华夏红利混合型证券投资基金 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:华夏红利混合型证券投资基金

基金简称:华夏红利

交易代码: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:2005 年 6 月 30 日

报告期末基金份额总额:4,181,770,494.85 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分红能力且财务健康、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6月30日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间
基金本年净收益	359,778,899.95 元	2,515,979.21 元
基金份额本年净收益	0.6740 元	0.0041 元
年末可供分配基金收益	93,821,563.56 元	2,075,675.19 元
年末可供分配基金份额收益	0.0224 元	0.0039 元
年末基金资产净值	4,855,102,820.12 元	535,578,245.60 元
年末基金份额净值	1.161 元	1.005 元
基金加权平均净值收益率	54.63%	0.41%
本年基金份额净值增长率	117.83%	0.50%
基金份额累计净值增长率	118.92%	0.50%

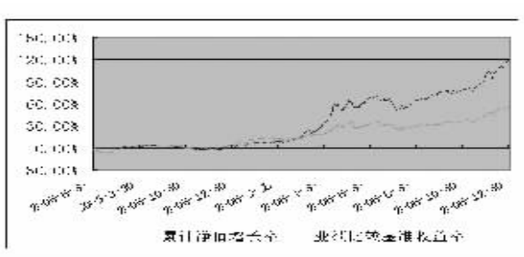
(二)基金净值表现及收益分配情况

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	24.80%	1.21%	17.34%	0.84%	7.46%	0.37%
过去六个月	29.93%	1.18%	17.31%	0.86%	12.62%	0.32%
过去一年	117.83%	1.26%	51.26%	0.88%	66.57%	0.38%
自基金合同生效起至今	118.92%	1.04%	56.19%	0.84%	62.73%	0.20%

2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

华夏红利混合型证券投资基金累计份额净值增长率
及同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2005 年 6 月 30 日至 2006 年 12 月 31 日)

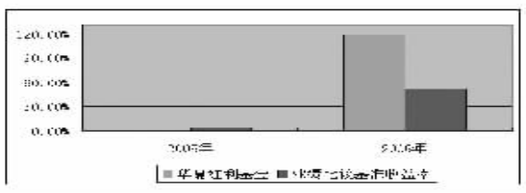


注:1、本基金合同于 2005 年 6 月 30 日生效,2005 年 8 月 1 日开始办理申购、赎回业务。

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公司发行的证券不得超过该证券的 10%;基金财产参与股票发行申购时,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拟发行股票公司本次发行股票的总量;基金持有的现金以及到期日在 1 年以内的国债、政策性金融债等短期金融工具的资产比例不得低于 5%。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约定。

3、自基金合同生效以来基金每年净值增长率及同期业绩比较基准收益率的柱形对比图

华夏红利混合型证券投资基金基金合同生效以来净值增长率
与业绩比较基准收益率的柱形对比图



注:本基金合同于 2005 年 6 月 30 日生效,因此 2005 年的净值增长率是按照基金合同生效后的实际存续期计算的。

4、自基金合同生效以来基金每年的收益分配情况

年度	每 10 份基金份额分红数
2006年	8.33 元
2005年6月30日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间	-
合计	8.33 元

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

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公司,现任华夏红利混合型证券投资基金基金经理(2005 年 6 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 1.161 元,本报告期份额净值增长率为 117.83%,同期业绩比较基准增长率为 51.26%。

2、行情回顾及运作分析

2006 年,中国 A 股市场终于迎来了历史上第一个大众投资的时代。

2006 年上半年,商业、食品饮料、军工行业股票的大幅上涨不仅带动市场指数连创新高,更重要的是,投资股票前所未有的"财富效应"在大众中迅速扩散,并在 3 季度之后进入爆发期。

3 季度之后,市场流动性泛滥,基金日益成为居民资金进入股市的主要渠道。基金投资出现了"自我强化"效应,4 季度大盘股连续暴涨,以工商银行为代表的银行股在 2006 年末的估值无论纵向还是横向比较都处在了高位。

从 2006 年底的情况看,市场整体表现出几个新的现象:

内生增长型股票的投资价值下降,市场已经开始以 2008 年业绩为基准以很高的市盈率进行定价;

对于"定价偏差",市场越来越表现为一步到位,在基金持股中进行"板块轮动"的价值与操作性大幅下降;

不仅"小非"减持,"大非"也开始在减持股票。

目前阶段中国 A 股市场与美国 60 年代中期的股票市场有相似之处。60 年代美国股市的十年上涨分两个阶段,62-65 年第一波的上涨得益于大众投资基金的热潮与宽松的宏观政策;65-68 年牛市第二波主要有两个方向:漂亮 50 与收购兼并。与当时的漂亮 50 不同,目前阶段中国缺乏像施乐、宝利来那样有重大创新的公司,基于以下原因,资产注入与收购兼并更有可能成为牛市第二波贯彻至终的主要方向:

全流通环境下整体上市的趋势;

新会计政策有利于资产注入与收购兼并;

金融混业的苗头。

3、市场展望和投资策略

与 2006 年一样,2007 年之后机构投资者超额收益仍然主要来自于投资策略与资产配置,所不同的是,决定资产配置的关键因素不在于通过比较行业估值来进行板块轮动,而在于寻找业绩能大幅度超预期的板块(从 β 到 α)。资产注入与收购兼并;股权激励实施及其中期效应的释放;受益于新会计制度实施的公司是三个主要的方向。

展望 2007 年,机构投资者之间的业绩差距将加速分化。红利基金将努力做好远望与守拙,以前瞻性的资产配置为主辅以趋势投资,坚持基于逻辑与常识的独立思考,积极构建有特色的投资组合,为投资者的信任奉献回报。

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,勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

(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《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,发现个别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 PB0011 号

华夏红利混合型证券投资基金全体持有人:

我们审计了后附的华夏红利混合型证券投资基金(以下简称"华夏红利混合型基金")的财务报表,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》、《华夏红利混合型证券投资基金基金合同》编制财务报表是华夏红利混合型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,华夏红利混合型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》、《华夏红利混合型证券投资基金基金合同》编制,在所有重大方面公允反映了华夏红利混合型基金 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

华夏红利混合型证券投资基金
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	1,030,624,805.64	81,951,537.54
清算备付金	6b	7,908,260.56	373,886.32
交易保证金	6b	473,582.51	614,026.70
应收证券清算款		-	11,957,403.53
应收利息	6c	1,428,425.55	2,400,689.38
其他应收款	6d	13,492,800.00	-
股票投资市值		3,977,019,991.98	262,682,633.24
其中:股票投资成本		3,655,106,617.01	262,399,359.25
债券投资市值		245,548,575.00	208,752,736.18
其中:债券投资成本		245,032,613.74	206,911,471.12
权证投资		21,165,263.79	-
其中:权证投资成本		20,830,508.87	-
资产总计		5,297,661,705.03	568,732,912.89
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		408,697,904.30	-
应付赎回款		20,019,054.68	31,399,913.90
应付赎回费		75,475.48	3,663.59
应付管理人报酬		4,213,642.23	727,714.02
应付托管费		702,273.71	121,285.71
应付佣金	6e	8,053,097.11	379,372.24
其他应付款	6f	712,437.40	462,717.83
预提费用	6g	85,000.00	60,000.00
负债合计		442,558,884.91	33,154,667.29
持有人权益			
实收基金	6h	4,181,770,494.85	532,763,471.87
未实现利得	6i	579,510,761.71	739,098.54
未分配收益		93,821,563.56	2,075,675.19
持有人权益合计		4,855,102,820.12	535,578,245.60
(2006年末每份基金份额净值:1.161元)			
(2005年末每份基金份额净值:1.005元)			
负债及持有人权益总计		5,297,661,705.03	568,732,912.89

华夏红利混合型证券投资基金
2006年1月1日至2006年12月31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	2006年度	2005年6月30日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间
收入			
股票差价收入	6j	357,863,839.07	1,583,518.28
债券差价收入/(损失)	6k	3,460,800.35	(174,013.47)
权证差价收入	6l	2,624,666.81	482,947.20
债券利息收入		1,040,243.21	3,582,919.65
存款利息收入		1,298,764.73	1,117,537.83
股利收入		3,555,057.75	1,077,000.56
其他收入	6m	1,742,946.86	501,910.40
收入合计		371,586,318.78	8,171,820.45
费用			
基金管理人报酬		(9,558,735.47)	(4,650,877.66)
基金托管费		(1,593,122.57)	(775,146.32)
卖出回购证券支出		(280,356.86)	-
其他费用	6n	(375,203.93)	(229,817.26)
其中:信息披露费		(240,000.00)	(150,000.00)
审计费用		(85,000.00)	(60,000.00)
费用合计		(11,807,418.83)	(5,655,841.24)
基金净收益		359,778,899.95	2,515,979.21
加:未实现估值增值变动数		320,639,552.10	2,124,539.05
基金经营业绩		680,418,452.05	4,640,518.26
本年基金净收益		359,778,899.95	2,515,979.21
加:年初基金净收益		2,075,675.19	-
本年申购基金份额的损益平准金		528,683,351.10	1,817,972.84
本年赎回基金份额的损益平准金		(159,132,191.55)	(2,258,276.86)
可供分配基金净收益		731,405,734.69	2,075,675.19
减:本年已分配基金净收益		(637,584,171.13)	-
年末未分配基金净收益		93,821,563.56	2,075,675.19

华夏红利混合型证券投资基金
2006年1月1日至2006年12月31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)

		2006年度	2005年6月30日(基金合同生效日)至2005年12月31日止期间
年初基金净值		535,578,245.60	770,195,182.55
本年经营活动			
基金净收益		359,778,899.95	2,515,979.21
未实现利得		320,639,552.10	2,124,539.05
经营活动产生的基金净值变动数		680,418,452.05	4,640,518.26
本年基金份额交易			
基金申购款		5,669,783,317.14	162,263,741.38
基金赎回款		(1,393,093,023.54)	(401,521,196.59)
基金份额交易产生的基金净值变动数		4,276,690,293.60	(239,257,455.21)
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		(637,584,171.13)	-
年末基金净值		4,855,102,820.12	535,578,245.60

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

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》、《华夏红利混合型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、权证收盘价估值,该日无交易的,以最近交易日收盘价计算;

(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收盘价估值,该日无交易的,以最近交易日收盘价计算;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制的股票,按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值;2006 年 11 月 13 日起由非公开发行形成的暂时流通受限制的股票,若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始成本,按市场交易收盘价估值,若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘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收盘价估值,该日无交易的,以最近交易日收盘价计算;

(4)配股权证,从配股除权日起到配股确认日止,按收盘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收盘价估值;估值日无交易的,以最近交易日的市场交易收盘价估值。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收盘价减去债券收盘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收盘价减去债券收盘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收盘价估值,该日无交易的,以最近交易日收盘价计算;

(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,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。

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。

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日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。

基金的申购与赎回

在收到基金投资人申购或赎回申请之日的下一个工作日对该申请的有效性进行确认。

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 1.5%的年费率逐日计提。

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。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。

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)和未实现利得/(损失)平准金。

未实现利得/(损失)平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未实现利得/(损失)占基金净值比例计算的金额。未实现利得/(损失)平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列。

损益平准金

损益平准金指在申购或赎回基金份额时,申购或赎回款项中包含的按未分配基金净收益/(累计基金净损失)占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列,并于期末全额转入未分配基金净收益/(累计基金净损失)。

基金收益分配

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配,但投资人可选择现金红利或将现金红利按红利发放日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。基金收益分配每年最多四次,如当年基金成立未满三个月,则不需分配收益。基金收益分配比例每次不低于符合基金分红条件的可分配收益的 60%。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	基金管理人、基金销售机构 基金注册登记机构
中国建设银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构
中信证券股份有限公司("中信证券")	基金管理人的股东、基金代销机构
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
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	20.00%
中国科技证券有限责任公司	3.55%
合计	100.00%

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		买卖权证成交量		佣金	
	成交量	占全年成交	成交量	占全年成交	成交量	占全年成交	佣金	占全年佣金
	人民币元	量的比例	人民币元	量的比例	人民币元	量的比例	人民币元	总量的比例
中信证券	1,574,205,174.77	13.68%	17,900,928.55	4.72%	1,070,858.25	2.68%	1,231,830.84	13.25%

2005 年 6 月 30 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止期间本基金未通过关联方席位进行证券交易。

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,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

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 1.5%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×1.5%/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	727,714.02
本年计提数	9,558,735.47
本年支付数	(6,072,807,26)
年末余额	4,213,642.23

自 2005 年 6 月 30 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止期间本基金需要支付的基金管理费为 4,650,877.66 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	121,285.71
本年计提数	1,593,122.57
本年支付数	(1,012,134.57)
年末余额	702,273.71

2005 年 6 月 30 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止期间本基金需要支付的托管费为 775,146.32 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 1,030,624,805.64 元(2005 年 12 月 31 日:81,951,537.54 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 1,256,431.90 元(2005 年 6 月 30 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止期间:1,104,696.30 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 2006 年度及 2005 年度未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

(7)本基金关联方及基金管理公司主要股东的控制机构在本年末及 2005 年末未持有基金份额,本基金管理人在本年度及及 2005 年 6 月 30 日(基金合同生效日)至 2005 年 12 月 31 日止期间未持有基金份额。

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	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
600258	S首旅	2006-12-21	19.34	2007-1-18	18.80	400,000	7,736,000.00
000819	S岳兴长	2006-12-6	17.80	2007-2-12	18.69	499,892	8,898,077.60
000423	S阿胶	2006-12-4	13.69	-	-	704,310	9,642,003.90
000549	S湘火炬	2006-12-19	8.90	-	-	3,443,152	30,644,052.80
000661	S长高新	2006-12-19	5.80	2007-1-19	6.70	704,508	4,086,146.40
000721	S西饮食	2006-10-16	6.90	2007-3-5	7.08	603,366	4,163,225.40
000895	S双汇	2006-6-1	31.17	-	-	260,500	8,119,785.00
合计							73,289,291.10

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									
大秦铁路	2006-7-26	2006-8-1	2007-2-1	4.95	8.10	42,504	210,394.80	344,282.40	0.01%
工商银行	2006-10-23	2006-10-27	2007-1-29	3.12	6.20	729,040	2,274,604.80	4,520,048.00	0.09%
北辰实业	2006-9-28	2006-10-16	2007-1-16	2.40	6.68	409,847	983,632.80	2,737,777.96	0.06%
中国人寿	2006-12-28	2007-1-9	2007-4-9	18.88	18.88	1,481,000	27,961,280.00	27,961,280.00	0.58%
中国银行	2006-6-28	2006-7-5	2007-1-5	3.08	5.43	113,176	348,582.08	614,545.68	0.01%
高新张铜	2006-10-12	2006-10-25	2007-1-25	4.25	9.46	115,106	489,200.50	1,088,902.76	0.02%
金智科技	2006-11-28	2006-12-8	2007-3-8	14.20	22.25	27,174	385,870.80	604,621.50	0.01%
中泰化学	2006-11-28	2006-12-8	2007-3-8	6.60	10.83	59,505	392,733.00	644,439.15	0.01%
广东梅雨	2006-12-20	2006-12-29	2007-3-29	11.41	19.30	34,425	392,789.25	664,402.50	0.01%
冠福家用	2006-12-20	2006-12-29	2007-3-29	5.96	11.18	58,384	347,968.