

华夏成长证券投资基金

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,并由董事长签发。

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、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。

本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

基金名称:华夏成长证券投资基金
基金简称:华夏成长
基金代码:000001(前端收费模式);000002(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:2001年12月18日
报告期末基金份额总额:1,570,304,752.07份
基金合同存续期:不定期
(二)基金产品说明
基金投资目标: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。
基金投资策略:“追求成长性”和“研究创造价值”。

业绩比较基准:无
风险收益特征:无

(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:北京市西城区广安门内大街2号
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:凌新源
信息披露负责人:张弘波
联系电话:(010)88066888
传真:(010)88068566
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)66276853
传真:(010)66276853
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和本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:上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

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	736,421,643.32元
基金份额本期净收益	0.3977元
期末可供分配基金收益	256,154,975.41元
期末可供分配基金份额收益	0.1626元
期末基金净值	2,168,980,769.91元
期末基金份额净值	1.381元
基金加权平均净值收益率	34.72%
本期基金份额净值增长率	60.39%
基金份额累计净值增长率	72.90%

(二)基金净值表现

1、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	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准收益率③	①-②	①-③
过去一个月	2.09%	1.67%	-	-	-
过去三个月	40.34%	17.0%	-	-	-
过去六个月	60.39%	13.9%	-	-	-
过去一年	66.64%	1.05%	-	-	-
过去三年	67.66%	1.01%	-	-	-
自基金合同生效日至今	72.90%	0.89%	-	-	-

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2006年6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、本基金无业绩比较基准。

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、兴发、兴业5只封闭式基金,华夏成长、华夏回报、华夏现金增利、华夏大盘精选、50ETF、华夏红利、中小板ETF8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、基金基金经理简介

栾伟先生,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。

(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,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人的利益。

2、内部监察工作

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内部监察人员对公司经营、基金运作及员工行为合规性进行定期和不定期检查,发现问题及时就有关问题通报,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、稽核记录等制度。
(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。

(三)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《证券投资基金行业治理准则(试行)》等法规。
(6)组织开展有关系统,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行为,保证了基金份额持有人的利益。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1.381元,本报告期份额净值增长率为60.39%,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

2006年上半年宏观经济运行状况再次超出市场预期,国内生产总值91443亿元,同比增长10.9%。全社会固定资产投资42371亿元,同比增长29.8%;社会消费品零售总额36448亿元,同比增长13.3%;进出口总额7957亿美元,同比增长23.4%。居民消费价格总水平同比上涨1.3%。

上半年股票市场体现为连续上行行情,宏观经济加速运行态势对市场形成较大的推动

力。市场不仅充分体现了股权分置改革对估值的大幅降低效应,而且开始体现股改对上市公司整体治理结构的改善所带来的业绩增长预期,同时校正了上市公司大股东、管理层和流通股东利益不一致所形成的估值折价。

从行业表现来看,受益于消费增长和消费升级的食品、商业,受益于国家政策导向和投资需求增长的机械,以及受益于国际大宗商品牛市有色金属、石油等行业表现突出,而具有明显防御特征的电力、交通运输以及供求关系变化带来业绩下滑的钢铁、石化等行业涨幅落后。

2006年上半年华夏成长基金坚持了2005年中报中提出的“适度提高仓位中板水平”和“价值估值、适度进攻、注重创新”的投资策略,保持了75%-80%的高仓位水平,在2005年末超额配置银行、地产、商业、科技的基础上,基于行业发展态势和估值水平,逐步减持了交通运输、电力、房地产行业,增加了机械、食品、医药等行业配置比例,获得了较好的投资收益。在具体操作过程中,年初在食品、有色、石油等行业配置过低对基金收益带来了负面影响,反映出我们对研究的前瞻性和敏感程度仍需进一步提高。

(四)宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望2006年下半年,基于消费增长和“十一五”规划带来的投资推动,我国宏观经济仍将保持快速的发展势头。但基于经济的过热倾向,预期政府对投资和流动性的调控将明显加强。高油价、大宗商品价格上涨过快对经济形成的负面影响也将逐步显现,上半年全球流动性泛滥的局面面临着紧缩压力。

从长期角度来看,我们认为A股市场处于中长期牛市中。这主要基于:1、宏观经济持续、快速增长;2、股权分置改革解决了上市公司非流通股股东、管理层、流通股股东利益的不一致性,将带来上市公司业绩的持续性内生性增长和注入式增长;3、股改后上市公司的信息披露程度大改善,促使估值水平不断提高;4、新老划断后的优质资产持续注入;5、人民币持续升值;6、证券市场机制不断创新和改革。

短期来看,股权分置改革已经接近尾声,A股市场融资活动将加速进行,市场前期的高低估值水平已经在上半年的大幅上涨中得到一定程度修正。值得注意的是,IPO和再融资明显加快以及“小非”上市带来的股票供给增加将对短期市场资金形成考验,高油价和全球流动性紧张也给股票市场带来了一定的调整压力。我们认为A股市场下半年将面临长期上升趋势中的中期调整,较好的行业配置、市场变化机会的把握以及对上市公司的深度研究将成为获取回报的关键。

本基金将继续坚持价值投资理念,基于价值重估、适度进攻、注重创新的投资策略,采用自下而上与自上而下的投资组合构建方法,重点投资于估值合理、有效增长的上市公司,加强对投资组合风险暴露的管理,争取获得稳健回报。具体而言,将重点关注以下四类投资机会:1、为经济增长提供长期驱动力的消费行业:医药、食品、商业、旅游、传媒、通信等;2、受益于“十五”规划、经济增长方式转变的先进制造业:装备自主创新能力强的机械装备、重大装备、航天军工等;3、高油价背景下的替代能源:太阳能、风能、煤化工等;4、金融创新带来超额收益的机会,以及新兴行业股票可转换的优先股等。

华夏成长基金将继续奉行华夏基金管理有限公司“信任、专业、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(以下简称“华夏成长证券投资基金合同”)和《华夏成长证券投资基金托管协议》,托管华夏成长证券投资基金(以下简称“华夏成长基金”)。

本报告期,中国建设银行股份有限公司在华夏成长基金的托管过程中,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成长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,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,对基金份额持有人利益未造成损害。

由华夏成长基金管理人—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

(一)基金会计报表

华夏成长证券投资基金
2006年6月30日资产负债表

(除特别说明外,金额单位为人民币元)

	附注	2006年6月30日	2006年12月31日
资产			
银行存款	7h	368,738,564.24	9,234,561.12
基金应收利息	7i	7,042,438.84	2,380,573.83
交易性金融资产	7j	1,812,699.18	1,745,254.36
应收申购赎回款	4	46,611,943.43	15,312,940.99
应收利息	7c	6,340,843.38	9,245,742.37
应收申购款		483,182.14	168,491.39
其他应收款		494,000.00	-
股票质押市值		1,712,283,957.17	1,469,690,088.66
其中:股票质押成本		1,246,447,364.14	1,200,990,321.16
债券质押市值		438,425,360.00	543,033,618.00
其中:债券质押成本		438,574,645.66	535,581,675.00
其中:应收投资成本		-	-
资产总计		2,581,234,876.39	2,060,878,268.70

负债及持有权益

应付证券清算款		469,882.91	-
应付赎回款		3,561,838.91	12,071,436.92
应付利息		13,221.11	45,543.48
应付托管费		2,577,674.95	2,504,934.43
应付管理费		429,418.48	417,468.87
应付利息		7,243,465.71	2,877,277.77
应付利息		388,056.63	-
卖出回购证券款		38,000,000.00	-
其他应付款	7e	2,244,963.69	2,441,341.33
应付利息		265,154,975.41	(244,388,912.54)
负债合计		412,254,106.48	20,458,064.98

基金份额持有人权益

实收基金	7g	1,570,304,752.07	2,118,310,322.68
未实现损益	7h	343,521,042.43	156,968,797.52
未分配收益(累计基金净损失)		265,154,975.41	(244,388,912.54)
持有者权益合计		2,168,980,769.91	2,030,420,207.66

2006年6月30日每份基金份额净值(1.381元)
2006年6月30日每份基金份额净值(0.959元)

负债及持有者权益总计
2,581,234,876.39 2,060,878,268.70

华夏成长证券投资基金

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

(除特别说明外,金额单位为人民币元)

	附注	本期数	上年同期数
收入(人民币)			
基金投资收益		1,019,967,222.73	(20,477,008.67)
基金公允价值变动		736,421,643.32	694,481,265.62
加:前期公允价值变动(累计基金净损失)		(244,388,912.54)	68,791,686.54
本期公允价值变动的损益平准金		(878,383.37)	215,022.74
本期申购赎回基金净损益平准金		(4,808,594.68)	(747,073.13)
其他收入		485,575,741.73	(28,291,630.46)
期间费用		(49,588.57)	(49,588.57)
费用合计		(19,286,163.52)	(21,927,136.35)
基金收益(亏损)		736,421,643.32	(94,491,245.62)
加:未实现利得(损失)		283,535,579.41	(125,388,769.25)
基金公允价值变动		283,535,579.41	(125,388,769.25)
本期基金净收益(亏损)		736,421,643.32	694,481,265.62
加:前期基金净收益(累计基金净损失)		(244,388,912.54)	68,791,686.54
本期申购赎回基金净损益平准金		(878,383.37)	215,022.74
本期申购赎回基金净损益平准金		(4,808,594.68)	(747,073.13)
其他收入		485,575,741.73	(28,291,630.46)
期间费用		(49,588.57)	(49,588.57)
费用合计		(19,286,163.52)	(21,927,136.35)
基金净收益(亏损)		736,421,643.32	(94,491,245.62)
基金净收益(亏损)		736,421,643.32	(94,491,245.62)
未实现利得(损失)		283,535,579.41	(125,388,769.25)
基金公允价值变动		283,535,579.41	(125,388,769.25)
经营总收益(亏损)产生的基金净值变动数		1,019,967,222.73	(20,477,008.67)
本期基金份额变动		1,019,967,222.73	(20,477,008.67)
本期基金份额变动		1,019,967,222.73	(20,477,008.67)
基金申购款		311,311,190.73	145,124,915.47
其中:自行再投资		160,373,377.15	-
基金赎回款		(1,019,967,222.73)	(699,847,535.20)
基金份额变动产生的基金净值变动数		(650,675,387.22)	(634,722,619.73)
本期基金份额持有人分配收益		(230,720,766.32)	-
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数		(230,720,766.32)	-
期末基金净值(累计基金净损失)		256,154,975.41	(28,291,630.46)

华夏成长证券投资基金
2006年1月1日至2006年6月30日止期间

基金净值变动表

(除特别说明外,金额单位为人民币元)

	期初数	上年同期数
期初基金净值	2,030,420,207.66	2,801,847,979.96
本期净收益(亏损)	736,421,643.32	(94,491,245.62)
基金申购(赎回)	283,535,579.41	(125,388,769.25)
基金公允价值变动	283,535,579.41	(125,388,769.25)
经营总收益(亏损)产生的基金净值变动数	1,019,967,222.73	(20,477,008.67)
本期基金份额变动	1,019,967,222.73	(20,477,008.67)
本期基金份额变动	1,019,967,222.73	(20,477,008.67)
基金申购款	311,311,190.73	145,124,915.47
其中:自行再投资	160,373,377.15	-
基金赎回款	(1,019,967,222.73)	(699,847,535.20)
基金份额变动产生的基金净值变动数	(650,675,387.22)	(634,722,619.73)
本期基金份额持有人分配收益	(230,720,766.32)	-
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	(230,720,766.32)	-
期末基金净值	2,168,980,769.91	2,066,648,354.38

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

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
中国建设银行股份有限公司	基金注册登记机构、基金销售机构
北京市国有资产经营有限责任公司	基金托管人、基金代销机构
西南证券股份有限公司(“西南证券”)	基金管理人的股东、基金代销机构
北京证券有限责任公司(“北京证券”)	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)通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

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

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

基金管理人:中国建设银行股份有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司