

上证 50 交易型开放式指数证券投资基金 2006年第四季度报告

一、重要提示
基金管理人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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年1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。

本报告中所列财务数据未经审计。本报告期自2006年10月1日起至12月31日止。

二、基金产品概况
基金简称：上证50ETF
基金运作方式：交易型开放式

基金合同生效日：2004年12月30日
报告期末基金份额总额：5,113,566,767份
投资目标：紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。

投资策略：本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金投资组合，并跟踪标的指数及其权重变动进行相应调整。
业绩比较基准：上证50指数

风险收益特征：本基金属股票基金，风险收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，采用完全复制策略，跟踪上证50指数，是股票基金中风险较低、收益中等的产品。

基金管理人：华夏基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司

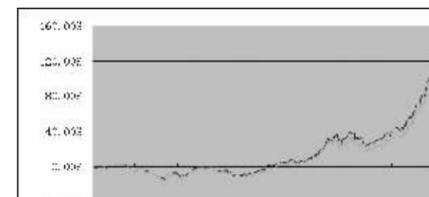
三、主要财务指标和基金净值表现
下述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

(一)主要财务指标
基金本期净收益 747,524,566.65元
基金本期基金份额净值增长率 0.2372%

注：50ETF已于2005年2月4日进行了基金份额折算，折算比例为1.18384087。基金累计净值=（基金份额净值+基金份额累计分红金额）/折算比例，该净值可反映投资者在认购期以份额净值1.00元购买50ETF后的实际份额净值变动情况。

(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
本基金本报告期基金份额净值增长率为0.2372%，同期业绩比较基准收益率为-0.0213%。

(三)自基金合同生效以来基金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
50ETF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走势对比图
(2004年12月30日至2006年12月31日)



注：1. 本基金合同于2004年12月30日生效，2005年2月23日在上海证券交易所上市并办理申购、赎回业务。

2. 本基金跟踪标的指数的投资组合资产不低于基金资产净值的90%。本基金按规定在基金合同生效之日起3个月的时间达到这一投资比例。

四、管理人报告
1. 基金经理简介
方军先生，硕士，1999年加入华夏基金管理有限公司，历任研究员、华夏成长证券投资基金基金经理助理、华夏证券投资基金基金经理助理。

现任上证50交易型开放式指数证券投资基金基金经理(2004年12月起任职)、中小企业板交易型开放式指数基金基金经理(2006年6月起任职)。

2. 报告期内本基金运作遵规守信，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情况。

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2006年12月31日，本基金份额净值为1.763元，本报告期份额净值增长率为57.69%，同期上证50指数累计增长率为61.81%。本基金本报告期跟踪偏离度为-8.49%（包括本基金分红导致的偏离在内），日均跟踪误差为0.38%。

(2) 行情回顾及运作分析
4季度股票市场以银行股为代表的蓝筹股的强劲上涨拉动下加速上扬，一举突破历史高点，截至12月29日，上证指数上涨了32.67%，上证50指数因其指数结构集中于金融钢铁等行业，表现明显优于上证指数，上涨了61.81%。本季度本基金平均仓位保持在95%以上，本季度基金净值增长率为57.69%。

本季度本基金的操作主要集中在指数结构调整、成份股调整导致的组合结构调整方面。受到法律法规的限制，本基金不能有托管工商银行的股票，而上证50指数上市以来表现异常突出，去年累计涨幅为98.7%，为了在不利的条件下尽可能地减小跟踪误差，实际操作中，我们增持了其他几只银行股，使整个银行行业的权重不低于上证50指数的权重，并且通过调整其他几只银行股的权重，使其构成的新组合的收益率尽可能接近工商银行收益率。

(3) 市场展望和投资策略
股市保持持续、稳定、短期面临的波动风险加大，但在人民币持续保持强势和中国经济继续保持高速增长的大背景下，市场上升的趋势还有发生根本性的变化。目前，大盘蓝筹股的市盈率、市净率、股息收益率等多项指标仍具有吸引力，上证50指数与

成熟市场的类似指数相比其整体估值水平也在合理区间。同时，融资融券、股指期货等一系列创新发展措施也将进一步增强A股的吸引力。蓝筹股作为A股市场中枢，其估值水平处于合理的区域并决定了中国股市整体估值水平仍具有较强的吸引力，将推动股市长期向好发展。

我们将继续有效控制跟踪偏离度和跟踪误差，以实现投资者获取指数投资收益及其他模式利权的投资目标。同时，我们也在积极开发及推动产品的进一步创新，以促进ETF功能的完善和衍生发展，为各类投资者提供更多、更好的投资及资产配置工具。

我们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
股票 5,474,106,001.90 97.29%

(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 - -

B 采掘业 373,037,321.09 6.79%

C 制造业 1,600,246,568.32 29.14%

CO 其中:食品、饮料 324,014,620.24 5.90%

CI 纺织、服装、皮毛 74,061,866.34 1.35%

C2 木材、家具 - -

C3 造纸、印刷 - -

C4 石油、化学、塑胶、塑料 140,747,761.13 2.56%

C5 电子 - -

C6 金属、非金属 726,391,382.87 13.23%

C7 机械、设备、仪表 283,709,646.00 5.17%

C8 医药、生物制品 26,934,151.16 0.49%

C9 其他制造业 7,089,322.20 0.13%

D 电力、煤气及水的生产和供应业 422,349,512.58 7.69%

E 建筑业 - -

F 交通运输、仓储业 626,129,914.03 11.29%

G 信息技术业 361,391,010.62 6.58%

H 批发和零售业 21,682,544.42 0.39%

I 金融、保险业 1,919,411,560.20 34.96%

J 房地产业 15,156,974.88 0.28%

K 社会服务业 - -

L 传播与文化产业 19,885,464.28 0.36%

M 综合类 115,818,830.68 2.11%

合计 5,474,106,001.90 97.29%

(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
股票 1,849,800,979.90 87.29%

(四) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名债券明细
债券 98,494,400.00 4.65%

(五) 投资组合报告附注
1. 报告期内本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. 本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. 本报告期末本基金的其他资产构成
单位：元
其他应收款 - -

应收利息 15,316,789.23

应收申购款 1,947,000.00

应收股利 476,524.36

合计 18,899,288.22

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. 报告期末本基金的其他资产构成
单位：元
权证 - -

合计 - -

六、开放式基金份额变动
单位：份
期初基金份额总额 879,646,789.02

报告期间基金总申购份额 604,433,906.62

报告期间基金总赎回份额 600,650,648.25

报告期末基金份额总额 883,520,027.15

七、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. 《华夏大盘精选证券投资基金基金合同》；

3. 《华夏大盘精选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/或基金托管人的住所。

(三) 查阅方式
投资者可到基金管理人/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印件或复印件。

华夏基金管理有限公司
二〇〇七年一月二十日

华夏大盘精选证券投资基金 2006年第四季度报告

一、重要提示
基金管理人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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2006年1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。

本报告中所列财务数据未经审计。本报告期自2006年10月1日起至12月31日止。

二、基金产品概况
基金简称：华夏大盘精选
基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2004年8月11日
报告期末基金份额总额：883,520,027.15份

投资目标：追求基金资产的长期增值

投资策略：本基金主要采取“自下而上”的个股投资策略，根据细致的财务分析和深入的上市公司调研，精选出业绩增长前景良好且被市场相对低估的个股进行集中投资。考虑到我国股票市场的波动性，基金还在资产配置层面辅以风险管理策略，即根据对宏观经济、政策形势和证券市场走势的综合分析，监控基金资产在股票、债券和现金上的配置比例，以避免市场系统性风险，保证基金资产承担的风险水平合理。

业绩比较基准：本基金整体的业绩比较基准为“新华富时中国A200指数+80%+新华富时中国国债指数×20%”

风险收益特征：本基金在证券投资基金中属于中高风险的品种，其长期平均的预期收益和风险高于债券基金和混合基金，低于成长型股票基金。

基金管理人：华夏基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司

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 196,363,801.70元
基金本期基金份额净值增长率 0.2113%

注：本基金合同于2004年8月11日生效，2004年9月15日开始办理申购、赎回业务。

2. 本基金主要投资于股票，股票资产比例范围为40%-95%。为了满足投资者的回报要求，基金保留的现金以及投资于到期日在1年以内的国债、政策性金融债、债券回购、中央银行票据等短期金融工具的比例不低于5%。本基金其余资产投资于债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，如法律法规或监管部门对债券投资比例有相关规定的，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。

四、管理人报告
1. 基金经理简介
王亚伟先生，经济学硕士。曾任中信国际合作公司业务经理，华夏证券有限公司研究助理。1998年加入华夏基金管理有限公司，历任兴华证券投资基金基金经理助理、基金经理(1998年4月至2002年1月期间)，华夏成长证券投资基金基金经理(2001年12月至2005年4月期间)。现任华夏基金管理有限公司总经理助理、华夏大盘精选证券投资基金基金经理(2005年12月起任职)。

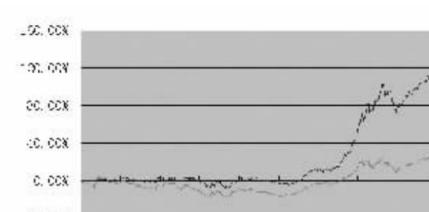
2. 报告期内本基金运作遵规守信，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情况。

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2006年12月31日，本基金份额净值为2.241元，本报告期份额净值增长率为25.90%，同期业绩比较基准增长率为39.45%。

(2) 行情回顾及运作分析
4季度股票市场呈现单边上涨格局，累计涨幅巨大，金融、地产、钢铁、石化等权重股在人民币升值、价值重估以及股指期货即将推出的背景下，成为大量新增资金追逐的热点，带动股指不断创下历史新高。行业表现分化加剧，电子、商业、医药、食品、电力等行业表现落后。

本基金在四季度的操作遵循了“自下而上”的角度选择未来业绩有望持续增长个股的思路。金融股的估值水平处于市场最低端，受益于成本下降的电解铝公司和产品价格企稳回升的钢铁公司成为增持品种。航空股在油价上涨风险解除或者能够有效转嫁后，将充分受益于行业需求的持续增长和人民币升值，经营拐点已出现，从市值的角度看航空整体估值严重低估。由于在金融、地产行业投资力度不足，与指数相比本季度净值增长明显逊色。

(3) 市场展望和投资策略
持续的基金流入推动指数不断上涨，其作用已经过业绩因素并导致整体估值水平



注：1. 本基金合同于2004年8月11日生效，2004年9月15日开始办理申购、赎回业务。

2. 本基金主要投资于股票，股票资产比例范围为40%-95%。为了满足投资者的回报要求，基金保留的现金以及投资于到期日在1年以内的国债、政策性金融债、债券回购、中央银行票据等短期金融工具的比例不低于5%。本基金其余资产投资于债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，如法律法规或监管部门对债券投资比例有相关规定的，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。

四、管理人报告
1. 基金经理简介
王亚伟先生，经济学硕士。曾任中信国际合作公司业务经理，华夏证券有限公司研究助理。1998年加入华夏基金管理有限公司，历任兴华证券投资基金基金经理助理、基金经理(1998年4月至2002年1月期间)，华夏成长证券投资基金基金经理(2001年12月至2005年4月期间)。现任华夏基金管理有限公司总经理助理、华夏大盘精选证券投资基金基金经理(2005年12月起任职)。

2. 报告期内本基金运作遵规守信，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情况。

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2006年12月31日，本基金份额净值为2.241元，本报告期份额净值增长率为25.90%，同期业绩比较基准增长率为39.45%。

(2) 行情回顾及运作分析
4季度股票市场呈现单边上涨格局，累计涨幅巨大，金融、地产、钢铁、石化等权重股在人民币升值、价值重估以及股指期货即将推出的背景下，成为大量新增资金追逐的热点，带动股指不断创下历史新高。行业表现分化加剧，电子、商业、医药、食品、电力等行业表现落后。

本基金在四季度的操作遵循了“自下而上”的角度选择未来业绩有望持续增长个股的思路。金融股的估值水平处于市场最低端，受益于成本下降的电解铝公司和产品价格企稳回升的钢铁公司成为增持品种。航空股在油价上涨风险解除或者能够有效转嫁后，将充分受益于行业需求的持续增长和人民币升值，经营拐点已出现，从市值的角度看航空整体估值严重低估。由于在金融、地产行业投资力度不足，与指数相比本季度净值增长明显逊色。

(3) 市场展望和投资策略
持续的基金流入推动指数不断上涨，其作用已经过业绩因素并导致整体估值水平

不断提升，与此同时相应的投资风险加大和未来回报率下降引起警惕。另一方面，结构性的投资机会始终存在并非可能成为获取超额收益的主要来源。为回避风险可能需要主动放弃某些短期看似似乎难以可得的机会，而为获取超额收益可能需要主动承担某些长期风险也并无充分的风险。本基金关注高成长的行业及个股，积极寻找投资机会。

华夏大盘精选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
股票 1,849,800,979.90 87.29%

(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 87,101,961.56 4.10%

B 采掘业 113,306,924.42 5.5%

C 制造业 1,061,761,788.56 53.62%

CO 其中:食品、饮料 46,524,407.78 2.23%

CI 纺织、服装、皮毛 38,940,460.61 1.97%

C2 木材、家具 3,019,027.28 0.66%

C4 石油、化学、塑胶、塑料 166,374,129.97 8.40%

C5 电子 450,596.00 0.02%

C6 金属、非金属 453,103,304.07 22.83%

C7 机械、设备、仪表 260,144,065.23 13.14%

C8 医药、生物制品 83,696,785.04 4.23%

C9 其他制造业 22,930,400.00 1.16%

D 电力、煤气及水的生产和供应业 22,930,400.00 1.16%

E 建筑业 17,458,412.62 0.89%

F 交通运输、仓储业 200,144,896.14 10.11%

G 信息技术业 156,530,514.71 7.85%

H 批发和零售业 22,381,825.28 1.13%

I 金融、保险业 1,153,472.06 0.07%

J 房地产业 23,040,513.54 1.16%

K 社会服务业 56,611,671.57 2.81%

L 传播与文化产业 20,340,000.00 1.28%

M 综合类 17,458,412.62 0.89%

合计 1,849,800,979.90 93.41%

(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 000933 云天化 10,001,647 112,119,462.07 5.69%

2 600209 中海油 28,300,000 110,021,000.00 5.45%

3 600077 中国铝业 12,534,398 78,339,912.60 3.96%

4 000079 中信特钢 7,225,000 77,561,500.00 3.92%

5 000040 威远化工 7,806,132 61,200,546.28 3.09%

6 000066 长城铝业 6,891,100 61,134,167.00 3.09%

7 000017 苏宁电器 3,414,748 58,016,585.51 2.93%

8 000819 苏宁电器 3,176,289 56,597,944.29 2.89%

9 000088 魏桥纺山 5,798,322 56,611,671.57 2.81%

10 600006 鲁银转债 8,004,776 50,910,376.38 2.57%

(四) 报告期末按债券种类分类的债券投资组合
债券 98,494,400.00 4.65%

(五) 投资组合报告附注
1. 报告期内本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. 本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. 本报告期末本基金的其他资产构成
单位：元
其他应收款 - -

应收利息 15,316,789.23

应收申购款 1,947,000.00

应收股利 476,524.36

合计 18,899,288.22

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. 报告期末本基金的其他资产构成
单位：元
权证 - -

合计 - -

六、开放式基金份额变动
单位：份
期初基金份额总额 879,646,789.02

报告期间基金总申购份额 604,433,906.62

报告期间基金总赎回份额 600,650,648.25

报告期末基金份额总额 883,520,027.15

七、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. 《华夏成长证券投资基金基金合同》；

3. 《华夏成长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/或基金托管人的住所。

(三) 查阅方式
投资者可到基金管理人/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印件或复印件。

华夏基金管理有限公司
二〇〇七年一月二十日

华夏成长证券投资基金 2006年第四季度报告

一、重要提示
基金管理人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1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。

本报告中所列财务数据未经审计。本报告期自2006年10月1日起至12月31日止。

二、基金产品概况
基金简称：华夏成长
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：1,320,866,252.71份

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。

投资策略：“追求成长性”和“研究创造价值”

风险收益特征：本基金在证券投资基金中属于中高风险的品种，其长期平均的预期收益和风险高于债券基金和混合基金。

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

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