

华夏平稳增长混合型证券投资基金

2006 年第三季度报告

一、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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定，于 2006 年 10 月 20 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。

本报告中财务资料未经审计。自 2006 年 8 月 9 日兴业基金终止上市之日起，原兴业证券投资基金基金名称变更为华夏平稳增长混合型证券投资基金。原兴业证券投资基金报告期自 2006 年 7 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日止，华夏平稳增长混合型证券投资基金报告期自 2006 年 8 月 9 日起至 9 月 30 日止。

二、基金产品概况

1、华夏平稳增长混合型证券投资基金

基金简称：华夏稳增

基金运作方式：交易型开放式

基金合同生效日：2006 年 8 月 9 日

报告期末基金份额总额：2,346,459,118.72 份

投资目标：在运用 TIPP 投资组合保险策略进行风险预算管理的基础上，通过实施主动资产配置、精选证券投资、金融衍生工具投资等多种积极策略，追求基金资产的持续、稳健增值。

投资策略： 华夏稳增将基于对宏观经济/政策、证券市场估值/趋势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置。运用 TIPP 策略(时间不变性投资组合保险策略)，对股票资产配置的风险进行监控。以价值投资理念为基础，通过严谨、深入的基本面分析，追求具有健康、可持续增长潜力的股票；同时结合估值水平分析和技術面分析，追求合理买入价格和最佳买卖时机，从而在控制风险的基础上实现较高的回报。债券投资采取多种积极管理策略，通过严谨的研究发现价值被低估的债券和市场投资机会，为组合增加收益。本基金将在严格控制风险的前提下，主动进行权证投资。

业绩比较基准： 新华富时 600 指数收益率 × 50% + 新华雷曼中国全债指数收益率 × 50%

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

基金管理人： 华夏基金管理有限公司

基金托管人： 中国农业银行

2、原兴业证券投资基金

基金简称： 基金兴业

基金运作方式： 契约型封闭式

基金合同生效日： 2000 年 8 月 18 日

报告期末基金份额总额： 500,000,000 份

投资目标： 本基金将投资于企业基本面良好、业务具有成长性、符合国民经济产业升级和结构调整方向的上市公司。基金将通过积极进取的投资策略,为持有人谋求长期稳定的投资收益。

投资策略： 本基金将基于对宏观经济/政策、证券市场估值/趋势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置。

基金管理人： 华夏基金管理有限公司

基金托管人： 中国农业银行

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) 华夏稳增主要财务指标和基金净值表现

1、华夏稳增主要财务指标

基金本期净收益	12,029,897.66 元
基金份额本期净收益	0.0220 元
期末基金资产净值	2,346,766,205.40 元
期末基金份额净值	1.000 元

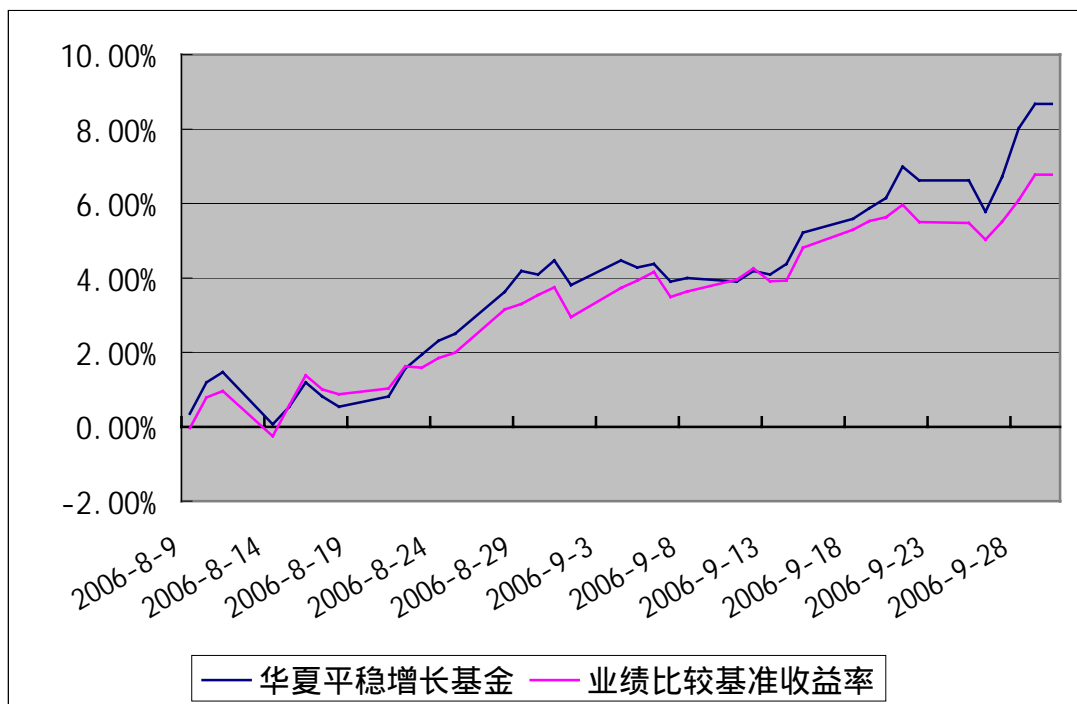
2、华夏稳增本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
基金合同生效	8.67%	0.53%	6.77%	0.48%	1.90%	0.05%

3、华夏稳增自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

华夏稳增累计份额净值增长率历史走势图

(2006 年 8 月 9 日至 2006 年 9 月 30 日)



注：1、本基金合同于 2006 年 8 月 9 日生效，2006 年 10 月 13 日开始办理申购、赎回业务。

(二) 基金兴业主要财务指标和基金净值表现

1、基金兴业主要财务指标

基金本期净收益	10,183,154.30 元
基金份额本期净收益	0.0204 元
期末基金资产净值	534,162,080.44 元
期末基金份额净值	1.0683 元

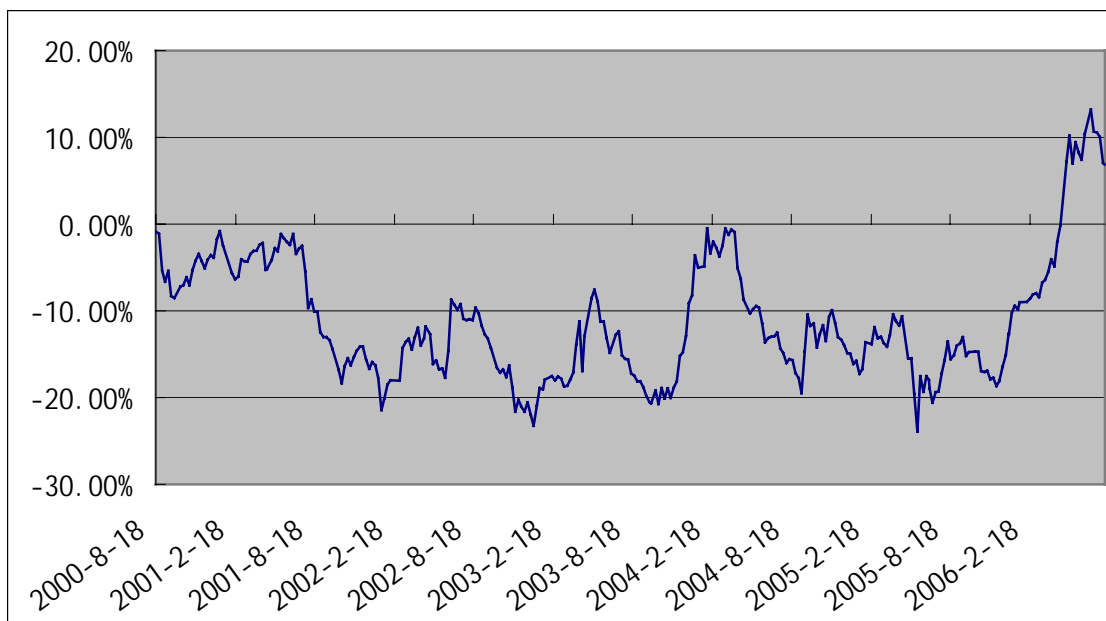
2、基金兴业本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
2006.7.1-2006.8.8	-4.37%	1.51%	-	-	-	-

3、基金兴业自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

基金兴业累计份额净值增长率历史走势图

(2000 年 8 月 18 日至 2006 年 8 月 8 日)



注：1、本基金无业绩比较基准。

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%；投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的 20%；持有一家上市公司的股票,不得超过基金资产净值的 10%；本基金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总和,不得超过该证券的 10%；遵守中国证监会规定的其他比例限制。本基金按规定自本基金上市之日起六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

张龙先生，英国南安普顿大学经济学硕士。曾任职于长江证券公司研究所、长盛基金管理公司研究部。2001 年加入华夏基金管理有限公司，历任研究员、数量分析研究员，兴业证券投资基金基金经理。现任华夏平稳增长混合型证券投资基金基金经理。

张益驰先生，理学硕士。曾任平安证券有限公司研究所研究员。2002 年加入华夏基金管理有限公司，历任研究员、兴科证券投资基金基金经理、兴安证券投资基金基金经理。现任兴华证券投资基金基金经理、华夏平稳增长混合型证券投资基金基金经理。

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) 华夏稳增业绩表现

截至 2006 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.000 元，本报告期份额净值增长率为 8.67%，同期业绩比较基准增长率为 6.77%。

基金兴业业绩表现

截至 2006 年 8 月 8 日，本基金份额净值为 1.0683 元，本报告期份额净值增长率为-4.37%，同期上证综指下跌 5.48%，深圳成指下跌 10.06%。(上证综指 2006 年 8 月 8 日与 2006 年 6 月 30 日进行对比、深圳成指 2006 年 8 月 8 日与 2006 年 6 月 30 日进行对比)

(2) 行情回顾及运作分析

中国证券市场 2006 年第 3 季度走出了回落--触底—反弹的行情。银行、地产、旅游、通信行业表现突出，但 2 季度表现较好的食品、商业表现一般。中期我们对 3 季度市场的总体判断偏弱，在组合构建中，继续保持消费服务业中的超额配置水平，增持了医药、电力设备、银行等业绩稳定增长和持续超预期的行业公司，减持了部分估值偏高的机械行业公司。

(3) 市场展望和投资策略

展望 2006 年第 4 季度，我们看好证券市场的发展，虽然有工行上市发行、上市公司季报业绩分化加大和宏观政策趋紧等因素制约，但国民经济快速增长、人民币持续升值以及股改长期效应显现都支持股市长期向好。

华夏稳增基金将把研究和投资的重点放在消费服务、先进制造业、电网设备和医药等领域，同时关注资产注入、兼并收购、税制改革、区域经济发展所受益上市公司的投资机会。

华夏稳增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) 华夏稳增投资组合报告

1、华夏稳增报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占总资产比例
股票	366,951,358.75	15.10%

债券	208,780,340.62	8.59%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	1,850,838,225.32	76.16%
其他资产	3,695,509.91	0.15%
合计	2,430,265,434.60	100.00%

2、华夏稳增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、渔业	2,153,817.07	0.09%
B	采掘业	9,469,420.64	0.40%
C	制造业	231,831,535.02	9.88%
C0	其中：食品、饮料	64,610,030.21	2.75%
C1	纺织、服装、皮毛	7,259,128.72	0.31%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,228,879.68	0.05%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	19,583,020.85	0.83%
C5	电子	3,488,497.19	0.15%
C6	金属、非金属	29,083,597.96	1.24%
C7	机械、设备、仪表	86,946,275.24	3.70%
C8	医药、生物制品	19,632,105.17	0.84%
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,860,745.00	0.16%
E	建筑业	1,413,706.20	0.06%
F	交通运输、仓储业	15,705,330.30	0.67%
G	信息技术业	9,338,190.55	0.40%
H	批发和零售贸易	41,160,545.00	1.75%
I	金融、保险业	27,995,536.36	1.19%
J	房地产业	9,316,556.00	0.40%
K	社会服务业	14,705,976.61	0.63%
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	366,951,358.75	15.64%

3、华夏稳增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	000568	泸州老窖	2,349,847	35,694,175.93	1.52%
2	002024	苏宁电器	803,700	20,872,089.00	0.89%
3	600694	大商股份	400,000	16,720,000.00	0.71%
4	600312	平高电气	1,130,204	16,568,790.64	0.71%
5	600036	招商银行	1,600,000	15,904,000.00	0.68%

6	000060	中金岭南	1,209,950	14,398,405.00	0.61%
7	601006	大秦铁路	2,161,620	13,618,206.00	0.58%
8	600309	烟台万华	860,488	12,933,134.64	0.55%
9	600062	双鹤药业	1,727,773	12,595,465.17	0.54%
10	000930	丰原生化	2,450,000	12,250,000.00	0.52%

4、华夏稳增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	76,304,815.30	3.25%
2	金 融 债	79,617,923.91	3.39%
3	央行票据	49,111,945.21	2.09%
4	企 业 债	-	-
5	可 转 债	3,745,656.20	0.16%
	合 计	208,780,340.62	8.90%

5、华夏稳增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	06 国开 08	50,000,000.00	2.13%
2	06 央行票据 02	49,111,945.21	2.09%
3	06 国开 15	29,617,923.91	1.26%
4	21 国债	28,398,646.80	1.21%
5	20 国债	21,092,400.00	0.90%

6、华夏稳增报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

截至本报告期末，华夏稳增基金未持有资产支持证券。

7、华夏稳增投资组合报告附注

(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) 报告期末基金的其他资产构成

单位：元

交易保证金	1,160,000.00
应收利息	2,535,509.91
合计	3,695,509.91

(4) 报告期末本基金持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末，华夏稳增基金未持有处于转股期的可转换债券。

(5) 报告期内获得的权证

本报告期内，华夏稳增基金未获得权证。

(二) 基金兴业投资组合报告

1、基金兴业 2006 年 8 月 8 日基金资产组合情况

项目	金额(元)	占总资产比例
股票	230,127,519.05	30.18%
债券	289,882,988.81	38.01%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	44,315,138.54	5.81%
其他资产	198,277,224.61	26.00%
合计	762,602,871.01	100.00%

2、基金兴业 2006 年 8 月 8 日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	-	-
B	采掘业	8,766,694.10	1.64%
C	制造业	134,740,413.96	25.22%
C0	其中：食品、饮料	39,310,126.37	7.36%
C1	纺织、服装、皮毛	13,890,715.21	2.60%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	21,903,860.08	4.10%
C5	电子	1,690,724.55	0.32%
C6	金属、非金属	15,183,274.27	2.84%
C7	机械、设备、仪表	29,989,266.72	5.61%
C8	医药、生物制品	12,772,446.76	2.39%
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	972,500.00	0.18%
E	建筑业	1,004,995.05	0.19%
F	交通运输、仓储业	26,054,776.40	4.88%
G	信息技术业	5,432,933.67	1.02%
H	批发和零售贸易	36,193,561.50	6.78%
I	金融、保险业	14,797,049.00	2.77%
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,164,595.37	0.41%
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	230,127,519.05	43.08%

3、基金兴业 2006 年 8 月 8 日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	000568	泸州老窖	2,349,847	29,443,582.91	5.51%
2	002024	苏宁电器	401,850	17,838,121.50	3.34%
3	600299	星新材料	791,373	13,999,388.37	2.62%
4	601006	大秦铁路	2,161,620	12,731,941.80	2.38%
5	601988	中国银行	3,631,092	11,801,049.00	2.21%
6	600694	大商股份	340,000	11,451,200.00	2.14%
7	600677	航天通信	1,424,959	8,991,491.29	1.68%
8	600062	双鹤药业	1,363,048	8,859,812.00	1.66%
9	000060	中金岭南	759,950	8,085,868.00	1.51%
10	600423	柳化股份	757,790	7,001,979.60	1.31%

4、基金兴业 2006 年 8 月 8 日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	128,439,043.60	24.04%
2	金 融 债	80,072,000.00	14.99%
3	央行票据	78,961,945.21	14.78%
4	企 业 债	-	-
5	可 转 债	2,410,000.00	0.45%
	合 计	289,882,988.81	54.27%

5、基金兴业 2006 年 8 月 8 日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	06 国开 08	50,000,000.00	9.36%
2	06 央行票据 02	49,111,945.21	9.19%
3	02 国债	46,302,372.50	8.67%
4	20 国债	38,851,800.00	7.27%
5	03 国开 18	30,072,000.00	5.63%

6、基金兴业 2006 年 8 月 8 日按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名

资产支持证券明细

截至 2006 年 8 月 8 日，基金兴业未持有资产支持证券。

7、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) 基金兴业 2006 年 8 月 8 日基金的其他资产构成

单位：元

交易保证金	910,000.00
应收证券清算款	131,197,370.07
应收利息	3,819,854.54
其他应收款	62,350,000.00
合计	198,277,224.61

(4) 基金兴业 2006 年 8 月 8 日持有的处于转股期的可转换债券明细

基金兴业 2006 年 8 月 8 日未持有处于转股期的可转换债券。

(5) 基金兴业报告期内获得的权证

本报告期内，基金兴业未获得权证。

六、华夏稳增开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	500,000,000.00
报告期间基金总申购份额	1,846,459,118.72
报告期间基金总赎回份额	-
报告期末基金份额总额	2,346,459,118.72

七、基金管理人持有的基金兴业基金份额及其变动情况

单位：份

期初持有基金份额总额	31,093,336
报告期间买入份额总额	-
报告期间卖出份额总额	-
报告期末基金份额总额	31,093,336

八、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、《华夏平稳增长混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏平稳增长混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《兴业证券投资基金基金合同》；

- 5、《兴业证券投资基金托管协议》；
- 6、法律意见书；
- 7、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 8、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和/或基金托管人的住所。

(三) 查阅方式

投资者可到基金管理人和/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制件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二 六年十月二十七日