兴和证券投资基金 2006年年度报告摘要

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于2007年3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。

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。

本报告中的财务资料经审计,德勤华永会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。本报告期自2006年1月1日起至2006年12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

一、基金简介

(一)基金基本情况

基金名称:兴和证券投资基金
基金简称:基金兴和
交易代码:500018
基金运作方式:契约型封闭式
基金合同生效日:1999年7月14日
报告期末基金份额总额:3,000,000,000份
基金合同存续期:15年
基金份额上市交易所:上海证券交易所
基金上市日:1999年7月30日

(二)基金产品说明

基金投资目标:通过指数化投资和积极投资的有机结合,力求基金收益率超越我国证券市场的指数增长率(以沪市综合指数为参考),谋求基金资产长期增值。

基金投资策略:本基金资产在指数化投资、积极投资、债券投资中进行适当分配,谋求较低风险下的稳定收益。

(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:北京市顺义区天竺空港工业区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:凌新源
信息披露负责人:张弘弢
联系电话:(010)88066688
传真:(010)88066566
国际互联网址:http://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)66275853
国际互联网址:http://www.ccb.com
电子邮箱:yindong@ccb.cn

(五)信息披露事宜

登载年度报告正文的管理人网址:www.ChinaAMC.com
基金年度报告置备地点:基金管理人、基金托管人的办公地址

二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况

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)主要财务指标

项目	2006年	2005年	2004年
基金本期净收益	1,012,062,273.23元	-141,131,312.98元	148,372,667.49元
基金份额本期净收益	0.3374元	-0.0470元	0.0495元
期末可供分配基金收益	1,050,685,305.01元	-169,134,195.00元	-83,520,922.60元
期末可供分配基金份额收益	0.3502元	-0.0564元	-0.0278元
期末基金资产净值	5,595,229,105.60元	2,830,865,805.00元	2,916,479,077.40元
期末基金份额净值	1.8651元	0.9436元	0.9722元
基金加权平均净值收益率	25.72%	-5.07%	4.53%
本期基金份额净值增长率	97.66%	-2.94%	-7.39%
基金份额累计净值增长率	160.23%	31.66%	35.65%

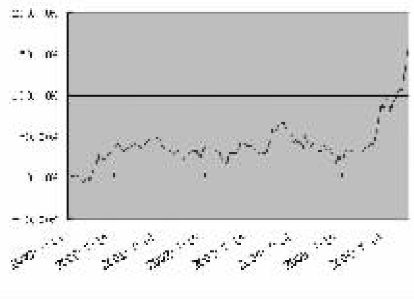
(二)基金净值表现及收益分配情况

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	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
过去三个月	28.01%	2.17%	-	-	-	-
过去六个月	33.51%	2.25%	-	-	-	-
过去一年	97.66%	2.45%	-	-	-	-
过去三年	77.66%	2.36%	-	-	-	-
过去五年	99.81%	2.25%	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	160.23%	2.18%	-	-	-	-

2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

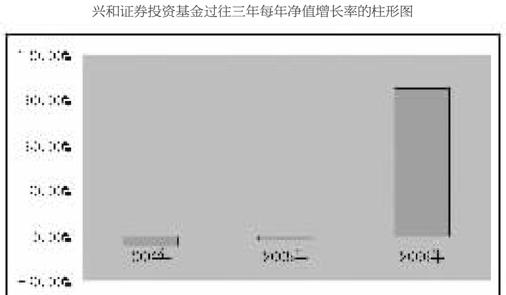
兴和证券投资基金累计份额净值增长率历史走势图
(1999年7月14日至2006年12月31日)



注:本基金无业绩比较基准。

3、过往三年基金每年净值增长率的柱形图

兴和证券投资基金过往三年每年净值增长率的柱形图



注:本基金无业绩比较基准。

4、过往三年基金每年的收益分配情况

单位:元

年度	每10份基金份额分红数	备注
2006年	-	-
2005年	-	
2004年	0.960	分配2003年度收益
合计	0.960	

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12月,公司管理资产规模792亿元人民币,管理着基金兴华、基金兴和、基金兴科、基金兴安4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、华夏稳增、华夏回报二号、华夏优势增长11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

郭树强先生,经济学硕士。1998年加入华夏基金管理有限公司,历任交易员、兴和证券投资基金基金经理助理(1999年7月至2000年6月期间)、交易主管和基金评估小组组长、兴华证券投资基金基金经理(2004年2月至2005年4月期间)。现任兴和证券投资基金基金经理(2002年1月起任职)。

(二)报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

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。

(三)报告期内基金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1.8651元,本报告期份额净值增长率为97.66%,同期上证综指上涨130.43%,深圳成指上涨132.12%。

2、行情回顾及运作分析

2006年在良好的宏观经济形势和大量新增资金入市的情况下, 我国股市出现了历史上罕见的波澜壮阔的牛市行情,使那些长期以来坚持股票投资的投资人获得了丰厚的回报。

2006年我国经济发展形势良好,众多行业再现了收入、利润快速增长的局面。这是股市走强、走好的坚实基础。由于同样的原因,债券市场表现差强人意,只有可转债有着较好的收益。2006年温和的宏观经济收缩政策时有出台,但没有使宏观经济和市场行情发生重大改变。

纵观全年,几大类投资机会在不同时期引领行情发展:

(1)年初最为迅猛的有色股行情。相关企业的利润在价格大幅上涨的带领下成倍增长,前些年被投资者不断抛售的股票大幅反转。

(2)新生行业变得景气,包括军工、太阳能、电力设备等。以前投资者对这类行业关注较少,突然发现景气度良好,大量资金涌入,股价出现惊人的上涨。

(3)食品饮料、消费品、旅游、商业等行业的长期成长股持续上涨。得益于经济成长,人们收入水平明显增加,消费升级带动此类行业多年景气。食品饮料行业是消费升级典型受益的行业,品牌创造的壁垒又使企业远离竞争,企业具有不断提升价格的产品定价权。这一行业是近年最具有持续增长能力的行业。

(4)金融、地产行业快速发展,成为人民币升值直接收益的投资品种,工商银行、中国银行等大市值股票在短时期内价格翻倍,成为了年末靓丽的风景线。其中证券行业更是从地狱中反转,涨幅最为惊人。对于银行股,再融资后提高净资产、按PB定价、股价不断提高是背后最主要的"理论支持"。房地产行业在国家不断出台调控政策的同时房价持续大幅上涨,资产价值和利润的大幅上升也就带动了股价的大幅上升。

(5)钢铁、石化、水泥、机械等周期性行业出现明显转机,股票重新估值,其中包含多只大盘股。在出口不断增长的带动下,本来产能有一定过剩的钢铁、水泥、工程机械等行业产品价格在3、4季度停止下跌,并有所上升,3季度的盈利也大幅回升,证券市场也充分反映了这一变化。4季度钢铁、水泥等周期性行业的公司股价都飞速上涨,成了新一波上涨最主要的力量。

众所周知,在基本面因素之外,充裕的资金面也是2006年市场鲜明的特点。顺差带来的外汇盈余继续大幅增长,市场资金充裕。在股票市场持续上涨的情况下,投资者不断把资金投入市场,深沪两市成交量也创下新高。

基金兴和在上半年进行了积极的运作,持续保持了较高股票投资比例,并根据最新的经济发展形势对行业结构、重点投资对象进行了较大调整。主要增持了商业、电子信息、传媒、医药、食品饮料、服装、有色、机械、军工、房地产等行业,主要减持的行业有交通运输、电力等行业。

下半年基金兴和的操作相对较少,对核心组合稳定持股,保持了在商业、信息技术、医药、传媒、建筑等行业的投资力度,并抓住了一些新的投资机会。少量减持了房地产、机械以及其它一些发展不顺利、收入和利润不如预期的企业。

全年来看,基金兴和在抓住了很多投资机会的同时也有不少遗憾。主要不足体现在年初对宏观经济调控结果估计不足,而持有的稳定类行业过多,付出了较大的机会成本。全年对金融、地产、食品饮料三个重点行业的投资力度不够。下半年对周期性行业的反转也没能大量参与。前者因为过度考虑估值,后者对企业的盈利模式要求过于严格,不够灵活。

3、市场展望和投资策略

在整个经济运行良好,投资者情绪高涨的情况下,2007年市场仍然有较多机会,同时由于2006年的大涨和投资者情绪亢奋,面临的风险也不容小视。

对于具有核心竞争力、管理良好、发展前景广阔、能够不断成长的优秀企业,基金兴和会继续作为核心持有。此外将保持相当的投资力度,仍然看好医药、商业、信息传媒、品牌消费品等行业的长期投资机会。

除了对具有核心竞争力的企业进行长期投资,分享其成长之外,2007年市场还会有各种灵活的投资机会,包括:

一是管理层激励顺利完成带来的投资机会。在管理者和投资者利益机制更加协调的情况下,企业的管理水平可能提升,由此带来企业更好的发展,超过原有预期。

二是资产重组带来的投资机会。股权分置完成后,大股东有动力整合所有资源,将相关资产通过定向增发等形势注入上市公司。一些股价多倍上涨的成功案例更会刺激投资者的神经,对这种机会全心向往。这类机会当然也包括借壳上市的情况。

三是每年都会发生的新兴事物所带来的投资机会。其中包括以前市场没有足够重视的行业出现了新的景气成长(例如炸药、软件外包行业),新的行业进入资本市场(例如信托、保险行业),国家实施新的重大产业政策导致的行业形势发生变化(如燃油税、营业税、土地增值税、物业税、所得税的可能变化),原有行业景气程度发生明显变化(如汽车)等。

最后是在市场总体大幅上涨的情况下,由于投资者的偏好,总有一些行业和企业被低估。这些行业的数据如果继续保持良好或者有事件催化,就会有相当的收益,如2006年表现较弱的交通运输行业。

风险控制是基金兴和2007年的重要任务。在不断上涨的行情中,赚钱效应使投资者热情高涨。在大量资金推动下,众多股票的价格已经出现严重高估,风险在不断积累,一些股票估值已远远高于长期的合理价值,无论是长期投资回报率还是与国际估值水平相比都是如此。在累积涨幅很高的情况下,如果企业的发展和投资者预期相差较远,会出现业绩和估值双双下降。对过度高估的股票,基金兴和会择机减持。同时继续严格考察企业的盈利变化和竞争能力,通过企业选择来尽量回避可能的波动。

基金兴和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)为投资人提供的服务

1、向投资者发放普及性基金知识宣传材料

本基金管理人组织专业人员撰写并印制了介绍基金理财知识的宣传资料,并通过销售机构向投资者发放。为了方便投资者,本基金管理人互联网站专门设立知识课堂,供投资者浏览阅读有关普及基金知识的电子文档。另外,为了保证宣传活动的覆盖面,本基金管理人每季度在为投资者邮寄基金账户对账单的同时寄送"客户服务问答"等资料,总结常见的问题,向投资者介绍基金投资业务规则等基本知识。

2、开展"理财365活动",进行面对面的宣传普及工作

本基金管理人与代销机构合作,在全国范围内开展了"理财365活动",截止到2006年12月31日共组织报告会221场,活动期间向投资者讲解正确的基金投资理念和基本的基金理财知识,引导投资者树立长期投资理念,帮助投资者选择适合自己风险承受能力的基金产品。此外,本基金管理人还于每月开展网络嘉宾聊天活动,由基金经理在网上与投资者直接沟通、宣传成熟的基金投资理念等。

3、公开风险提示

本基金管理人通过电视台专访、全国30余家重点平面媒体宣传、在各门户网站刊登宣传文章等形式,在行业内较早的对投资者进行了风险提示,并在本基金管理人各直销网点专门设置了风险提示公告。

通过上述宣传活动,本基金管理人加强了对投资者的教育,普及了基金知识,对提高投资者的风险意识达到了良好的效果。

四、托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《兴和证券投资基金基金合同》和《兴和证券投资基金托管协议》,托管兴和证券投资基金(以下简称基金兴和)。

本报告期,中国建设银行股份有限公司在基金兴和的托管过程中,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基金兴和投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,发现部分监督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。

由基金兴和管理人-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、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

五、审计报告

德师报(审)(07)第PB0010号

兴和证券投资基金全体持有人:

我们审计了后附的兴和证券投资基金(以下简称"兴和基金")财务报表,包括2006年12月31日的资产负债表,2006年度的经营业绩表、基金净值变动表和基金收益分配表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《兴和证券投资基金基金合同》编制财务报表是兴和基金的基金管理人华夏基金管理有限公司管理层的责任。这种责任包括:

(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;

(2)选择和运用恰当的会计政策;

(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价基金管理人选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为,兴和基金财务报表已经按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《兴和证券投资基金基金合同》编制,在所有重大方面公允反映了兴和基金2006年12月31日的财务状况以及2006年度的经营成果、基金净值变动和收益分配情况。

德勤华永会计师事务所有限公司 中国注册会计师 景宜青 罗雪
2007年3月21日

六、财务会计报告

(一)基金会计报表

兴和证券投资基金
2006年12月31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12月31日	2005年12月31日
资产			
银行存款	6a	720,501,697.99	21,865,408.27
清算备付金	6b	19,648,006.69	2,966,788.30
交易保证金	6b	573,546.92	1,118,164.58
应收证券清算款		10,101,895.73	44,549,654.01
应收股利		3,387.83	-
应收利息	6c	8,751,099.13	12,510,730.97
其他应收款	6d	11,281,200.00	80,000.00
股票投资市值		4,426,920,234.67	2,059,975,415.34
其中:股票投资成本		2,900,361,726.03	2,284,207,543.06
债券投资市值		1,138,032,304.10	695,589,463.74
其中:债券投资成本		1,121,396,040.19	679,114,562.80
权证投资市值		1,349,028.04	-
其中:权证投资成本		-	-
资产总计		6,337,162,401.10	2,838,655,625.21
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		276,791,584.76	-
应付管理人报酬		5,531,519.03	2,911,594.70
应付托管费		1,106,303.81	582,318.95
应付佣金	6e	8,966,580.96	3,019,583.88
应付利息		771,664.26	-
其他应付款	6f	1,680,642.68	1,176,322.68
卖出回购证券款		447,000,000.00	-
预提费用	6g	85,000.00	100,000.00
负债合计		741,933,295.50	7,789,820.21
持有人权益		-	-
实收基金	6h	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未实现利得/(损失)	6i	1,544,543,800.59	(207,757,226.78)
未分配收益		1,050,685,305.01	38,623,031.78
持有人权益合计		5,595,229,105.60	2,830,865,805.00
(2006年末每份基金份额净值:1.8651元)			
(2005年末每份基金份额净值:0.9436元)			
负债及持有人权益总计		6,337,162,401.10	2,838,655,625.21

兴和证券投资基金
2006年度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	2006年度	2005年度
收入/(损失)			
股票差价收入/(损失)	6j	904,650,209.82	(182,768,430.26)
债券差价收入	6k	7,084,439.58	9,465,348.50
权证差价收入	6l	87,661,592.87	9,540,540.45
债券利息收入		22,503,281.61	17,855,580.56
存款利息收入		2,178,097.69	1,028,621.14
股利收入		54,590,111.73	46,055,120.36
其他收入	6m	295,983.08	159,204.30
收入/(损失)合计		1,078,963,716.38	(98,664,014.95)
费用			
基金管理人报酬		(48,564,211.93)	(34,842,810.86)
基金托管费		(9,712,842.36)	(6,968,562.35)
卖出回购证券支出		(8,116,137.13)	(220,906.81)
其他费用	6n	(508,251.73)	(435,018.01)
其中:上市年费		(60,000.00)	(60,000.00)
信息披露费		(240,000.00)	(240,000.00)
审计费用		(85,000.00)	(100,000.00)
费用合计		(66,901,443.15)	(42,467,298.03)
基金净收益/(损失)		1,012,062,273.23	(141,131,312.98)
加:未实现估值增值变动数		1,752,301,027.37	55,518,040.58
基金经营业绩		2,764,363,300.60	(85,613,272.40)
本期基金净收益/(损失)		1,012,062,273.23	(141,131,312.98)
加:年初基金净收益		38,623,031.78	179,754,344.76
可供分配基金净收益		1,050,685,305.01	38,623,031.78
年末未分配基金净收益		1,050,685,305.01	38,623,031.78

兴和证券投资基金
2006年度基金净值变动表
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

		2006年度	2005年度
年初基金净值		2,830,865,805.00	2,916,479,077.40
本年经营活动			
基金净收益/(损失)		1,012,062,273.23	(141,131,312.98)
未实现利得		1,752,301,027.37	55,518,040.58
经营活动产生的基金净值变动数		2,764,363,300.60	(85,613,272.40)
本年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		-	-
年末基金净值		5,595,229,105.60	2,830,865,805.00
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

会计准则及制度

本基金的财务报表按照中华人民共和国颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《兴和证券投资基金基金合同》及适用于基金行业实务操作的会计政策编制。

会计年度

本基金会计年度为公历1月1日起至12月31日止。

记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

记账基础和计价原则

本基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、权证投资和债券投资按附注所述估值原则计价外,其他报表项目均以历史成本计价。

基金资产的估值原则

(1)上市交易的股票、权证以估值日证券交易所挂牌的该股票、权证均价估值,该日无交易的,以最近交易日均价计算;

(2)未上市的属于配股、增发的股票以估值日证券交易所提供的同一股票的均价估值,该日无交易的,以最近交易均价计算;未上市的属于首次公开发行的股票、债券以其成本价计算;2006年11月13日之前由非公开发行形成的暂时流通受限股票,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价估值;2006年11月13日起由非公开发行形成的暂时流通受限股票,若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价低于非公开发行股票的初始成本,按市场交易均价估值,若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易均价高于非公开发行股票的初始成本,按两者差价在非公开发行股票锁定期的摊销金额与初始成本之和估值。

(3)未上市权证采用公允价值估值;已上市权证以估值日证券交易所提供的该权证均价估值,该日无交易的,以最近交易日均价计算;

(4)配股权证,从配股除权日起到配股确认日止,按均价高于配股价的差额估值;如果收盘价低于配股价,则估值增值额为零;

(5)银行间市场交易的债券和未上市流通的债券按成本估值;证券交易所市场实行净价交易的国债按其估值日在证券交易所挂牌的市场交易均价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易均价估值。证券交易所市场未实行净价交易的企业债券及可转换债券按估值日市场交易均价减去债券均价中所含的债券应收利息得到的净价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易均价减去债券均价中所含的债券应收利息得到的净价估值;

(6)可分离债中签所获得的债券和权证,在所配权证到账日前,债券按成本估值,权证不予估值;权证到账后至债券与权证上市前,债券和权证以经中国证监会认可的外部独立估值结果进行估值;债券和权证上市后,债券按证券交易所市场流通的债券相同的估值方法估值,权证以估值日证券交易所提供的该权证市场交易均价估值,该日无交易的,以最近交易日市场交易均价计算;

(7)如有确凿证据表明按上述原则不能客观反映基金资产公允价值的,基金管理人可根据具体情况,在与基金托管人商议后,按最能反映基金资产公允价值的方法估值;

(8)实际投资成本与估值的差异计入"未实现利得/(损失)"科目。

(9)如有新增事项或变更事项,按国家最新规定估值。

证券投资基金成本计价方法

股票投资

买入股票于成交日确认为股票投资。股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。

卖出股票于成交日确认股票差价收入。出售股票的成本按移动加权平均法于成交日结转。

债券投资

买入证券交易所交易的债券于成交日确认为债券投资;债券投资按成交日应支付的全部价款入账,如果应支付的全部价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日止的利息,作为应收利息单独核算,不构成债券投资成本。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入。卖出债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

买入银行间市场交易债券于实际支付价款日按实际支付的全部价款入账。如果实际支付的价款中包含债券起息日或上次除息日至购买日的利息,应作为应收利息单独核算,不构成债券成本。

认购新发行的分离交易可转债于成交日先按支付的全部价款确认为债券投资,后于权证实际取得日按本会计报表附注权证投资中所示的方法单独核算权证成本,并相应调整债券投资成本。

卖出银行间市场交易的债券应于实际收到全部价款时确认债券差价收入。卖出债券的成本按移动加权平均法于成交日结转。

买入央行票据和零息债券视同到期一次还本付息的附息债券。根据其发行价、到期价和发行期限按直线法推算内含票面利率后,按上述会计处理方法核算。

权证投资

被动持有权证

股权分置改革被动持有的获赠权证(不包括配股权证)于确认日记录所获分配的权证数量。

主动投资权证

买入权证于成交日确认为权证投资。权证投资成本按成交应支付的全部价款入账;卖出权证于成交日确认权证差价收入。出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

因认购新发行的分离交易可转债而取得的权证在实际取得日,按权证公允价值占分离交易可转债全部公允价值的比例将购买分离交易可转债实际支付全部价款的一部分确认为权证成本。

现金对价

因股权分置改革而获得非流通股股东支付的现金对价冲减该股票投资成本。

收入的确认和计量

股票差价收入于卖出股票成交日按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额确认。权证差价收入于卖出权证成交日确定,并按卖出权证成交总额与其成本和相关费用的差额入账。

证券交易所交易的债券差价收入于卖出成交日确认;银行间同业市场交易的债券差价收入于实际收到全部价款时确认。债券差价收入按应收取全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额确认。

债券利息收入按债券票面价值与票面利率或内含票面利率计算的金额扣除由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,在债券实际持有期内逐日计提。

存款利息收入按存款的本金与适用利率逐日计提。

股利收入按上市公司宣告的分红派息比例计算的金额扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额于除息日确认。

买入返售证券收入按融出资金额及约定利率,在证券持有期内采用直线法逐日计提。

费用的确认和计量

基金管理人报酬

本基金的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.25%的年费率逐日计提。基金成立三个月后,如果由于卖出回购证券和现金分红以外的原因造成基金持有现金比例超过基金资产净值的20%,超过部分不计提基金管理人报酬。

基金托管费

本基金的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率逐日计提。

卖出回购证券支出

卖出回购证券支出按融入资金额及约定利率,在回购期限内采用直线法逐日计提。

实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。每份基金份额面值为1.00元。

未实现利得/(损失)

未实现利得/(损失)包括因投资估值而产生的未实现估值增值/(减值)。

基金收益分配

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益分配采用现金方式,在符合有关基金分红条件的前提下,基金收益每年至少分配一次,年度收益分配比例不低于基金年度可分配收益的90%,基金当期收益先弥补上一年度亏损后,方可进行当年收益分配。基金当年亏损,则不进行收益分配。基金收益分配后,每份基金份额净值不能低于面值。

经宣告的基金分配收益于分红除权日从持有人权益转出。

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	基金管理人、基金发起人
中国建设银行股份有限公司	基金托管人
中信建投证券有限责任公司("中信建投")	基金发起人
中信证券股份有限公司("中信证券")	基金管理人的股东
北京证券有限责任公司("北京证券")	基金发起人、基金管理人的股东
西南证券有限责任公司("西南证券")	基金管理人的股东
中国科技证券有限责任公司	基金管理人的股东
北京市国有资产经营有限责任公司	基金管理人的原股东

华夏基金管理有限公司股东及持股比例如下:

持股单位	权益比例
中信证券股份有限公司	40.725%
西南证券有限责任公司	35.725%
北京证券有限责任公司	20%
中国科技证券有限责任公司	3.55%
合计	100%

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

	2006年度									
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		债券回购成交量		买卖权证成交量		佣金	
	成交量 人民币元	占全年成交量的比例	成交量 人民币元	占全年成交量的比例	成交量 人民币元	占全年成交量的比例	成交量 人民币元	占全年成交量的比例	佣金 人民币元	占全年佣金总量的比例
中信建投	2,488,757,043.84	22.94%	180,718,275.00	13.07%	1,442,100,000.00	13.37%	22,272,251.34	20.32%	2,009,488.63	23.05%
西南证券	1,732,613,406.69	15.97%	-	-	-	-	-	-	1,355,785.16	15.55%
北京证券	-	-	36,490,034.50	2.64%	-	-	-	-	-	-
中信证券	1,295,657,586.84	11.94%	225,497,475.10	16.31%	5,532,300,000.00	51.28%	25,215,247.41	23.00%	1,039,984.06	11.93%
合计	5,517,028,037.37	50.85%	442,705,784.60	32.02%	6,974,400,000.00	64.65%	47,487,498.75	43.32%	4,405,257.85	50.53%
	2005年度									
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		债券回购成交量		买卖权证成交量		佣金	
	成交量 人民币元	占全年成交量的比例	成交量 人民币元	占全年成交量的比例	成交量 人民币元	占全年成交量的比例	成交量 人民币元	占全年成交量的比例	佣金 人民币元	占全年佣金总量的比例
中信建投	658,108,748.36	12.12%	-	-	-	-	-	-	538,470.08	12.30%
西南证券	614,956,329.01	11.33%	139,662,703.16	7.68%	-	-	-	-	481,212.89	10.99%
北京证券	98,078,972.90	1.81%	197,027,828.40	10.83%	-	-	2,804,291.77	29.39%	78,999.26	1.80%
合计	1,371,144,050.27	25.26%	336,690,531.56	18.51%	-	-	2,804,291.77	29,.39%	1,098,682.23	25.09%

上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。债券及权证交易不计佣金。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(3)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1.25%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: 日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.25%/当年天数。

本年本基金的基金管理人报酬情况如下:

	本年累计数 人民币元
年初余额	2,911,594.70
本年计提数	48,564,211.93
本年支付数	(45,944,287.60)
年末余额	5,531,519.03

2005年1月1日至2005年12月31日止期间本基金需要支付的基金管理费为34,842,810.86元。

(4)基金托管费

支付基金托管人中国建设银行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×0.25%/当年天数。

本年本基金的基金托管人报酬情况如下:

	本年累计数 人民币元
年初余额	582,318.95
本年计提数	9,712,842.36
本年支付数	(9,188,857.50)
年末余额	1,106,303.81

2005年1月1日至2005年12月31日止期间本基金需要支付的基金托管费为6,968,562.35元。

(5)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建设银行保管, 并按银行同业利率计息。基金托管人于2006年12月31日保管的银行存款余额为720,501,697.99元(2005年12月31日:21,865,408.27元)。本年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为1,995,745.38元(2005年:975,509.66元)。

(6)与关联方通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易

本基金在本年度与基金托管人中国建设银行通过银行间同业市场进行的含回购交易如下:

	2006年度	2005年度
卖出回购证券结算金额	736,800,000.00	-
卖出回购证券利息支出	311,810.90	-

(7)关联方及基金管理公司主要股东的控制机构持有的基金份额

	2006年12月31日			
	基金份额数(份)	占基金总份额比	本期买入份额(份)	本期卖出份额(份)
华夏基金管理有限公司	18,328,419	0.61%	8,328,419	-
中信建投证券有限责任公司	10,000,000	0.33%	-	-
北京证券有限责任公司	-	-	-	-
合计	28,328,419	0.94%	8,328,419	-
	2005年12月31日			
	基金份额数(份)	占基金总份额比	本期买入份额(份)	本期卖出份额(份)
华夏基金管理有限公司	10,000,000	0.33%	-	-
中信建投证券有限责任公司	10,000,000	0.33%	-	-
北京证券有限责任公司	5,000,000	0.17%	-	-
合计	25,000,000	0.83%	-	-

4、流通受限制不能自由转让的基金资产

(1)流通受限制不能自由转让的股票

本基金截至2006年12月31日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票,这些股票将在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

a、非指数投资部分

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	年末估值总额
000423	S阿胶	2006-12-4	13.72	-	-	2,180,000	29,909,600.00
000852	S江钻	2006-10-31	12.33	2007-2-27	12.92	7,880,778	97,169,992.74
合计							127,079,592.74

b、指数投资部分

股票代码	股票名称	停牌日期	年末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	年末估值总额
600003	S东北高	2006-12-18	3.73	2007-1-16	4.03	441,777	1,692,005.91
600039	S川路桥	2006-11-24	4.92	2007-1-8	3.49	52,632	258,949.44
600081	S东风科	2006-12-12	3.80	2007-1-10	3.22	26	98.80
600102	S莱钢	2006-9-20	6.18	2007-1-18	10.00	278,698	1,722,353.64
600115	S东航	2006-12-8	3.68	2007-1-12	4.22	985	3,624.80
600131	S岷电	206-12-22	5.05	2007-1-18	4.50	115,873	585,158.65
600133	S东湖新	2006-12-29	5.19	2007-1-10	5.41	67,630	350,999.70
600157	S鲁润	2006-12-6	6.09	-	-	41,210	250,968.90
600158	S中体产	2006-12-15	16.48	2007-2-1	16.90	67,078	1,105,445.44
600211	S藏药业	2006-12-25	17.20	2007-1-8	17.62	37,503	645,051.60
600239	S红河	2006-12-28	5.56	-	-	44,357	246,624.92
600258	S首旅	2006-12-21	18.88	2007-1-18	18.80	79,204	1,495,371.52
600272	S开开	2006-12-18	4.58	2007-1-10	4.83	56,713	259,745.54
600290	S苏福马	2006-12-15	15.41	2007-2-1	22.01	48,042	740,327.22
600466	S迪康	2006-12-28	6.45	2007-1-23	4.90	24,732	159,521.40
600582	S天地	2006-12-14	25.34	2007-1-15	30.00	61,144	1,549,388.96
600599	S花炮	2006-9-25	6.03	2007-1-15-	6.5	33,547	202,288.41
600644	乐山电力	2006-12-8	5.54	2007-1-5	3.52	57,872	320,610.88
600667	S太极	2006-12-1	4.03	2007-1-8	3.39	64,802	261,152.06
600701	S工大新	2006-12-11	3.95	2007-1-8	4.08	57,199	225,936.05
600712	南宁百货	2006-11-23	5.82	2007-1-5	5.10	28,653	166,760.46
600733	S前锋	2006-11-22	6.38	2007-2-6	6.93	43,798	279,431.24
600757	S华源发	2006-12-18	2.95	2007-1-10	3.14	84,273	248,605.35
600786	S东锅	2006-12-20	28.53	2007-2-13	30.35	140,000	3,994,200.00
600806	S交科技	2006-12-14	7.97	2007-3-7	9.90	42,824	341,307.28
600988	S宝龙	2006-12-18	4.82	2007-1-19	5.09	1,255	6,049.10
合计							17,111,977.27

本基金截至2006年12月31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(股)	成本	市值	市值占净值比
公开发行股票									
德棉股份	2006-9-22	2006-10-18	2007-1-18	3.24	5.03	187,094	606,184.56	941,082.82	0.02%
东源电器	2006-9-27	2006-10-18	2007-1-18	7.88	14.05	42,423	334,293.24	596,043.15	0.01%
高新张铜	2006-10-12	2006-10-25	2007-1-25	4.25	9.44	159,378	677,356.50	1,504,528.32	0.03%
雪莱特	2006-10-12	2006-10-25	2007-1-25	6.86	18.79	32,558	223,347.88	611,764.82	0.01%
大港股份	2006-11-1	2006-11-16	2007-2-16	5.30	8.64	131,651	697,750.30	1,137,464.64	0.02%
苏州固锝	2006-11-1	2006-11-16	2007-2-16	6.39	10.26	53,560	342,248.40	549,525.60	0.01%
中材科技	2006-11-7	2006-11-20	2007-2-26	8.98	19.52	50,455	453,085.90	984,881.60	0.02%
金螳螂	2006-11-6	2006-11-20	2007-2-26	12.80	24.08	36,846	471,628.80	887,251.68	0.02%
栋梁新材	2006-11-7	2006-11-20	2007-2-26	6.36	12.43	64,597	410,836.92	802,940.71	0.01%
孚日股份	2006-11-14	2006-11-24	2007-2-26	6.69	8.62	212,747	1,423,277.43	1,833,879.14	0.03%
海鸥卫浴	2006-11-14	2006-11-24	2007-2-26	8.03	22.42	71,104	570,965.12	1,594,151.68	0.03%
万丰奥威	2006-11-15	2006-11-28	2007-2-28	5.66	7.30	216,380	1,224,710.80	1,579,574.00	0.03%
东方海洋	2006-11-14	2006-11-28	2007-2-28	7.49	11.66	66,640	499,133.60	777,022.40	0.01%
新野纺织	2006-11-21	2006-11-30	2007-3-1	5.19	6.12	376,415	1,953,593.85	2,303,659.80	0.04%
鲁阳股份	2006-11-21	2006-11-30	2007-2-28	11.00	26.95	38,917	428,087.00	1,048,813.15	0.02%
新海宜	2006-11-21	2006-11-30	2007-2-28	8.66	13.47	47,619	412,380.54	641,427.93	0.01%
金智科技	2006-11-28	2006-12-8	2007-3-8	14.20	22.16	27,174	385,870.80	602,175.84	0.01%
江苏国泰	2006-11-28	2006-12-8	2007-3-8	8.00	12.08	82,965	663,720.00	1,002,217.20	0.02%
中泰化学	2006-11-28	2006-12-8	2007-3-8	6.60	10.91	206,972	1,366,015.20	2,258,064.52	0.04%
国脉科技	2006-12-6	2006-12-15	2007-3-15	10.10	20.27	21,815	220,331.50	442,190.05	0.01%
网盛科技	2006-12-6	2006-12-15	2007-3-15	14.09	55.84	17,772	250,407.48	992,388.48	0.02%
山河智能	2006-12-12	2006-12-22	2007-3-22	10.00	32.57	51,885	518,850.00	1,689,894.45	0.03%
浔兴股份	2006-12-12	2006-12-22	2007-3-22	5.35	11.98	132,000	706,200.00	1,581,360.00	0.03%
海翔药业	2006-12-13	2006-12-26	2007-3-26	11.56	15.96	81,657	943,954.92	1,303,245.72	0.02%
天康生物	2006-12-13	2006-12-26	2007-3-26	10.86	18.96	40,410	438,852.60	766,173.60	0.01%
广东鸿图	2006-12-20	2006-12-29	2007-3-29	11.41	19.28	34,425	392,789.25	663,714.00	0.01%
冠福家用	2006-12-20	2006-12-29	2007-3-29	5.96	10.85	58,384	347,968.64	633,466.40	0.01%
日照港	2006-9-28	2006-10-17	2007-1-18	4.70	7.18	510,679	2,400,191.30	3,666,675.22	0.07%
大秦铁路	2006-7-26	2006-8-1	2007-2-1	4.95	8.09	2,479,900	12,275,505.00	20,062,391.00	0.36%
工商银行	2006-10-23	2006-10-27	2007-1-29	3.12	6.03	15,983,800	49,869,456.00	96,382,314.00	1.72%
北辰实业	2006-9-28	2006-10-16	2007-1-16	2.40	6.74	2,157,090	5,177,016.00	14,538,786.60	0.26%
中国人寿	2006-12-28	2007-1-9	2007-4-9	18.88	18.88	1,213,750	22,915,600.00	22,915,600.00	0.41%
平煤天安	2006-11-10	2006-11-23	2007-2-26	8.16	10.72	1,265,737	10,328,413.92	13,568,700.64	0.24%
招商轮船	2006-11-23	2006-12-1	2007-3-1	3.71	8.00	2,401,300	8,908,823.00	19,210,400.00	0.34%
中国银行	2006-6-28	2006-7-5	2007-1-5	3.08	5.27	4,843,028	14,916,526.24	25,522,757.56	0.46%
大唐发电	2006-12-12	2006-12-20	2007-3-21	6.68	10.30	243,000	1,623,240.00	2,502,900.00	0.04%
非公开发行股票									
苏宁电器	2006-6-22	2006-6-23	2007-6-21	24.00	44.48	3,000,000	72,000,000.00	133,440,000.00	2.38%
宝新能源	2006-12-28	2006-12-28	2007-12-29	9.50	9.54	1,120,000	10,640,000.00	10,684,800.00	0.19%
合计							228,018,612.69	392,224,226.72	7.00%

(2)流通受限制不能自由转让的债券

本基金截至2006年12月31日止从事证券交易所债券回购交易形成的卖出回购证券款余额447,000,000.00元,于2007年1月4日到期。该类交易要求本基金在回购期内持有的证券交易所交易的债券,按证券交易所规定的比例折算为标准券后,不低于债券回购交易的余额。

七、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

	金额(元)	占总资产比例
股票	4,426,920,234.67	69.86%
债券	1,138,032,304.10	17.96%
权证	1,349,028.04	0.02%
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	740,149,704.68	11.68%
其他资产	30,711,129.61	0.48%
合计	6,337,162,401.10	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

1、积极投资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	85,936,211.48	1.54%
B	采掘业	88,939,845.89	1.59%
C	制造业	835,718,400.63	14.94%
C0	其中:食品、饮料	142,481,564.83	2.55%
C1	纺织、服装、皮毛	99,901,126.02	1.79%
C2	木材、家具	45,920,000.00	0.82%
C3	造纸、印刷	1,120,035.94	0.02%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	7,666,076.32	0.14%
C5	电子	17,424,505.17	0.31%
C6	金属、非金属	45,914,200.80	0.82%
C7	机械、设备、仪表	150,690,655.38	2.69%
C8	医药、生物制品	323,018,876.17	5.77%
C99	其他制造业	1,581,360.00	0.03%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	34,245,352.80	0.61%
E	建筑业	154,310,370.48	2.76%
F	交通运输、仓储业	108,102,000.00	1.93%
G	信息技术业	369,933,856.79	6.61%
H	批发和零售贸易	506,324,859.02	9.05%
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	26,160,184.20	0.47%
L	传播与文化产业	4,875,097.94	0.09%
M	综合类	456,819,505.36	8.16%
	合计	2,671,365,684.59	47.74%

2、指数投资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	9,676,989.75	0.17%
B	采掘业	252,614,724.23	4.51%
C	制造业	349,715,549.44	6.25%
C0	其中:食品、饮料	42,692,621.39	0.76%
C1	纺织、服装、皮毛	13,568,032.92	0.24%
C2	木材、家具	1,747,163.15	0.03%
C3	造纸、印刷	5,618,490.74	0.10%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	43,050,320.81	0.77%
C5	电子	11,693,025.78	0.21%
C6	金属、非金属	115,978,163.54	2.07%
C7	机械、设备、仪表	82,279,260.54	1.47%
C8	医药、生物制品	28,165,231.53	0.50%
C99	其他制造业	4,923,239.04	0.09%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	92,119,672.65	1.65%
E	建筑业	12,714,499.04	0.23%
F	交通运输、仓储业	162,953,702.47	2.91%
G	信息技术业	39,996,409.61	0.71%
H	批发和零售贸易	37,587,227.28	0.67%
I	金融、保险业	705,653,989.27	12.61%
J	房地产业	40,805,862.94	0.73%
K	社会服务业	21,406,838.74	0.38%
L	传播与文化产业	6,563,692.93	0.12%
M	综合类	23,745,391.73	0.42%
	合计	1,755,554,550.08	31.38%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的股票明细

1、积极投资按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	600271	航天信息	6,883,235	240,982,057.35	4.31%
2	000793	华闻传媒	22,000,000	196,900,000.00	3.52%
3	600694	大商股份	5,752,952	169,827,143.04	3.04%
4	002024	苏宁电器	3,400,000	151,232,000.00	2.70%
5	600895	张江高科	20,672,707	143,882,040.72	2.57%

2、指数投资按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票明细

(下转67版)