩或收紧对价格的决定作用越来越强,价格判断难度加大。

2006年上半年落后的行业中通信、钢铁等行业面临反转契机。1、看好通信、钢铁。通信,3G启动之前的投资停滞导致行业表现不佳,但有望在年底之前构成最佳买点,3G启动将是未来最有冲击力的、具有实质盈利模式的大题材。而钢铁行业最困难的时期已经过去,供给短期还在增加,但1年后供给增速下降,而需求在持续增长,目前估值处于全球相对最低。2、交通运输、电力、纺织等继续观望。交通运输受困于高油价;电力,利用小时继续下降,高煤价;纺织,出口摩擦,汇率升值,竞争加剧。

我们将珍惜投资人的每一分投资和每一份信任,华夏回报基金将继续本着为投资者谋求合理利益最大化的原则,规范稳健运作,力求在规避风险的前提下实现投资者利益的稳定增长。

华夏回报基金将继续遵循华夏基金管理有限公司“为信任奉献回报”的宗旨,以持有人利益为第一位,诚实守信,勤奋工作,力争可持续地为投资者获得良好收益。

### 四、托管人报告

本托管人依据《华夏回报证券投资基金基金合同》与《华夏回报证券投资基金托管协议》,自2003年9月5日起托管华夏回报证券投资基金（以下称“华夏回报基金”或“本基金”）的全部资产。现根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第3号<半年度报告的内容与格式>》及其他相关规定,出具本托管人报告。

1、本托管人在托管华夏回报基金期间,严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和本基金合同以及托管协议的规定,诚信地履行了基金托管人的职责,不存在损害华夏回报基金持有人利益的行为。

（1）本托管人履行安全保管基金资产的全部资产的职责,保证基金资产与自有资产等非基金资产严格分开,维护基金的独立账户,与本托管人的其他业务和其他基金的托管业务实行了严格的分账管理。

（2）本托管人严格根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和本基金合同以及托管协议的规定执行基金管理人的投资指令,及时、准确地完成了本基金的各项资金清算交割。本托管人对于本基金的任何资产的运用、处分和分配,均具备正当依据。

（3）本托管人对与本基金资产相关的重大合同原件、因履行基金托管人职责而生成或收悉的记录基金业务活动的原始凭证、记账凭证、基金账册、交易记录等有妥善的保管。

2、本托管人在2006上半年度依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《华夏回报证券投资基金基金合同》及《华夏回报证券投资基金托管协议》对华夏基金管理有限公司管理的本基金的运作进行了必要的监督。

（1）其在基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金会计核算办法》、本基金合同以及托管协议的规定;未发现其存在任何损害本基金份额持有人利益的行为。

（2）本托管人如实、及时、独立地向中国证监会提交了关于本基金投资运作方面的报告。

3、本托管人认真复核了本半年度报告中的财务指标、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,认为其真实、准确和完整。

中国银行股份有限公司
2006年8月15日

### 五、财务会计报告

（一）基金会计报表

华夏回报证券投资基金
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 | 8,060,458.31 | 57,093,923.87 |
| 清算备付金 | 7b | 7,807,637.91 | 3,039,262.96 |
| 交易保证金 | 7b | 1,645,423.74 | 1,100,099.63 |
| 应收证券清算款 | | 43,678,646.49 | 471,146.44 |
| 应收股利 | | 26,666.07 | - |
| 应收利息 | 7c | 5,939,075.14 | 9,313,704.56 |
| 应收申购款 | | 12,924,591.56 | 5,172,978.28 |
| 其他应收款 | | 15,900,000.00 | - |
| 股票投资市值 | | 2,005,421,825.29 | 1,653,197,380.40 |
| 其中:股票投资成本 | | 1,251,857,316.98 | 1,517,555,247.46 |
| 债券投资市值 | | 511,384,564.34 | 515,089,001.27 |
| 其中:债券投资成本 | | 506,693,426.49 | 506,155,409.97 |
| 权证投资市值 | | 4,682,663.42 | - |
| 其中:权证投资成本 | | - | - |
| 资产总计 | | 2,617,471,552.27 | 2,244,477,497.41 |
| 负债及持有人权益 | | | |
| 负债 | | | |
| 应付证券清算款 | | - | 6,478,804.66 |
| 应付赎回款 | | 13,773,902.99 | 36,489,762.80 |
| 应付赎回费 | | 48,188.72 | 19,859.59 |
| 应付管理人报酬 | | 2,981,486.57 | 2,674,129.38 |
| 应付托管费 | | 496,914.41 | 445,688.22 |
| 应付佣金 | 7d | 6,148,715.40 | 1,674,039.74 |
| 应付利息 | | 1,992.86 | - |
| 应付收益 | | 13,480,488.42 | - |
| 其他应付款 | 7e | 789,274.67 | 806,083.96 |
| 卖出回购证券款 | | 45,000,000.00 | - |
| 预提费用 | 7f | 198,356.09 | 100,000.00 |
| 负债合计 | | 82,919,320.13 | 48,688,368.35 |
| 持有人权益 | | | |
| 实收基金 | 7g | 1,783,003,601.32 | 2,134,679,274.04 |
| 未实现利得 | 7h | 722,047,527.89 | 91,946,556.91 |
| 未分配收益/(累计基金净损失) | | 29,501,102.93 | (30,836,701.89) |
| 持有人权益合计 | | 2,534,552,232.14 | 2,195,789,129.06 |
| (2006年6月30日每份基金份额净值:1.422元) | | | |
| (2005年末每份基金份额净值:1.029元) | | | |
| 负债及持有人权益总计 | | 2,617,471,552.27 | 2,244,477,497.41 |

华夏回报证券投资基金
2006年1月1日至2006年6月30日止期间
经营业绩表及收益分配表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

| | 附注 | 本期数 | 上年同期数 |
|---|---|---|---|
| 收入/(损失) | | | |
| 股票差价收入/(损失) | 7i | 504,679,220.76 | (76,544,357.94) |
| 债券差价收入 | 7j | 3,872,709.38 | 5,735,851.60 |
| 权证差价收入 | 7k | 4,250,945.16 | - |
| 债券利息收入 | | 5,656,103.73 | 8,982,437.45 |
| 存款利息收入 | | 401,521.84 | 1,156,841.04 |
| 股利收入 | | 13,904,517.66 | 15,920,719.27 |
| 买入返售证券收入 | | - | 399,452.05 |
| 其他收入 | 7l | 2,248,068.20 | 353,420.57 |
| 收入/(损失)合计 | | 535,013,086.73 | (43,995,635.96) |
| 费用 | | | |
| 基金管理人报酬 | | (15,702,870.90) | (20,784,344.62) |
| 基金托管费 | | (2,617,145.16) | (3,464,057.43) |
| 卖出回购证券支出 | | (249,448.56) | (612,108.74) |
| 其他费用 | 7m | (215,807.76) | (230,494.43) |
| 其中:信息披露费 | | (148,767.52) | (145,570.97) |
| 审计费 | | (49,588.57) | (49,588.57) |
| 费用合计 | | (18,785,272.38) | (25,091,005.22) |
| 基金净收益/(损失) | | 516,227,814.35 | (69,086,641.18) |
| 加:未实现利得 | | 618,362,585.34 | 92,267,084.94 |
| 基金经营业绩 | | 1,134,590,399.69 | 23,180,443.76 |
| 本期基金净收益/(损失) | | 516,227,814.35 | (69,086,641.18) |
| 加:累计基金净损失 | | (30,836,701.89) | (88,210,402.08) |
| 本期申购基金份额的损益平准金 | | 32,739,143.43 | (18,811,028.01) |
| 本期赎回基金份额的损益平准金 | | (28,231,601.30) | 44,044,053.97 |
| 可供分配基金净收益 | | 489,898,654.59 | (132,064,017.30) |
| 减:本期已分配基金净收益 | | (460,397,551.66) | - |
| 期末基金净收益/(累计基金净损失) | | 29,501,102.93 | (132,064,017.30) |

华夏回报证券投资基金
2006年1月1日至2006年6月30日止期间
基金净值变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

| | | 本期数 | 上年同期数 |
|---|---|---|---|
| 期初基金净值 | | 2,195,789,129.06 | 2,985,660,782.25 |
| 本期经营活动 | | | |
| 基金净收益/(损失) | | 516,227,814.35 | (69,086,641.18) |
| 未实现利得 | | 618,362,585.34 | 92,267,084.94 |
| 经营活动产生的基金净值变动数 | | 1,134,590,399.69 | 23,180,443.76 |
| 本期基金份额交易 | | | |
| 基金申购款 | | 1,458,175,948.52 | 596,084,991.69 |
| 其中:分红再投资 | | 131,089,170.09 | - |
| 基金赎回款 | | (1,793,605,693.47) | (1,239,474,573.78) |
| 基金份额交易产生的基金净值变动数 | | (335,429,744.95) | (643,389,582.09) |
| 本期向基金持有人分配收益 | | | |
| 向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数 | | (460,397,551.66) | - |
| 期末基金净值 | | 2,534,552,232.14 | 2,365,451,643.92 |

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

(除特别标明外,金额单位为人民币元)

1、主要会计政策和会计估计

本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

2、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

3、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 |
|---|---|
| 华夏基金管理有限公司 | 基金发起人、基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构 |
| 中国银行股份有限公司 | 基金托管人、基金代销机构 |
| 北京市国有资产经营有限责任公司 | 基金管理人的股东 |
| 西南证券有限责任公司 | 基金管理人的股东、基金代销机构 |
| 北京证券有限责任公司 | 基金管理人的股东、基金代销机构 |
| 中国科技证券有限责任公司 | 基金管理人的股东 |

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

（2）基金管理人报酬

支付基金管理人华夏基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值X 1.5%/当年天数。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬15,702,870.90元(上年同期:20,784,344.62元)。

（3）基金托管费

支付基金托管人中国银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值X 0.25%/当年天数。

本基金在本报告期需支付基金托管费2,617,145.16元(上年同期:3,464,057.43元)。

（4）由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人中国银行股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2006年6月30日保管的银行存款余额为8,060,458.31元(2005年6月30日:170,295,031.95元)。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为350,454.47元(上年同期:1,091,853.62元)。

（5）与关联方通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易

本基金在本报告期和上年同期与基金托管人中国银行通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易如下:

| | 2006年1月1日至2006年6月30日止期间 | 2005年1月1日至2005年6月30日止期间 |
|---|---|---|
| 买入债券结算金额 | 81,745,982.47 | - |
| 卖出债券结算金额 | 175,255,229.18 | - |
| 卖出回购证券结算金额 | 398,780,000.00 | - |
| 卖出回购证券利息支出 | 112,155.70 | - |

（6）本基金关联方及基金管理公司主要股东的控制机构在本报告期末及上年同期末未持有基金份额。

4、流通受限制不能自由转让的基金资产

流通受限制不能自由转让的股票

本基金截至2006年6月30日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票,这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

| 股票代码 | 股票名称 | 停牌日期 | 期末估值单价 | 复牌日期 | 复牌开盘单价 | 数量(股) | 期末估值总额 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 方案沟通协商阶段停牌 | | | | | | | |
| 600415 | 小商品城 | 2006-06-19 | 63.27 | 2006-07-04 | 57.05 | 2,001,101 | 126,,609,660.27 |
| 方案实施阶段停牌 | | | | | | | |
| 600970 | G中材 | 2006-06-16 | 26.84 | 2006-07-06 | 23.80 | 1 | 26.84 |
| 000895 | 双汇发展 | 2006-06-01 | 31.17 | - | - | 4,073,286 | 126,964,324.62 |
| 600299 | 星新材料 | 2006-03-23 | 17.28 | 2006-08-03 | 18.45 | 2,769,012 | 47,848,527.36 |
| 合计 | | | | | | 8,843,400 | 174,812,878.82 |

根据中国证券监督管理委员会的政策规定,2000年5月18日起新股发行时不再单独向基金配售新股。基金可比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外,根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2002]54号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》及其配套规定,自2002年5月20日起,恢复向二级市场投资者配售新股。基金以持有的上市流通股票市值参与配售,但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。

本基金截至2006年6月30日止持有的因获配新股流通受限制股票情况如下:

| 股票名称 | 成功申购日期 | 上市日期 | 可流通日期 | 申购价格 | 期末估价 | 成功申购股数 | 成本 | 市值 | 占净值比 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 公开发行股票 | | | | | | | | | |
| 大同煤业 | 2006-06-12 | 2006-06-23 | 2006-09-25 | 6.76 | 10.22 | 166,271 | 1,123,991.96 | 1,699,289.62 | 0.07% |
| 中工国际 | 2006-06-02 | 2006-06-19 | 2006-09-19 | 7.40 | 17.52 | 116,373 | 861,160.20 | 2,038,854.96 | 0.08% |
| 同洲电子 | 2006-06-09 | 2006-06-27 | 2005-09-27 | 16.00 | 40.79 | 34,423 | 550,768.00 | 1,404,114.17 | 0.06% |
| 云南盐化 | 2006-06-12 | 2006-06-27 | 2006-09-27 | 7.30 | 13.20 | 246,417 | 1,798,844.10 | 3,252,704.40 | 0.13% |
| G申能 | 2006-05-26 | 2006-06-05 | 2006-07-05 | 5.92 | 6.14 | 3,431,200 | 20,312,704.00 | 21,067,568.00 | 0.83% |
| 合计 | | | | | | | 24,647,468.26 | 29,462,531.15 | 1.16% |

### 六、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

| 资产类别 | 金额（元） | 占基金总资产的比例 |
|---|---|---|
| 股票 | 2,005,421,825.29 | 76.62% |
| 债券 | 511,384,564.34 | 19.54% |
| 权证 | 4,682,663.42 | 0.18% |
| 资产支持证券 | - | - |
| 银行存款和清算备付金合计 | 15,868,096.22 | 0.61% |
| 其他资产 | 80,114,403.00 | 3.06% |
| 合计 | 2,617,471,552.27 | 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 | 股票市值（元） | 市值占基金资产净值比例 |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采掘业 | 112,099,701.34 | 4.42% |
| C | 制造业 | 1,158,616,196.17 | 45.71% |
| C0 | 其中:食品、饮料 | 329,674,013.31 | 13.01% |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | - | - |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 184,027,455.26 | 7.26% |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 332,555,551.27 | 13.12% |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 249,037,924.08 | 9.83% |
| C8 | 医药、生物制品 | 63,321,252.25 | 2.50% |
| C99 | 其他制造业 | - | - |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 21,067,568.00 | 0.83% |
| E | 建筑业 | 26.84 | 0.00% |
| F | 交通运输、仓储业 | 29,445,000.00 | 1.16% |
| G | 信息技术业 | 124,391,306.24 | 4.91% |
| H | 批发和零售贸易 | 392,589,712.70 | 15.49% |
| I | 金融、保险业 | 11,950,500.00 | 0.47% |
| J | 房地产业 | - | - |
| K | 社会服务业 | 2,038,854.96 | 0.08% |
| L | 传播与文化产业 | 25,813,298.77 | 1.02% |
| M | 综合类 | 127,409,660.27 | 5.03% |
| | 合计 | 2,005,421,825.29 | 79.12% |

（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 | 3,151,828 | 161,373,593.60 | 6.37% |
| 2 | 600456 | G宝 钛 | 3,082,547 | 147,006,666.43 | 5.80% |
| 3 | 000895 | 双汇发展 | 4,073,286 | 126,964,324.62 | 5.01% |
| 4 | 600415 | 小商品城 | 2,001,101 | 126,609,660.27 | 5.00% |
| 5 | 600694 | 大商股份 | 3,039,536 | 125,684,813.60 | 4.96% |
| 6 | 600271 | G航 信 | 4,098,207 | 122,987,192.07 | 4.85% |
| 7 | 000039 | G中 集 | 7,566,969 | 121,828,200.90 | 4.81% |
| 8 | 600583 | G海 工 | 4,299,986 | 98,469,679.40 | 3.89% |
| 9 | 600616 | G食 品 | 6,001,995 | 94,351,361.40 | 3.72% |
| 10 | 600320 | G振 华 | 4,777,571 | 94,309,251.54 | 3.72% |

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本基金管理人网站www.ChinaAMC.com的半年度报告正文。

（四）报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 本期累计买入金额(元) | 占期初基金资产净值的比例 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 600028 | 中国石化 | 126,918,896.68 | 5.78% |
| 2 | 600016 | G民 生 | 113,639,475.49 | 5.18% |
| 3 | 000039 | G中 集 | 107,258,065.76 | 4.88% |
| 4 | 000002 | G万科A | 100,527,029.17 | 4.58% |
| 5 | 600320 | G振 华 | 96,758,968.36 | 4.41% |
| 6 | 600362 | G江 铜 | 82,459,593.64 | 3.76% |
| 7 | 600271 | G航 信 | 82,298,040.97 | 3.75% |
| 8 | 002024 | 苏宁电器 | 76,628,339.74 | 3.49% |
| 9 | 600761 | G合 力 | 75,702,246.92 | 3.45% |
| 10 | 600660 | G福 耀 | 74,168,776.95 | 3.38% |
| 11 | 600309 | G万 华 | 71,834,988.35 | 3.27% |
| 12 | 000402 | G金融街 | 68,481,284.06 | 3.12% |
| 13 | 000063 | G中 兴 | 67,034,195.56 | 3.05% |
| 14 | 600583 | G海 工 | 66,418,386.64 | 3.02% |
| 15 | 600151 | G航 天 | 63,966,444.17 | 2.91% |
| 16 | 000792 | G钾 肥 | 61,386,715.34 | 2.80% |
| 17 | 600015 | G华 夏 | 59,618,430.73 | 2.72% |
| 18 | 600000 | G浦 发 | 53,849,123.44 | 2.45% |
| 19 | 600036 | G招 行 | 52,376,897.28 | 2.39% |
| 20 | 600030 | G中 信 | 50,610,958.26 | 2.30% |
| 21 | 600125 | G铁 龙 | 49,848,987.56 | 2.27% |
| 22 | 600348 | G国 阳 | 48,265,246.65 | 2.20% |
| 23 | 000852 | 江钻股份 | 47,657,961.30 | 2.17% |
| 24 | 600895 | G张 江 | 46,412,787.04 | 2.11% |

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值2%的股票明细

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 本期累计卖出金额(元) | 占期初基金资产净值的比例 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 000063 | G中 兴 | 145,254,632.28 | 6.62% |
| 2 | 600028 | 中国石化 | 132,014,754.46 | 6.01% |
| 3 | 600016 | G民 生 | 123,442,868.85 | 5.62% |
| 4 | 000002 | G万科A | 118,058,293.85 | 5.38% |
| 5 | 600362 | G江 铜 | 117,891,613.28 | 5.37% |
| 6 | 600151 | G航 天 | 113,404,318.13 | 5.16% |
| 7 | 000852 | 江钻股份 | 106,682,971.85 | 4.86% |
| 8 | 600887 | G伊 利 | 98,680,292.12 | 4.49% |
| 9 | 600583 | G海 工 | 95,049,893.63 | 4.33% |
| 10 | 600519 | G茅 台 | 87,711,512.55 | 3.99% |
| 11 | 600694 | 大商股份 | 81,129,708.89 | 3.69% |
| 12 | 000538 | G云白药 | 80,672,908.33 | 3.67% |
| 13 | 000402 | G金融街 | 79,141,527.04 | 3.60% |
| 14 | 600900 | G长 电 | 73,978,156.58 | 3.37% |
| 15 | 000869 | G张 裕 | 70,335,855.34 | 3.20% |
| 16 | 000024 | G招商局 | 64,014,657.38 | 2.92% |
| 17 | 600030 | G中 信 | 62,557,065.84 | 2.85% |
| 18 | 600009 | G沪机场 | 61,933,008.22 | 2.82% |
| 19 | 600015 | G华 夏 | 59,251,324.61 | 2.70% |
| 20 | 600879 | G火 箭 | 56,328,191.23 | 2.57% |
| 21 | 600269 | G赣 粤 | 54,118,161.20 | 2.46% |
| 22 | 600497 | G驰 宏 | 52,633,757.09 | 2.40% |
| 23 | 600348 | G国 阳 | 51,268,246.33 | 2.33% |
| 24 | 600660 | G福 耀 | 51,086,575.05 | 2.33% |
| 25 | 600000 | G浦 发 | 50,905,820.33 | 2.32% |
| 26 | 600019 | G宝 钢 | 48,079,949.23 | 2.19% |
| 27 | 600895 | G张 江 | 46,828,544.77 | 2.13% |
| 28 | 600761 | G合 力 | 44,952,389.38 | 2.05% |

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

| 买入股票成本总额 | 卖出股票收入总额 |
|---|---|
| 3,324,302,999.59 | 4,092,059,724.41 |

（五）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 | 331,873,285.00 | 13.09% |
| 2 | 金融债 | 179,511,279.34 | 7.08% |
| 3 | 央行票据 | - | - |
| 4 | 企业债 | - | - |
| 5 | 可转债 | - | - |
| | 合 计 | 511,384,564.34 | 20.18% |

（六）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 | 20国债⑷ | 151,284,000.00 | 5.97% |
| 2 | 20国债⑽ | 150,062,745.00 | 5.92% |
| 3 | 03进出02 | 80,130,640.00 | 3.16% |
| 4 | 05进出03 | 49,924,000.00 | 1.97% |
| 5 | 06国开04 | 49,456,639.34 | 1.95% |

（七）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

截至本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

（八）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、报告期末基金持有的权证及报告期内获得的权证

（1）报告期末持有权证明细

| 序号 | 权证名称 | 代码 | 数量（份） | 市值（元） | 市值占基金净资产比例 | 获得方式 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 钾肥JTP1 | 038008 | 1,604,751 | 4,682,663.42 | 0.18% | 被动持有 |
| 合计 | | | 1,604,751 | 4,682,663.42 | 0.18% | |

（2）报告期内获得权证明细

| | 权证名称 | 数量（份） | 成本总额（元） |
|---|---|---|---|
| 被动持有权证 | 钾肥JTP1 | 1,604,751 | - |
| | 中集ZYP1 | 636,440 | - |
| | 万华HXP1 | 225,000 | - |
| | 万华HXB1 | 150,000 | - |
| | 招行CMP1 | 166,035 | - |
| 主动投资权证 | - | - | - |

4、基金的其他资产构成

单位:元

| | |
|---|---|
| 交易保证金 | 1,645,423.74 |
| 应收证券清算款 | 43,678,646.49 |
| 应收股利 | 26,666.07 |
| 应收利息 | 5,939,075.14 |
| 应收申购款 | 12,924,591.56 |
| 其他应收款 | 15,900,000.00 |
| 合计 | 80,114,403.00 |

5、至本报告期末,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。

### 七、基金份额持有人户数和持有人结构

截至2006年6月30日华夏回报基金持有人情况如下:

（一）报告期末基金份额持有人户数

| | |
|---|---|
| 报告期末基金份额持有人户数 | 23,688户 |
| 报告期末平均每户持有的基金份额 | 75,270.33份 |

（二）报告期末基金份额持有人结构

| | 持有份额（份） | 占基金总份额比例 |
|---|---|---|
| 机构投资者持有的基金份额 | 966,600,971.15 | 54.21% |
| 个人投资者持有的基金份额 | 816,402,630.17 | 45.79% |
| 合 计 | 1,783,003,601.32 | 100.00% |

### 八、开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 基金合同生效日基金份额总额 | 3,796,885,823.40 |
| 本报告期期初基金份额总额 | 2,134,679,274.04 |
| 本报告期期间基金总申购份额 | 1,127,761,218.59 |
| 本报告期期间基金总赎回份额 | 1,479,436,891.31 |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,783,003,601.32 |

### 九、重大事件揭示

（一）本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

（二）经华夏基金管理有限公司第二届董事会2006年第二次会议决议,免去李操纲先生公司副总经理职务。

（三）本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

（四）本报告期本基金投资策略未发生改变。

（五）本基金2006年上半年向投资者每10份基金份额分红2.70元。

（六）本报告期本基金所聘用的会计师事务所未发生改变。

（七）本基金管理人和基金托管人涉及托管业务的高级管理人员在本期内未受到任何处分。

（八）选择证券经营机构交易席位的情况

为了贯彻中国证监会的有关规定,我公司制定了选择券商的标准,即:

1、经营行为规范,在近一年内无重大违规行为;

2、公司财务状况良好;

3、有良好的内控制度,在业内有良好的声誉;

4、有较强的研究能力,能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告,并能根据基金投资的特殊要求,提供专门的研究报告;

5、建立了广泛的信息网络,能及时提供准确的信息资讯和服务。

根据以上标准,本期分别选择了银河证券、中信证券、东方证券、中银国际、渤海证券、国泰证券、南京证券、申银万国、兴业证券、海通证券、中信建投、长城证券、广发证券、长江证券共计16个席位作为华夏回报基金专用交易席位,其中渤海证券的席位为本期新增加的券商席位。席位佣金为股票成交金额的1‰扣除应由券商负担的交易手续费、证管费及结算风险金。

各席位交易量及佣金提取情况如下:

2006年1月1日至2006年6月30日租用各券商席位的数量、股票交易量及佣金情况如下:

单位:元

| 序号 | 券商名称 | 租用该券商席位的数量 | 股票交易量 | 占股票交易总量比例 | 应付佣金 | 占应付佣金总量比例 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 银河证券 | 1 | 1,506,733,970.60 | 20.39% | 1,179,036.63 | 19.81% |
| 2 | 中信证券 | 1 | 1,053,102,757.99 | 14.25% | 863,540.20 | 14.51% |
| 3 | 东方证券 | 1 | 937,412,250.07 | 12.69% | 768,021.98 | 12.90% |
| 4 | 中银国际 | 1 | 884,666,625.07 | 11.97% | 723,004.51 | 12.14% |
| 5 | 渤海证券 | 1 | 819,065,611.84 | 11.09% | 666,258.90 | 11.19% |
| 6 | 国泰君安 | 2 | 608,686,656.59 | 8.24% | 476,302.69 | 8.00% |
| 7 | 南京证券 | 1 | 480,495,327.03 | 6.50% | 392,936.77 | 6.60% |
| 8 | 申银万国 | 1 | 375,477,273.41 | 5.08% | 307,476.14 | 5.16% |
| 9 | 兴业证券 | 1 | 310,920,016.14 | 4.21% | 254,698.14 | 4.28% |
| 10 | 海通证券 | 1 | 238,791,865.48 | 3.23% | 186,856.91 | 3.14% |
| 11 | 中信建投 | 2 | 172,567,244.73 | 2.34% | 135,035.87 | 2.27% |
| | 合计 | 13 | 7,387,919,598.95 | 100.00% | 5,953,168.74 | 100.00% |

2006年1月1日至2006年6月30日各券商债券、回购交易量情况如下:

单位:元

| 序号 | 券商名称 | 债券交易量 | 占债券交易总量比例 | 回购交易量 | 占回购交易总量比例 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 渤海证券 | 205,849,171.10 | 41.36% | 330,000,000.00 | 62.86% |
| 2 | 中银国际 | 91,091,107.50 | 18.30% | 150,000,000.00 | 28.57% |
| 3 | 东方证券 | 64,907,505.20 | 13.04% | - | - |
| 4 | 南京证券 | 61,008,350.10 | 12.26% | 45,000,000.00 | 8.57% |
| 5 | 申银万国 | 41,312,906.90 | 8.30% | - | - |
| 6 | 兴业证券 | 24,855,444.50 | 4.99% | - | - |
| 7 | 中信证券 | 8,696,290.00 | 1.75% | - | - |
| | 合计 | 497,720,775.30 | 100.00% | 525,000,000.00 | 100.00% |

（九）其他重大事件

1、本基金管理人于2006年6月28日发布华夏回报证券投资基金第十六次分红公告;

2、本基金管理人于2006年6月12日发布华夏基金管理有限公司深圳分公司迁址公告、华夏回报证券投资基金第十五次分红公告;

3、本基金管理人于2006年6月2日发布华夏回报证券投资基金第十四次分红公告;

4、本基金管理人于2006年6月1日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金资产支持证券投资方案的公告;

5、本基金管理人于2006年5月25日发布华夏回报证券投资基金第十三次分红公告;

6、本基金管理人于2006年5月17日发布华夏回报证券投资基金第十二次分红公告;

7、本基金管理人于2006年5月13日发布华夏基金管理有限公司公告,免去李操纲先生公司副总经理职务;

8、本基金管理人于2006年5月8日发布华夏回报证券投资基金第十一次分红公告;

9、本基金管理人于2006年4月25日发布公告,对通过网上交易申购或转入本公司旗下前端收费模式开放式基金的投资者进行费率优惠;

10、本基金管理人于2006年4月21日发布华夏回报证券投资基金第十次分红公告;

11、本基金管理人于2006年4月14日发布华夏回报证券投资基金第九次分红公告;

12、本基金管理人于2006年4月13日发布华夏基金管理有限公司上海分公司迁址公告;

13、本基金管理人于2006年3月31日发布华夏回报证券投资基金第八次分红公告;

14、本基金管理人于2006年2月15日发布公告,对旗下部分开放式基金的销售费率实行优惠;

15、本基金管理人于2006年2月7日发布华夏回报证券投资基金第七次分红公告;

16、本基金管理人于2006年2月6日发布华夏基金管理有限公司关于旗下开放式基金代销机构华夏证券股份有限公司变更为中信建投证券有限责任公司的公告;

17、本基金管理人于2006年1月24日发布公告,新增齐鲁证券有限责任公司为旗下开放式基金代销机构;

18、本基金管理人于2006年1月9日发布公告,新增华西证券有限责任公司为旗下开放式基金代销机构。

投资者可通过《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和基金管理人网站www.ChinaAMC.com查阅上述公告。

**华夏基金管理有限公司**
**二〇〇六年八月二十四日**