

华夏平稳增长混合型证券投资基金
(原兴业证券投资基金转型)
2006 年年度报告

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

送出日期：二 七年三月三十一日

重要提示

华夏平稳增长混合型证券投资基金由原兴业证券投资基金转型而成。依据中国证监会 2006 年 7 月 25 日证监基金字[2006] 144 号文核准的兴业证券投资基金基金份额持有人大会决议，兴业证券投资基金由封闭式基金转为开放式基金、调整存续期限、终止上市、调整投资目标、范围和策略、修订基金合同，并更名为“华夏平稳增长混合型证券投资基金”。《华夏平稳增长混合型证券投资基金基金合同》自兴业基金终止上市之日即 2006 年 8 月 9 日起生效，原《兴业证券投资基金基金合同》自同一起失效。

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。

基金托管人中国农业银行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，普华永道中天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。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 2006 年 12 月 31 日止，原兴业证券投资基金报告期自 2006 年 1 月 1 日起至 2006 年 8 月 8 日止。

目 录

一、基金简介.....	1
二、主要财务指标、基金净值表现及收益分配情况.....	3
(一) 主要财务指标.....	3
(二) 华夏稳增基金净值表现.....	4
(三) 基金兴业净值表现.....	5
(四) 基金收益分配情况.....	7
三、管理人报告.....	7
四、托管人报告.....	11
五、审计报告.....	12
六、华夏稳增基金财务会计报告.....	15
(一) 基金会计报表.....	15
(二) 会计报表附注.....	17
七、基金兴业财务会计报告.....	29
(一) 基金会计报表.....	29
(二) 会计报表附注.....	31
八、华夏稳增基金投资组合报告.....	43
(一) 报告期末基金资产组合情况.....	43
(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	44
(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细.....	44
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动.....	46
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合.....	47
(六) 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.....	48
(七) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细.....	48
(八) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证明细.....	48
(九) 投资组合报告附注.....	48
九、基金兴业投资组合报告.....	49
(一) 报告期末基金资产组合情况.....	49
(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	49
(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细.....	50
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动.....	51
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合.....	53
(六) 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.....	53
(七) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细.....	54
(八) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证明细.....	54
(九) 投资组合报告附注.....	54
十、基金份额持有人户数和持有人结构.....	55
(一) 华夏稳增基金.....	55
(二) 基金兴业.....	55
十一、开放式基金份额变动.....	56
十二、重大事件揭示.....	56
十三、备查文件目录.....	60

一、基金简介

(一) 基金基本情况

1、华夏平稳增长混合型证券投资基金

基金简称：华夏稳增

交易代码：519028（由原基金兴业转型的基金份额代码）；519029（集中申购、日常申购取得的基金份额代码）

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2006 年 8 月 9 日

截至 2006 年 12 月 31 日基金份额总额：1,749,501,993.49 份

基金合同存续期：不定期

2、兴业证券投资基金

基金简称：基金兴业

交易代码：500028

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

截至 2006 年 8 月 8 日基金份额总额：500,000,000 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：2001 年 7 月 27 日

基金终止上市日：2006 年 8 月 9 日

(二) 基金产品说明

1、华夏稳增基金

基金投资目标：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。

基金投资策略：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

分析和技术面分析，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。华夏稳增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：华夏稳增基金是混合型基金，风险高于债券基金和货币市场基金，低于股票基金。

2、基金兴业

基金投资目标：基金兴业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。

基金投资策略：重点投资在经济全球化背景下符合国民经济产业升级和结构调整政策、具有科技含量、业绩成长良好、公司业务日益国际化的上市公司。

（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：中国农业银行

注册地址：北京市海淀区复兴路甲 23 号

办公地址：北京市西三环北路 100 号金玉大厦

邮政编码：100037

法定代表人：杨明生

信息披露负责人：李芳菲

联系电话：(010) 68424199

传真：(010) 68424181

国际互联网址：http://www.abchina.com

电子邮箱：lifangfei@abchina.com

(五) 信息披露事宜

投资者可通过《中国证券报》和基金管理人网站 www.ChinaAMC.com 查阅本报告。

本报告在基金管理人和基金托管人的住所有置备，投资者可要求查阅、复制。

(六) 聘请的会计师事务所

法定名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

注册地址：上海市浦东新区东昌路 568 号（邮编：200120）

办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心 11 楼（邮编：200021）

(七) 注册登记机构

注册登记机构名称：中国证券登记结算有限责任公司

注册地址：中国北京西城区金融大街 27 号投资广场 22-23 层

办公地址：中国北京西城区金融大街 27 号投资广场 22-23 层

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

主要财务指标	2006 年		2005 年	2004 年
	转型后（2006 年 8 月 9 日至 2006 年 12 月 31 日止期间）	转型前（2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日止期间）		

基金本期净收益	274,420,182.85 元	115,336,784.72 元	-16,264,502.59 元	26,450,777.59 元
基金份额本期净收益	0.1756 元	0.2307 元	-0.0325 元	0.0529 元
期末可供分配基金收益	188,131,794.35 元	27,815,508.92 元	-87,521,275.80 元	-74,809,220.29 元
期末可供分配基金份额收益	0.1075 元	0.0556 元	-0.1750 元	-0.1496 元
期末基金资产净值	2,332,765,969.64 元	534,162,080.44 元	436,633,240.25 元	425,190,779.71 元
期末基金份额净值	1.333 元	1.0683 元	0.8733 元	0.8504 元
基金加权平均净值收益率	16.14%	23.00%	-3.86%	5.87%
本期基金份额净值增长率	44.74%	22.33%	2.69%	-6.09%
基金份额累计净值增长率	44.74%	6.85%	-12.65%	-14.94%

(二) 华夏稳增基金净值表现

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

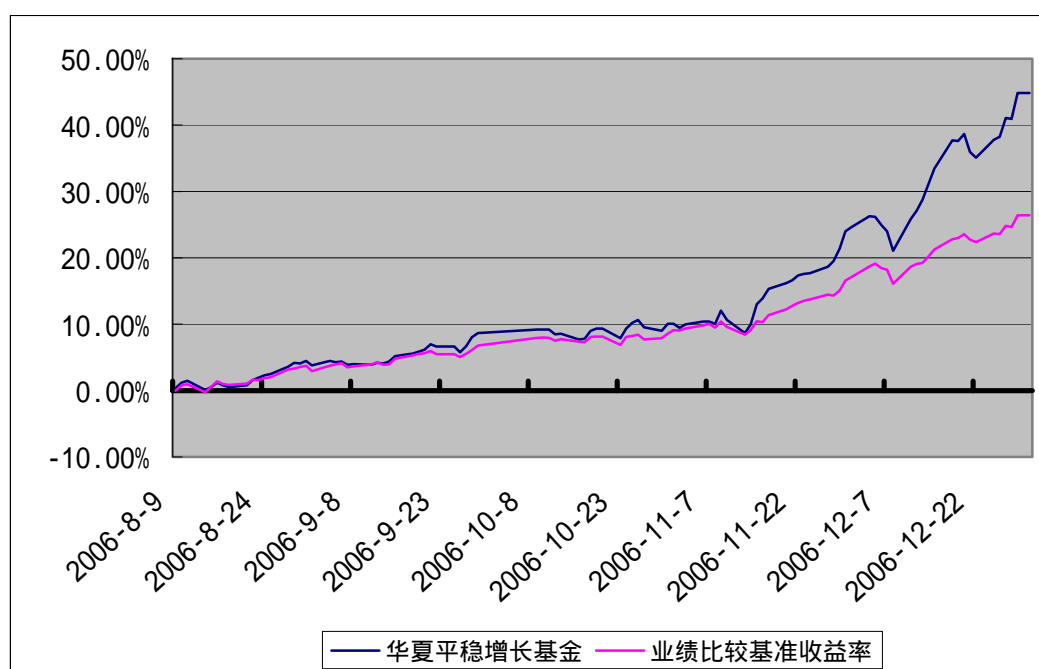
阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	33.30%	1.22%	18.39%	0.70%	14.91%	0.52%
自基金合同生效起至今	44.74%	1.02%	26.40%	0.62%	18.34%	0.40%

2、自基金合同生效以来基金份额净值增长率及其业绩比较基准收益率的变动情况

华夏平稳增长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

(2006年8月9日至2006年12月31日)



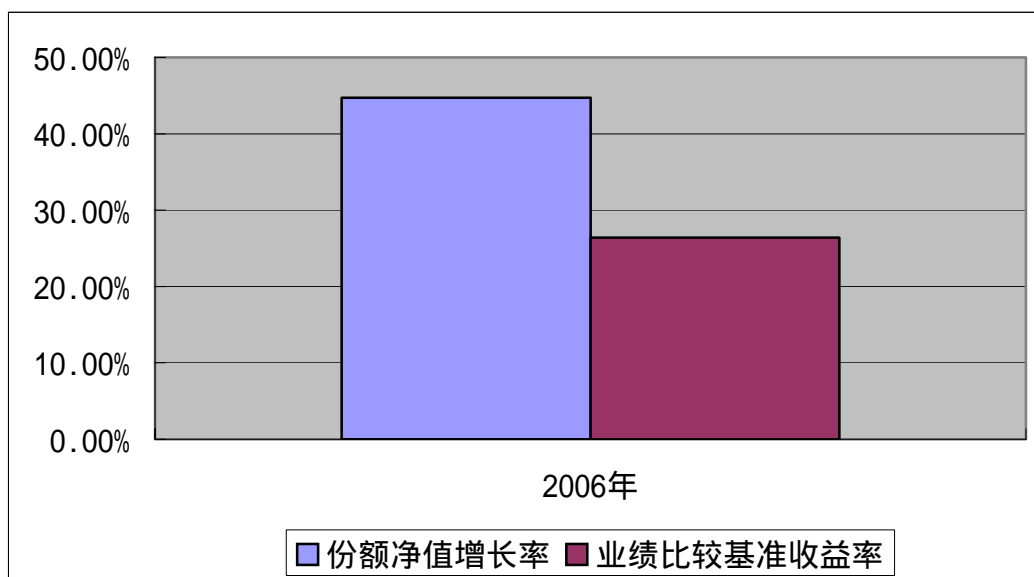
注：1、华夏稳增基金合同于2006年8月9日生效，2006年10月13日开始办理申购、赎回

回业务。

2、华夏稳增基金股票投资比例范围为 0~95%，权证投资比例范围为 0~3%；债券投资比例范围为 0~95%，资产支持证券投资比例范围为 0~20%；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低于 5%。

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

华夏平稳增长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：华夏稳增基金合同于 2006 年 8 月 9 日生效，因此 2006 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。

(三) 基金兴业净值表现

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

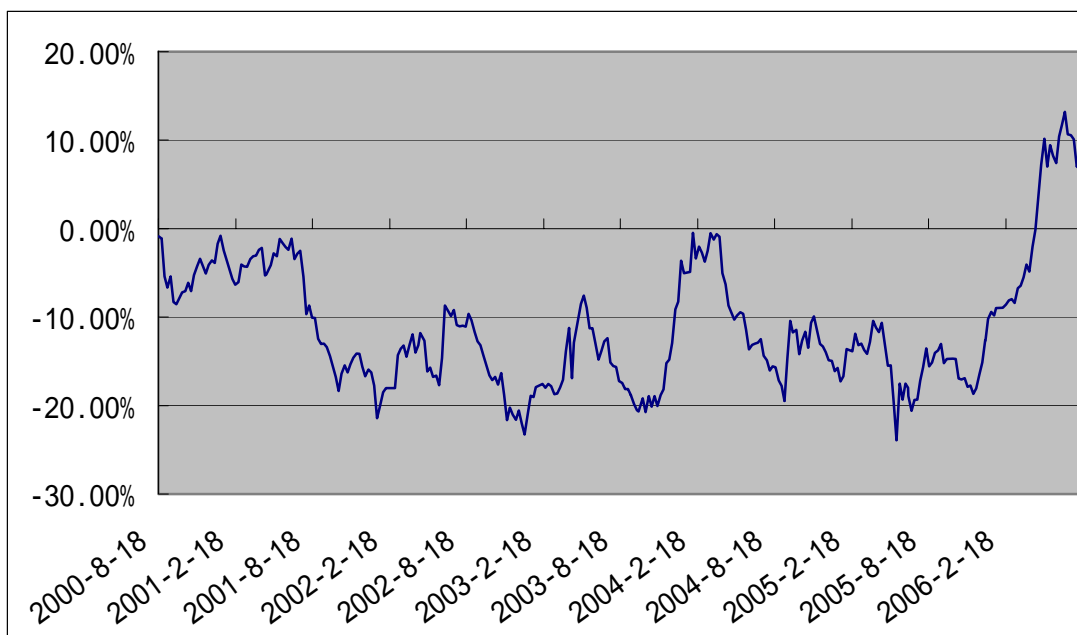
阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
2006 年 7 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日	-4.37%	1.51%	-	-	-	-
2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日	22.33%	2.00%	-	-	-	-
2004 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日	17.98%	2.17%	-	-	-	-

2002年1月1日至 2006年8月8日	26.50%	2.15%	-	-	-	-
自基金合同生效起至 2006年8月8日	6.85%	2.03%	-	-	-	-

2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

兴业证券投资基金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)

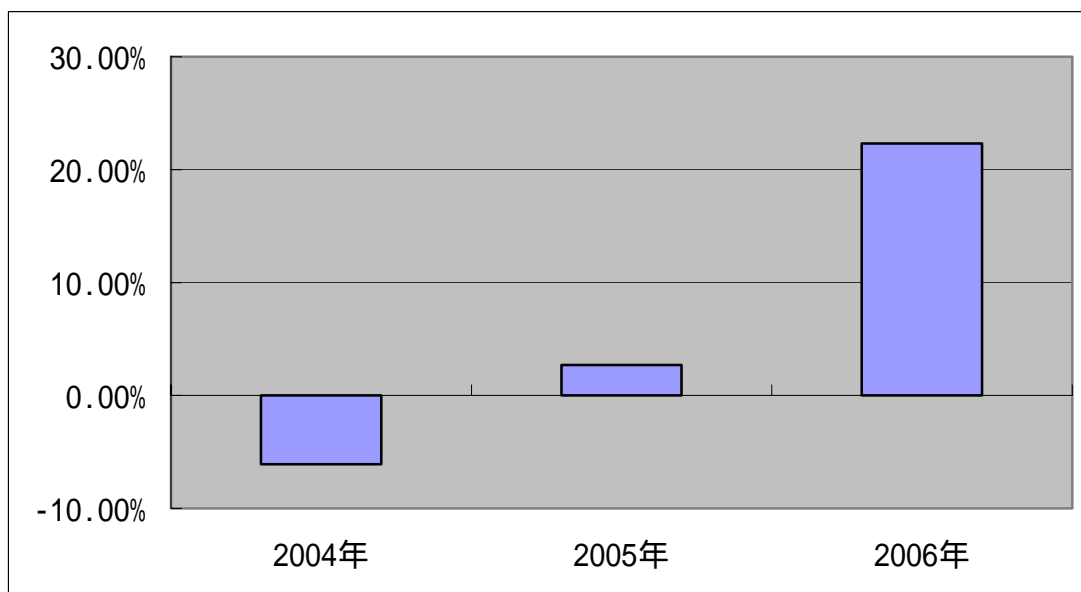


注：1、基金兴业无业绩比较基准。

2、基金兴业投资于股票、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%；基金兴业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。基金兴业按规定自基金兴业上市之日起六个月内达到上述规定的投资比例。

3、过往三年基金每年净值增长率的柱形图

兴业证券投资基金过往三年每年净值增长率的柱形图



注：基金兴业无业绩比较基准。基金兴业基金合同于 2006 年 8 月 9 日失效，因此 2006 年的净值增长率是按照基金合同失效前的实际存续期计算的。

(四) 基金收益分配情况

单位：元

年度		每 10 份基金份额分红数
2006 年	转型后 (2006 年 8 月 9 日至 2006 年 12 月 31 日)	1.60
	转型前 (2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日)	-
2005 年		-
2004 年		-
合计		1.60

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

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（2004 年 9 月至 2006 年 8 月）。现任华夏平稳增长混合型证券投资基金基金经理（2006 年 8 月起任职）。

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（2004 年 9 月至 2006 年 2 月期间）、兴安证券投资基金基金经理（2005 年 8 月至 2006 年 2 月期间）、兴华证券投资基金基金经理（2006 年 2 月至 2007 年 2 月期间）。现任华夏平稳增长混合型证券投资基金基金经理（2006 年 8 月起任职）、华夏优势增长股票型证券投资基金基金经理（2006 年 11 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

本基金转型前，截至 2006 年 8 月 8 日，基金兴业份额净值为 1.0683 元，2006 年 1 月 1 日至 8 月 8 日期间基金兴业份额净值增长率为 22.33%，同期上证综指上涨 36.13%，深圳成指上涨 35.10%。本基金转型后，截至 2006 年 12 月 31 日，华夏稳增基金份额净值为 1.333 元，2006 年 8 月 9 日至 12 月 31 日期间华夏稳增基金份额净值增长率为 44.74%，同期业绩比较基准增长率为 26.40%。

2、行情回顾及运作分析

中国证券市场 2006 年度走出了大幅上涨的行情，全年上证综指上涨 130%。

食品、银行、有色、房地产、机械、旅游成为领涨行业，电力、煤炭、电子、家电等行业表现落后。这是中国证券历史上涨幅第二的一次超级牛市行情，其上涨的动力来自整个国民经济稳定发展、过去 8 年连续下跌后技术反弹的要求、股改对价提升公司估值吸引力、业绩增长承诺和股权激励促使上市公司业绩增长不断超过预期、人民币长期升值趋势下外资涌入和人民消费意愿不断增强、持续上涨的行情所带来的财富效应吸引了大量储蓄资金流入股市等。

进入第 4 季度，投资者对基金和证券市场的热情达到历史顶峰。证券市场成交金额不断创下记录。基金发行出现井喷，一个多月时间里诞生了 6 家 100 亿元以上规模的基金，2006 年全年的基金发行规模超过了过去 7 年的总和。市场参与者的结构发生了巨大的变化。市场在短期内也给予基本面有力支持、与上半年大幅上涨成长股的估值相比，估值形成洼地的业绩超预期的银行、钢铁、石化、通信、交通运输等大盘蓝筹公司溢价。

华夏稳增基金在 2006 年度顺利由封闭式基金转型为开放式基金，业绩表现良好。基金投资风格注重成长，兼顾价值，行业配置上保持一定的均衡性。组合中银行、地产、有色、食品行业带来全年的超额收益，部分成长股在第 4 季度面临市场资金追逐大盘股的短期压力。

3、市场展望和投资策略

展望 2007 年，虽然前期市场累计升幅巨大，但上市公司股权激励效应显现、企业盈利超过预期、税制改革预期、人民币持续升值等因素仍支持中国股市长期走好。

从长期投资角度来看，华夏稳增基金仍将把研究和投资的重点放在银行、食品、旅游、地产等消费服务业以及先进制造业等领域，同时关注税制改革、区域经济发展所受益上市公司的投资机会。

从中期投资来看，我们相信市场给予大盘股流动性溢价只是暂时现象，是市场参与者结构突变、流入证券市场资金要求快速建仓、中小盘优质成长股公司股票供应不足引起的。随着大盘股估值越来越高、盈利增长难以持续高增长，大盘股的流动性溢价现象会在未来的某个时间点迅速向反方向修正，甚至在初期出现修正过度。长期来看，资本市场只会给上市公司盈利的成长性给予溢价。

展望 2007 年上半年，在目前重点公司的市盈率已经达到 PE28 倍的相对高

位，证券市场总体进一步大幅上涨的空间不大，主动进行行业轮动选择所面临的风险也在加大。华夏稳增基金认为投资的超额收益将来自于两大投资主题：一是资产注入、整体上市、资产重组带来的机会，尤其是背景深厚、资源丰富的母公司整体上市后，净利润能大幅提升；二是结合相关产业政策的主题投资，高速铁路、循环经济新能源、新材料、自主创新设备、奥运、数字电视、3G 的相关上市公司都将受益，未来 3 至 5 年业绩高速增长明确。

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。

（四）内部监察报告

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、保障基金持有人利益出发，由独立于各业务部门的内部监察人员对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行定期和不定期检查，发现问题及时敦促有关部门整改，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、根据《证券投资基金法》及其配套法规的内容，结合公司实际情况，对监察制度进行了充实和修订，使其内容更全面、具体，更具操作性。

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。

3、根据中国证监会颁布的货币市场基金投资短期融资券的有关规定，进一步加强了货币市场基金监察力度，完善了货币市场基金有关控制制度。

4、根据监管部门的要求，完成与基金投资业务相关的监督报告，报督察长及证监会。

5、对投资制度执行情况进行了专项稽核，对有关投资管理制度进行了修订。

6、对新《公司法》、《证券法》进行宣传、培训，增强员工合规意识。

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，保障了基金持有人利益。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。

（五）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

2006 年全年,无论是在基金转型之前(基金兴业)还是在基金转型之后(华夏平稳增长混合型证券投资基金),托管人在托管过程中都严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

2006 年,无论是在基金转型之前(基金兴业)还是在基金转型之后(华夏平稳增长混合型证券投资基金),华夏基金管理有限公司在投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未

发现损害基金持有人利益的行为。基金管理人较好地遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规以及基金合同的规定。

2006 年全年，由华夏基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关华夏平稳增长混合型证券投资基金（转型之前为“基金兴业”）的全年度报告中财务指标、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、完整。

五、审计报告

普华永道中天审字(2007)第 20466 号

华夏平稳增长混合型证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的华夏平稳增长混合型证券投资基金(以下简称“华夏平稳增长基金”)会计报表，包括 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2006 年 8 月 9 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间的经营业绩表及基金净值变动表以及会计报表附注。

一、管理层对会计报表的责任

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》、《华夏平稳增长混合型证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制会计报表是华夏平稳增长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、实施和维护与会计报表编制相关的内部控制，以使会计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会计报表发表审计意见。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会计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，以获取有关会计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会计报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与会计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管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价会计报表的总体列报。

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，上述会计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》、《华夏平稳增长混合型证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了华夏平稳增长基金 2006 年 12 月 31 日的财务状况以及 2006 年 8 月 9 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间的经营成果和基金净值变动。

普华永道中天	注册会计师	汪棣
会计师事务所有限公司	注册会计师	魏珣
中国·上海市		2007 年 3 月 23 日

普华永道中天审字(2007)第 20465 号

兴业证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的兴业证券投资基金(以下简称“基金兴业”)会计报表，包括 2006 年 8 月 8 日的资产负债表、2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日止期间的经营业绩表及基金净值变动表以及会计报表附注。

一、 管理层对会计报表的责任

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》、《兴业证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制会计报表是基金兴业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、实施和维护与会计报表编制相关的内部控制，以使会计报表不

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会计报表发表审计意见。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会计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，以获取有关会计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会计报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与会计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管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价会计报表的总体列报。

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，上述会计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》、《兴业证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制，在所有重大方面公允反映了基金兴业 2006 年 8 月 8 日的财务状况以及 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日止期间的经营成果和基金净值变动。

普华永道中天

注册会计师

汪棣

会计师事务所有限公司

注册会计师

魏珣

中国·上海市

2007 年 3 月 23 日

六、华夏稳增基金财务会计报告

(一) 基金会计报表

华夏平稳增长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)

2006 年 12 月 31 日

资产	附注	
银行存款	7a	124,334,760.13
清算备付金	7b	16,766,759.59
交易保证金	7b	910,000.00
应收证券清算款		21,844,858.22
应收利息	7c	740,087.90
应收申购款		25,484,804.51
其他应收款	7d	7,006,000.00
股票投资市值		2,091,812,803.60
其中：股票投资成本		1,628,109,554.39
债券投资市值		156,835,693.20
其中：债券投资成本		155,782,913.68
权证投资		-
其中：权证投资成本		-
资产总计		2,445,735,767.15
负债及持有人权益		
负债		
应付赎回款		100,889,826.61
应付赎回费		136,375.72
应付管理人报酬		3,027,164.11
应付托管费		504,527.29
应付佣金	7e	7,618,360.25
其他应付款	7f	673,543.53
预提费用	7g	120,000.00
负债合计		112,969,797.51
持有人权益		
实收基金	7h	1,749,501,993.49
未实现利得	7i	395,132,181.80
未分配收益		188,131,794.35
持有人权益合计		2,332,765,969.64

(2006 年末每份基金份额净值：1.333 元)

负债及持有人权益总计 2,445,735,767.15

华夏平稳增长混合型证券投资基金

2006 年 8 月 9 日 (基金合同生效日) 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 8 月 9 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间
收入		
股票差价收入	7j	238,140,199.51
债券差价损失	7k	(482,852.03)
债券利息收入		2,701,086.94
存款利息收入		1,453,164.48
股利收入		749,668.76
其他收入	7l	45,110,579.81
收入合计		287,671,847.47
费用		
基金管理人报酬		(10,383,824.29)
基金托管费		(1,730,637.36)
卖出回购利息支出		(971,178.54)
其他费用	7m	(166,024.43)
其中：信息披露费		(20,000.00)
审计费用		(60,000.00)
费用合计		(13,251,664.62)
基金净收益		274,420,182.85
加：未实现估值增值变动数		458,409,457.21
基金经营业绩		732,829,640.06
本期基金净收益		274,420,182.85
加：期初基金净收益		27,815,508.92
本期申购基金份额的损益平准金		5,648,540.46
本期赎回基金份额的损益平准金		(39,752,437.88)
可供分配基金净收益		268,131,794.35
减：本期已分配基金净收益		(80,000,000.00)
期末未分配基金净收益		188,131,794.35

华夏平稳增长混合型证券投资基金
2006 年 8 月 9 日 (基金合同生效日) 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 8 月 9 日 (基金合同生效日)
至 2006 年 12 月 31 日止期间

期初基金净值	534,162,080.44
本期经营活动	
基金净收益	274,420,182.85
未实现估值增值变动数	458,409,457.21
经营活动产生的基金净值变动数	732,829,640.06
本期基金份额交易	
基金申购款	2,214,681,962.07
其中: 分红再投资	36,162.00
基金赎回款	(1,068,907,712.93)
基金份额交易产生的基金净值变动数	1,145,774,249.14
本期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	(80,000,000.00)
期末基金净值	2,332,765,969.64

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、基金基本情况

根据原兴业证券投资基金(“基金兴业”)基金份额持有人大会审议通过的《关于兴业证券投资基金转型有关事项的议案》,并经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监基金字[2006]144号《关于核准兴业证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》及上海证券交易所上证债字[2006]74号《关于<关于申请兴业证券投资基金提前终止上市报告>的批复》的同意,基金兴业于2006年8月8日进行终止上市权利登记,2006年8月9日终止上市。原《兴业证券投资基金基金合同》于终止上市日起失效,《华夏平稳增长混合型证券投资

基金基金合同》于同日起生效，同时基金兴业更名为华夏平稳增长混合型证券投资基金。基金兴业于基金合同失效前一日经审计的基金资产净值为 534,162,080.44 元，于华夏稳增基金基金合同生效日转入华夏稳增基金。华夏稳增基金为契约型开放式，存续期限不定。华夏稳增基金的基金管理人为华夏基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行，基金注册登记人为中国证券登记结算有限责任公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华夏平稳增长混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，华夏稳增基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的股票、权证、债券、资产支持证券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。其中，股票投资比例范围为 0-95%，权证投资比例范围为 0-3%；债券投资比例范围为 0-95%，资产支持证券投资比例范围为 0-20%；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低于 5%。

2、会计报表编制基础

华夏稳增基金的会计报表按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《华夏平稳增长混合型证券投资基金基金合同》及中国证监会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

3、主要会计政策和会计估计

(1) 会计年度

华夏稳增基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本会计报表的实际编制期间为 2006 年 8 月 9 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日。

(2) 记账本位币

华夏稳增基金的记账本位币为人民币。

(3) 记账基础和计价原则

华夏稳增基金的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资、权证投资按市值计价外，所有报表项目均以历史成本计价。

(4) 基金资产的估值原则

股票投资

上市交易的股票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。首次公开发行但未上市的股

票，按成本估值；由于配股和增发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定向增发股票的初始成本，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定向增发股票的初始成本，按两者差价在定向增发股票锁定期的摊销金额与初始成本之和估值。

债券投资

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。

银行间同业市场交易的债券和未上市流通的债券按成本估值。

权证投资

从获赠确认日、买入成交确认日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易收盘价估值；未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，华夏稳增基金的基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

(5) 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。除本会计报表附注 7m(1)所述的情况外，股票投资成本按成交日应支付的全部价款入账。收到股权分置改革过程中由非流

普通股股东支付的现金对价时冲减股票投资成本。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。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；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。除本会计报表附注 7m(1)所述的情况外，债券投资按成交日应支付的全部价款入账，其中所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 3(5)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。

买入贴息债券视同到期一次性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。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日，按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量；买入权证于成交日确认为权证投资，相应成本按成交日应支付的全部价款入账。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。

卖出权证于成交日确认权证差价收入/(损失)，出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(6) 收入/(损失)的确认和计量

股票差价收入/(损失)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。

证券交易所交易的债券差价收入/(损失)于卖出成交日确认；银行间同业市场交易的债券差价收入/(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入/(损失)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。

权证差价收入/(损失)于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其成本及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适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,债券利息收入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。

(7) 费用的确认和计量

华夏稳增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。

华夏稳增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。

(8) 实收基金

实收基金为对外发行的基金份额总额。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。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

(9) 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。

(10) 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)。

(11) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。华夏稳增基金收益以现金形式分配，但基金份额持有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。基金当期收益先弥补以前年度亏损后，方可进行当期收益分配。基金当年亏损，则不进行收益分配。基金收益分配后，基金份额净值不能低于面值。在符合基金分红条件的前提下，华夏稳增基金收益分配每年最多 12 次，每次收益分配比例不低于符合上述基金分红条件的可分配收益的 60%。

经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从持有人权益转出。

4、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税 [2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 以发行基金方式募集资金，不属于营业税征收范围，不征收营业税。

(2) 基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税和企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额 依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4) 基金买卖股票按照 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税。

(5) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

5、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额

6、重大关联方关系及关联方交易

(1) 关联方

关联方名称	与华夏稳增基金的关系
-------	------------

华夏基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国农业银行	基金托管人、基金代销机构
中信证券股份有限公司	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

根据华夏基金管理有限公司于 2006 年 10 月 28 日发布的公告，经公司股东会审议通过，并报经中国证监会证监基金字(2006)127 号文批准，公司股东变更为中信证券股份有限公司(出资 40.725%)、西南证券有限责任公司(出资 35.725%)、北京证券有限责任公司(出资 20%)和中国科技证券有限责任公司(出资 3.55%)。

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

截至 2006 年 12 月 31 日止华夏稳增基金未通过关联方席位进行交易。

(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。

华夏稳增基金在本期需支付基金管理人报酬 10,383,824.29 元。

(4) 基金托管费

支付基金托管人中国农业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。

华夏稳增基金在本期需支付基金托管费 1,730,637.36 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

华夏稳增基金的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，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 124,334,760.13 元。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 1,386,495.12 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

华夏稳增基金在本期与基金托管人中国农业银行通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易如下：

	2006 年 8 月 9 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间
卖出回购证券结算金额	130,000,000.00
卖出回购证券利息支出	53,353.42

(7) 华夏稳增基金关联方及基金管理公司主要股东的控制机构在本报告期末未持有基金份额，华夏稳增基金管理人在本报告期间未持有基金份额。

7、基金会计报表重要项目说明

a、银行存款

	2006 年 12 月 31 日
活期存款	124,334,760.13
定期存款	-
合计	124,334,760.13

b、清算备付金和交易保证金

	2006 年 12 月 31 日
清算备付金	
最低清算备付金	16,766,759.59
合计	16,766,759.59
交易保证金	
深圳交易保证金	750,000.00
权证交易保证金	160,000.00
合计	910,000.00

c、应收利息

	2006 年 12 月 31 日
应收债券利息	686,036.97
应收银行存款利息	45,672.23
应收清算备付金利息	8,299.50
应收权证保证金利息	79.20
合计	740,087.90

d、其他应收款

截至 2006 年 12 月 31 日止，其他应收款余额为新股申购款。

e、应付佣金

	2006 年 12 月 31 日
国信证券有限责任公司	2,721,214.57
联合证券有限责任公司	1,046,994.77
华西证券有限责任公司	668,705.44
兴业证券股份有限公司	649,485.31
国海证券有限责任公司	640,283.92
光大证券股份有限公司	561,234.66
中信建投证券有限责任公司	490,118.08

申银万国证券股份有限公司	382,051.65
中国银河证券有限责任公司	173,299.40
长江证券有限责任公司	171,260.20
海通证券股份有限公司	113,712.25
合计	7,618,360.25

f、其他应付款

	2006 年 12 月 31 日
应付券商席位保证金	500,000.00
应付股利收入的个人所得税	168,538.30
应付债券利息收入的个人所得税	4,985.80
其他	19.43
合计	673,543.53

g、预提费用

截至 2006 年 12 月 31 日止，预提费用余额均为计提的审计费用。

h、实收基金

	2006 年 8 月 9 日(基金合同生效日)至 2006 年 12 月 31 日止期间	
	基金份额数(份)	基金面值
2006 年 8 月 9 日	500,000,000.00	500,000,000.00
本期申购(1)	2,197,135,040.31	2,197,135,040.31
其中：红利再投资	36,162.00	36,162.00
本期赎回(2)	(947,633,046.82)	(947,633,046.82)
2006 年 12 月 31 日	1,749,501,993.49	1,749,501,993.49

(1)华夏稳增基金自 2006 年 9 月 8 日至 2006 年 9 月 26 日止期间开放集中申购，共募集有效净申购资金 1,846,065,991.09 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2006)第 141 号验资报告予以验证。集中申购款项在基金验资结束当日之前产生的银行利息共计 393,127.63 元人民币。有效净申购资金及集中申购资金利息共折为 1,846,459,118.72 份基金份额。集中申购资金已于 2006 年 9 月 29 日划入华夏稳增基金在基金托管人中国农业银行开立的基金托管专户。

(2) 根据《华夏平稳增长混合型证券投资基金基金合同》和《华夏平稳增长混合型证券投资基金招募说明书》的有关规定及上海证券交易所上证债字[2006]76 号文同意，华夏稳增基金于 2006 年 10 月 13 日起开始办理日常申购、赎回等业务。

i、未实现利得

	未实现估值	未实现利得	合计
--	-------	-------	----

	增值/(减值)(1)	/(损失)平准金	
2006 年 8 月 9 日	6,346,571.52	-	6,346,571.52
本期净变动数	458,409,457.21	-	458,409,457.21
本期申购基金份额	-	11,898,381.30	11,898,381.30
其中：红利再投资	-	-	-
本期赎回基金份额	-	(81,522,228.23)	(81,522,228.23)
2006 年 12 月 31 日	464,756,028.73	(69,623,846.93)	395,132,181.80

(1) 未实现估值增值/(减值)按投资类别分项列示如下：

	2006 年 12 月 31 日
股票投资	463,703,249.21
债券投资	1,052,779.52
合计	464,756,028.73

j、股票差价收入

	2006 年 8 月 9 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间
卖出股票成交总额	3,469,979,034.53
减：应付佣金总额	(2,912,175.18)
减：卖出股票成本总额	(3,228,926,659.84)
股票差价收入	238,140,199.51

本报告期华夏稳增基金因股权分置改革而获得的非流通股股东支付的现金对价金额为人民币 322,858.71 元，全部冲减股票投资成本。

k、债券差价损失

	2006 年 8 月 9 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	362,711,025.19
减：应收利息总额	(4,722,512.63)
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(358,471,364.59)
债券差价损失	(482,852.03)

l、其他收入

	2006 年 8 月 9 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间
非经营性收益(1)	40,461,680.10
赎回基金补偿收入(2)	4,626,499.71
新债手续费返还	22,400.00
合计	45,110,579.81

(1) 根据《华夏平稳增长混合型证券投资基金基金合同》和《华夏平稳增长混合型证券投资基金招募说明书》的有关规定，华夏稳增基金自 2006 年 9 月 8 日起至 2006 年 9 月 26 日止期间开放集中申购。于 2006 年 9 月 29 日，即集中

申购验资结束当日，基金管理人按基金份额净值 1.000 元计算投资者集中申购应获得的基金份额。原基金兴业基金份额持有人于 2006 年 9 月 29 日转登记为华夏稳增基金的基金份额持有人，截至 2006 年 9 月 29 日止的基金资产及负债以当日公允价值作为该等基金资产及负债的成本重新计量，集中申购验资结束当日公允价值与原账面成本的差额作为非经常性收益计算确认。经基金管理人计算并由基金托管人复核，华夏稳增基金截至集中申购验资结束当日止上述公允价值与原账面成本的差额为 40,461,680.10 元，确认为当期非经常性收益。

(2) 根据《华夏平稳增长混合型证券投资基金开放日常申购赎回业务公告》，原基金兴业的份额持有人在 2006 年 11 月 14 日之前赎回华夏稳增基金的赎回费率为 3.0%，并全部归入基金资产。原基金兴业的份额持有人在 2006 年 11 月 14 日之后赎回华夏稳增基金的赎回费率按持有期间递减，其中持有不满 3 个月赎回的，赎回费全部归入基金资产；持有 3 个月以上赎回的，赎回费的 25% 归入基金资产。对非原基金兴业的份额持有人，华夏稳增基金的赎回费率按持有期间递减，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

m、其他费用

	2006 年 8 月 9 日 (基金合同生效日) 至 2006 年 12 月 31 日止期间
审计费	60,000.00
律师费	50,000.00
银行费用	22,921.61
信息披露费	20,000.00
债券帐户服务费	5,970.00
回购交易费用	4,176.39
银行间交易费用	2,956.43
合计	166,024.43

8、收益分配

报告期内华夏稳增基金收益分配事项

2006 年 8 月 9 日至 2006 年 12 月 31 日止期间	登记日	分红率	现金形式发放	再投资形式发放	发放红利合计
第一次分红	2006-9-29	每 10 份基金份额 1.60 元	79,963,838.00	36,162.00	80,000,000.00

9、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

华夏稳增基金截至 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
000549	S 湘火炬	2006-12-19	8.90	-	-	8,893,600	79,153,040.00
000721	S 西饮食	2006-10-16	6.90	2007-03-05	7.08	1,757,314	12,125,466.60
合计							91,278,506.60

基金可使用以基金名义开设的股票账户,比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外,基金还可作为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

华夏稳增基金截至 2006 年 12 月 31 日止,因上述原因投资的流通受限制的股票情况如下:

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购价格	年末估价	成功申购股数(股)	成本	市值	占净值比
公开发行股票									
日照港	2006-9-28	2006-10-17	2007-1-18	4.70	7.22	444,069	2,087,124.30	3,206,178.18	0.14%
大秦铁路	2006-7-26	2006-8-1	2007-2-1	6.30	8.10	1,080,810	6,809,103.00	8,754,561.00	0.38%
工商银行	2006-10-23	2006-10-27	2007-1-29	3.12	6.20	5,945,480	18,549,897.60	36,861,976.00	1.58%
北辰实业	2006-9-28	2006-10-16	2007-1-16	2.40	6.68	970,690	2,329,656.00	6,484,209.20	0.28%
平煤天安	2006-11-10	2006-11-23	2007-2-26	8.16	10.85	126,573	1,032,835.68	1,373,317.05	0.06%
中国银行	2006-6-28	2006-7-5	2007-1-5	3.33	5.43	1,815,546	6,045,768.18	9,858,414.78	0.42%
中国人寿	2006-12-28	2007-1-9	2007-4-9	18.88	18.88	308,700	5,828,256.00	5,828,256.00	0.25%
德棉股份	2006-9-22	2006-10-18	2007-1-18	3.24	5.05	187,094	606,184.56	944,824.70	0.04%
东源电器	2006-9-27	2006-10-18	2007-1-18	7.88	14.11	42,423	334,293.24	598,588.53	0.03%
高新张铜	2006-10-12	2006-10-25	2007-1-25	4.25	9.46	159,378	677,356.50	1,507,715.88	0.06%
雪莱特	2006-10-12	2006-10-25	2007-1-25	6.86	18.77	32,558	223,347.88	611,113.66	0.03%
大港股份	2006-11-1	2006-11-16	2007-2-16	5.30	8.60	131,651	697,750.30	1,132,198.60	0.05%
苏州固锝	2006-11-1	2006-11-16	2007-2-16	6.39	10.28	53,560	342,248.40	550,596.80	0.02%
中材科技	2006-11-7	2006-11-20	2007-2-26	8.98	19.40	50,455	453,085.90	978,827.00	0.04%
金螳螂	2006-11-6	2006-11-20	2007-2-26	12.80	24.00	36,846	471,628.80	884,304.00	0.04%
栋梁新材	2006-11-7	2006-11-20	2007-2-26	6.36	12.51	64,597	410,836.92	808,108.47	0.03%
非公开发行股票									

曙光股份	2006-12-8	2006-12-8	2007-12-7	5.60	5.76	3,000,000	16,800,000.00	17,280,000.00	0.74%
苏宁电器	2006-6-22	2006-6-23	2007-6-21	25.97	45.40	520,000	13,504,400.00	23,608,000.00	1.01%
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	0.46%
合计							87,843,773.26	131,955,989.85	5.66%

(2) 流通受限制不能自由转让的债券

华夏稳增基金截至 2006 年 12 月 31 日止未持有流通受限制的债券。

10、资产负债表日后事项

华夏稳增基金的基金管理人于 2007 年 2 月 1 日宣告，向截至 2007 年 2 月 2 日止在华夏稳增基金注册登记人中国证券登记结算有限责任公司登记在册的全体持有人，按每 10 份基金份额派发红利 5.45 元。

七、基金兴业财务会计报告

(一) 基金会计报表

兴业证券投资基金

2006 年 8 月 8 日资产负债表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

2006 年 8 月 8 日 2005 年 12 月 31 日

	附注		
资产			
银行存款	7a	41,191,250.76	28,822,279.35
清算备付金	7b	3,123,887.78	192,289.57
交易保证金	7b	910,000.00	660,000.00
应收证券清算款		131,197,370.07	-
应收利息	7c	3,819,854.54	2,081,495.30
其他应收款	7d	62,350,000.00	-
股票投资市值		230,127,519.05	322,498,617.65
其中：股票投资成本		222,448,775.99	298,437,631.84
债券投资市值		289,882,988.81	90,509,722.40
其中：债券投资成本		291,215,160.35	90,416,192.16
权证投资市值		-	-
其中：权证投资成本		-	-
资产总计		762,602,871.01	444,764,404.27
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		15,561,614.95	5,810,317.71
应付管理人报酬		176,886.03	529,813.72

应付托管费		29,481.01	88,302.28
应付佣金	7e	1,978,173.45	1,219,194.06
应付利息	7f	31,091.60	-
其他应付款	7g	423,543.53	423,536.25
卖出回购证券款		210,000,000.00	-
预提费用	7h	240,000.00	60,000.00
负债合计		228,440,790.57	8,131,164.02
持有人权益			
实收基金	7i	500,000,000.00	500,000,000.00
未实现利得	7j	6,346,571.52	24,154,516.05
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		27,815,508.92	(87,521,275.80)
持有人权益合计		534,162,080.44	436,633,240.25
(2006 年 8 月 8 日每份基金份额净值：1.0683 元)			
(2005 年末每份基金份额净值：0.8733 元)			
负债及持有人权益总计		762,602,871.01	444,764,404.27

兴业证券投资基金

2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 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 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日止期间	2005 年度
收入/(损失)			
股票差价收入/(损失)	7k	115,207,459.72	(16,277,381.27)
债券差价收入/(损失)	7l	(433,428.82)	458,251.08
权证差价收入	7m	1,337,209.64	-
债券利息收入		3,595,072.01	2,793,297.80
存款利息收入		440,255.27	204,169.22
股利收入		1,474,915.03	4,405,848.67
其他收入	7n	52,460.06	21,616.39
收入/(损失)合计		121,673,942.91	(8,394,198.11)
费用			
基金管理人报酬		(4,514,123.48)	(6,334,652.41)
基金托管费		(752,481.34)	(1,055,775.40)
卖出回购证券支出		(738,342.78)	(92,423.93)
其他费用	7o	(332,210.59)	(387,452.74)
其中：上市年费		(35,000.00)	(60,000.00)
信息披露费		(180,000.00)	(240,000.00)
审计费用		(60,000.00)	(60,000.00)
费用合计		(6,337,158.19)	(7,870,304.48)

基金净收益/(损失)	115,336,784.72	(16,264,502.59)
加：未实现估值增值/(减值)变动数	(17,807,944.53)	27,706,963.13
基金经营业绩	97,528,840.19	11,442,460.54
本期基金净收益/(损失)	115,336,784.72	(16,264,502.59)
加：年初累计基金净损失	(87,521,275.80)	(71,256,773.21)
可供分配基金净收益/(累计基金净损失)	27,815,508.92	(87,521,275.80)
减：本期已分配基金净收益	-	-
期末未分配基金净收益/(累计基金净损失)	27,815,508.92	(87,521,275.80)

兴业证券投资基金

2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 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 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日止期间	2005 年度
年初基金净值	436,633,240.25	425,190,779.71
本期经营活动		
基金净收益/(损失)	115,336,784.72	(16,264,502.59)
未实现估值增值/(减值)变动数	(17,807,944.53)	27,706,963.13
经营活动产生的基金净值变动数	97,528,840.19	11,442,460.54
本期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	-	-
期末基金净值	534,162,080.44	436,633,240.25

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、基金基本情况

兴业证券投资基金是按照《证券投资基金管理暂行办法》、国务院办公厅文件国办发(1999)第 28 号《国务院办公厅转发证监会原有投资基金清理规范方案的通知》、中国证券监督管理委员会证监基金字(2000)第 19 号《关于广东省原有投资基金清理规范补充方案的批复》、中国证券监督管理委员会证监基金字(2000)

第 20 号《关于江西省原有投资基金清理规范方案的批复》、中国证券监督管理委员会证监基金字(2000)第 30 号《关于辽宁省原有投资基金清理规范方案的批复》和中国证券监督管理委员会证监基金字[2001] 20 号《关于同意兴业证券投资基金上市、扩募和续期的批复》批准，由原海鸥基金、珠信基金、赣农受益基金和金星受益基金四只基金经清理规范后合并而成的契约型封闭式基金。基金兴业的发起人为华夏基金管理有限公司和兴业证券股份有限公司，基金存续期为 10 年。基金兴业的基金管理人为华夏基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行。

基金兴业于 2001 年 7 月 27 日在上海证券交易所挂牌上市时总份额为 200,755,273 份。基金兴业于 2001 年 9 月 3 日完成扩募后基金总份额增至 5 亿份基金份额，扩募后基金存续期延长 5 年至 2006 年 11 月 14 日。有关基金设立等文件已按规定向中国证券监督管理委员会备案。

2006 年 7 月 14 日，基金兴业基金份额持有人大会审议通过了《关于兴业证券投资基金转型有关事项的议案》，经中国证监会证监基金字[2006]144 号《关于核准兴业证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》核准，基金兴业的基金管理人华夏基金管理有限公司于 2006 年 7 月 29 日发布了《兴业证券投资基金基金份额持有人大会决议公告》，并向上海证券交易所申请提前终止兴业基金的上市交易，获得上海证券交易所上证债字[2006]74 号《关于〈关于申请兴业证券投资基金提前终止上市的报告〉的批复》的同意。根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《兴业证券投资基金基金合同》、《上海证券交易所证券投资基金上市规则(2004 年修订)》和《兴业证券投资基金基金份额持有人大会决议公告》等的有关规定，基金兴业于 2006 年 8 月 8 日进行终止上市权利登记，2006 年 8 月 9 日终止上市，《兴业证券投资基金基金合同》自同一起失效。

根据《证券投资基金管理暂行办法》，基金兴业的投资对象为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证监会批准的允许基金投资的其他金融工具。

2、会计报表编制基础

基金兴业的会计报表按照企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》、《兴业证券投资基金基金合同》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

经中国证监会批准并经上海证券交易所同意,基金管理人华夏基金管理有限公司将基金兴业于存续期结束前改制为华夏平稳增长混合型证券投资基金并相应延长存续期至不定期,因此会计报表仍以持续经营假设为编制基础。

3、主要会计政策和会计估计

(1) 会计年度

基金兴业会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。本会计报表的实际编制期间为 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日。

(2) 记账本位币

基金兴业的记账本位币为人民币。

(3) 记账基础和计价原则

基金兴业的记账基础为权责发生制。除股票投资、债券投资和权证投资按市值计价外,所有报表项目均以历史成本计价。

(4) 基金资产的估值原则

股票投资

上市交易的股票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。首次公开发行但未上市的股票,按成本估值;由于配股和增发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均价估值。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。

债券投资

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。

银行间同业市场交易的债券和未上市流通的债券按成本估值。

权证投资

从获赠确认日、买入成交确认日或因认购新发行分离交易可转债而取得的权证从实际取得日起到卖出日或行权日止，上市交易的权证投资按估值日在证券交易所挂牌的该权证投资的市场交易均价估值；未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

实际投资成本与估值的差异计入“未实现利得/(损失)”科目。

如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，基金兴业的基金管理人应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

(5) 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帐。收到股权分置改革过程中由非流通股股东支付的现金对价时冲减股票投资成本。

卖出股票于成交日确认股票差价收入/(损失)。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；买入银行间同业市场交易的债券于实际支付价款时确认为债券投资。债券投资按成交日应支付的全部价款入帐，其中所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。

买入贴息债券视同到期一次性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。

卖出证券交易所交易的债券于成交日确认债券差价收入/(损失)；卖出银行间同业市场交易的债券于实际收到全部价款时确认债券差价收入/(损失)。出售债券的成本按移动加权平均法结转。

权证投资

获赠权证(包括配股权证)在确认日,按持有的股数及获赠比例计算并记录增加的权证数量。基金兴业未发生主动投资权证的交易。

卖出权证于成交日确认权证差价收入/(损失),出售权证的成本按移动加权平均法于成交日结转。

(6) 收入/(损失)的确认和计量

股票差价收入/(损失)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。

证券交易所交易的债券差价收入/(损失)于卖出成交日确认;银行间同业市场交易的债券差价收入/(损失)于实际收到全部价款时确认。债券差价收入/(损失)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。

权证差价收入于卖出权证成交日按卖出权证成交总额与其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适用情况下应由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认,债券利息收入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。

(7) 费用的确认和计量

基金兴业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。如果由于卖出回购证券和现金分红以外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。

基金兴业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。

(8) 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。

(9) 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。基金当年收益弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配。基金当期亏损，则不进行收益分配。基金收益分配采取现金方式，每年分配一次，收益分配比例不低于基金净收益的 90%。基金收益分配后，每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。

4、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [1998]55 号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税 [2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税和企业所得税。

(2) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，自 2005 年 6 月 13 日起由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%(此前按 100%)计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(3) 基金买卖股票于 2005 年 1 月 24 日前按照 0.2% 的税率缴纳股票交易印花税，自 2005 年 1 月 24 日起减按 0.1% 的税率缴纳。

(4) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

5、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6、重大关联方关系及关联交易

(1) 关联方

关联方名称	与基金兴业的关系
华夏基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人
中国农业银行	基金托管人
兴业证券股份有限公司(“兴业证券”)	基金发起人
西南证券有限责任公司	基金管理人的股东
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	基金管理人的股东

根据华夏基金管理有限公司于 2006 年 10 月 28 日发布的公告，经公司股东会审议通过，并报经中国证监会证监基金字(2006)127 号文批准，公司股东变更为中信证券股份有限公司(出资 40.725%)、西南证券有限责任公司(出资 35.725%)、北京证券有限责任公司(出资 20%)和中国科技证券有限责任公司(出资 3.55%)。

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 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日止期间

	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	占全年成交	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	量的比例	人民币元	总量的比例
兴业证券	582,038,336.23	28.73%	-	-	-	-	316,394.02	23.66%	370,116.26	24.09%

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 12 月 31 日

	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	占全年成交	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	量的比例	人民币元	总量的比例
兴业证券	471,171,041.64	25.92%	-	-	-	-	-	-	368,697.44	25.12%

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基金兴业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

基金兴业在 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日止期间需支付基金管理人报酬 4,514,123.48 元(2005 年：6,334,652.41 元)。

(4) 基金托管费

支付基金托管人中国农业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。

基金兴业在 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日止期间需支付基金托管费 752,481.34 元(2005 年 : 1,055,775.40 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

基金兴业的银行存款由基金托管人中国农业银行保管，按银行同业利率计息。基金托管人于 2006 年 8 月 8 日保管的银行存款余额为 41,191,250.76 元(2005 年 12 月 31 日 : 28,822,279.35 元)。2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日止期间由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 421,364.12 元(2005 年 : 190,421.13 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

基金兴业在 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日止期间与基金托管人中国农业银行通过银行间同业市场进行的债券交易如下：

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日止期间	2005 年度
买入债券结算金额	84,874,653.42	-
卖出债券结算金额	-	-

(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 8 月 8 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	31,093,336	6.22%	18,631,181	-
兴业证券	1,250,000	0.25%	-	-
合计	32,343,336	6.47%	-	-
	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	12,462,155	2.49%	9,962,155	-
兴业证券	1,250,000	0.25%	-	-
合计	13,712,155	2.74%	-	-

基金管理人华夏基金管理有限公司在本会计期间运用自有资金购入基金兴业 18,631,181 份基金份额。于 2006 年 8 月 8 日，华夏基金管理有限公司持有基金兴业总份额的 6.22%。

7、基金会计报表重要项目说明

a、银行存款

	2006 年 8 月 8 日	2005 年 12 月 31 日
活期存款	41,191,250.76	28,822,279.35

定期存款	-	-
合计	41,191,250.76	28,822,279.35

b、清算备付金和交易保证金

	2006 年 8 月 8 日	2005 年 12 月 31 日
清算备付金		
最低清算备付金	3,123,887.78	192,289.57
合计	3,123,887.78	192,289.57
交易保证金		
深圳交易保证金	750,000.00	500,000.00
权证交易保证金	160,000.00	160,000.00
合计	910,000.00	660,000.00

c、应收利息

	2006 年 8 月 8 日	2005 年 12 月 31 日
应收债券利息	3,618,915.19	2,073,370.03
应收银行存款利息	195,492.11	7,950.92
应收清算备付金利息	5,094.44	95.15
应收权证保证金利息	352.80	79.20
合计	3,819,854.54	2,081,495.30

d、其他应收款：

截至 2006 年 8 月 8 日止，其他应收款余额为新股申购款(2005 年：无)。

e、应付佣金

	2006 年 8 月 8 日	2005 年 12 月 31 日
兴业证券股份有限公司	649,485.31	291,369.05
国信证券有限责任公司	406,565.16	272,690.16
申银万国证券股份有限公司	382,051.65	196,034.10
海通证券股份有限公司	296,716.17	275,421.97
中信建投证券有限责任公司（原华夏证券股份有限公司）	128,722.50	91,253.86
华西证券有限责任公司	100,422.82	66,215.08
长江证券有限责任公司	14,209.84	26,209.84
合计	1,978,173.45	1,219,194.06

f、应付利息

	2006 年 8 月 8 日	2005 年 12 月 31 日
应付交易所卖出回购证券利息	12,428.58	-
应付银行间同业市场卖出回购证券利息	18,663.02	-
合计	31,091.60	-

g、其他应付款

	2006 年 8 月 8 日	2005 年 12 月 31 日
应付券商席位保证金	250,000.00	250,000.00
应付股利收入的个人所得税	168,538.30	168,538.30

应付债券利息收入的个人所得税	4,985.80	4,985.80
其他	19.43	12.15
合计	423,543.53	423,536.25

h、预提费用

	2006 年 8 月 8 日	2005 年 12 月 31 日
预提信息披露费	180,000.00	-
预提审计费	60,000.00	60,000.00
合计	240,000.00	60,000.00

i、实收基金

	2006 年 8 月 8 日	
	基金份额数(份)	基金面值
发起人持有基金份额-非流通部分	2,500,000	2,500,000.00
发起人持有基金份额-可流通部分	29,843,336	29,843,336.00
社会公众持有基金份额	467,656,664	467,656,664.00
合计	500,000,000	500,000,000.00
	2005 年 12 月 31 日	
	基金份额数(份)	基金面值
发起人持有基金份额-非流通部分	2,500,000	2,500,000.00
发起人持有基金份额-可流通部分	11,212,155	11,212,155.00
社会公众持有基金份额	486,287,845	486,287,845.00
合计	500,000,000	500,000,000.00

基金兴业在合同生效时基金份额总份额为 200,755,273 份，2001 年 9 月 3 日完成扩募后增至 500,000,000 份基金份额，其中由发起人认购 5,000,000 份基金份额。

根据《兴业证券投资基金基金合同》)的有关规定，基金发起人在基金扩募时认购基金总规模 1%的基金份额。基金发起人在基金存续期内须持有不少于 2,500,000 份基金份额，占基金发行规模的 0.5%，其余部分可在基金扩募部分上市二个月后流通。

j、未实现利得

	股票投资的未实现 估值增值/(减值)	债券投资的未实现 估值增值/(减值)	合计
2005 年 12 月 31 日	24,060,985.81	93,530.24	24,154,516.05
本期净变动数	(16,382,242.75)	(1,425,701.78)	(17,807,944.53)
2006 年 8 月 8 日	7,678,743.06	(1,332,171.54)	6,346,571.52

k、股票差价收入/(损失)

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日止期间	2005 年度
卖出股票成交总额	1,155,730,063.91	918,365,728.79

减：应付佣金总额	(845,568.53)	(770,996.69)
减：卖出股票成本总额	(1,039,677,035.66)	(933,872,113.37)
股票差价收入/(损失)	115,207,459.72	(16,277,381.27)

基金兴业在 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日止期间获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价共计 291,434.53 元(2005 年：1,875,431.82 元)，已全额冲减股票投资成本。

1、债券差价收入/(损失)

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日止期间	2005 年度
卖出及到期兑付债券结算金额	304,421,786.45	68,561,622.84
减：应收利息总额	(3,169,684.89)	(646,260.17)
减：卖出及到期兑付债券成本总额	(301,685,530.38)	(67,457,111.59)
债券差价收入/(损失)	(433,428.82)	458,251.08

m、权证差价收入

权证差价收入为卖出获赠权证成交总额与其相关费用的差额。

n、其他收入

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日止期间	2005 年度
新债手续费返还	50,000.00	-
印花税返还	2,414.69	8,484.90
新股申购手续费返还	-	7,110.22
其他	45.37	6,021.27
合计	52,460.06	21,616.39

o、其他费用

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日止期间	2005 年度
信息披露费	180,000.00	240,000.00
审计费用	60,000.00	60,000.00
上市年费	35,000.00	60,000.00
持有人大会费用	22,830.00	-
其中：场地费	19,200.00	-
公证费	3,000.00	-
服务费	630.00	-
债券账户服务费	16,600.00	19,820.00
银行费用	8,240.00	6,090.13
交易所回购交易费用	3,769.04	442.61
其他	5,771.55	1,100.00
合计	332,210.59	387,452.74

8、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

基金兴业截至 2006 年 8 月 8 日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	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末估值总额
000617	石油济柴	2006-8-7	18.76	2006-8-24	14.07	199,946	3,750,986.96
600316	洪都航空	2006-7-21	27.56	2006-9-19	33.80	100,000	2,756,000.00
合计							6,506,986.96

基金可使用以基金名义开设的股票账户，比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股或增发新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外，基金还可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票，所认购的股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

基金兴业截至 2006 年 8 月 8 日，因上述原因投资的流通受限制的股票情况如下：

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	占净值比
公开发行股票									
大同煤业	2006-6-12	2006-6-23	2006-9-25	6.76	8.38	287,195	1,941,438.20	2,406,694.10	0.45%
大秦铁路	2006-7-26	2006-8-1	2006-11-1	4.95	5.89	1,080,810	5,350,009.50	6,365,970.90	1.19%
	2006-7-26	2006-8-1	2007-2-1	4.95	5.89	1,080,810	5,350,009.50	6,365,970.90	1.19%
中国银行	2006-6-28	2006-7-5	2006-10-9	3.08	3.25	1,815,546	5,591,881.68	5,900,524.50	1
	2006-6-28	2006-7-5	2007-1-5	3.08	3.25	1,815,546	5,591,881.68	5,900,524.50	1
中工国际	2006-6-2	2006-6-19	2006-9-19	7.40	14.69	116,373	861,160.20	1,709,519.37	0
同洲电子	2006-6-9	2006-6-27	2006-9-27	16.00	29.47	34,423	550,768.00	1,014,445.81	0
云南盐化	2006-6-12	2006-6-27	2006-9-27	7.30	12.92	246,417	1,798,844.10	3,183,707.64	0
德美化工	2006-7-6	2006-7-25	2006-10-25	6.20	9.17	40,643	251,986.60	372,696.31	0
得润电子	2006-7-13	2006-7-25	2006-10-25	7.88	14.53	23,318	183,745.84	338,810.54	0
横店东磁	2006-7-17	2006-8-2	2006-11-2	10.60	16.79	80,519	853,501.40	1,351,914.01	0
世博股份	2006-7-25	2006-8-10	2006-11-10	3.60	3.60	126,410	455,076.00	455,076.00	0
粤水电	2006-7-28	2006-8-10	2006-11-10	5.09	5.09	197,445	1,004,995.05	1,004,995.05	0
远光软件	2006-8-4	2006-8-23	2006-11-23	5.80	5.80	41,827	242,596.60	242,596.60	0
华峰氨纶	2006-8-4	2006-8-23	2006-11-23	6.70	6.70	79,074	529,795.80	529,795.80	0
瑞泰科技	2006-8-8	2006-8-23	2006-11-23	6.03	6.03	28,809	173,718.27	173,718.27	0

非公开发行股票									
苏宁电器	2006-6-22	2006-6-23	2007-6-21		4	260,000	12,480,000.00	11,541,400.00	2
合计							43,211,408.42	48,858,360.30	9.15%

(2) 流通受限制不能自由转让的债券：

基金认购新发行债券，从债券认购日至债券上市日期间，暂无法流通。基金兴业截至 2006 年 8 月 8 日流通受限制的债券情况如下：

债券代码	债券名称	成功认购日期	上市日期	可流通日期	认购价格	期末估值单价	认购数量	期末成本总额	期末估值总额
110423	柳化转债	2006-7-28	2006-8-10	2006-8-10	100.00	100.00	24,100	2,410,000.00	2,410,000.00

基金兴业截至 2006 年 8 月 8 日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 80,000,000.00 元 (2005 年：无)，于 2006 年 8 月 10 日及 2006 年 8 月 15 日先后到期。该类交易要求基金兴业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。

基金兴业截至 2006 年 8 月 8 日从事银行间同业市场的债券回购交易形成的卖出回购证券款余额 130,000,000.00 元(2005 年：无)，系以如下债券作为抵押：

债券代码	债券名称	回购到期日	期末估值单价	数量	期末估值总额
030218	03 国开 18	2006-8-14	100.24	300,000	30,072,000.00
0601002	06 央行票据 02	2006-8-14	98.22	500,000	49,111,945.21
060208	06 国开 08	2006-8-14	100.00	500,000	50,000,000.00
合计					129,183,945.21

9、重分类

比较期间会计报表的部分项目已按本会计报表的披露方式进行了重分类。

八、华夏稳增基金投资组合报告

(报告期末为 2006 年 12 月 31 日，报告期间为 2006 年 8 月 9 日至 2006 年 12 月 31 日)

(一) 报告期末基金资产组合情况

	金额(元)	占总资产比例
股票	2,091,812,803.60	85.53%
债券	156,835,693.20	6.41%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	141,101,519.72	5.77%

其他资产	55,985,750.63	2.29%
合计	2,445,735,767.15	100.00%

(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、渔业	-	-
B	采掘业	76,395,535.65	3.27%
C	制造业	997,551,279.41	42.76%
C0	其中：食品、饮料	226,276,907.63	9.70%
C1	纺织、服装、皮毛	26,684,824.70	1.14%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	171,908,730.04	7.37%
C5	电子	24,883,054.86	1.07%
C6	金属、非金属	268,906,539.15	11.53%
C7	机械、设备、仪表	217,272,547.03	9.31%
C8	医药、生物制品	61,618,676.00	2.64%
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	74,409,476.00	3.19%
E	建筑业	26,925,458.20	1.15%
F	交通运输、仓储业	11,960,739.18	0.51%
G	信息技术业	94,629,305.86	4.06%
H	批发和零售贸易	168,994,326.80	7.24%
I	金融、保险业	398,151,025.51	17.07%
J	房地产业	104,883,638.94	4.50%
K	社会服务业	30,832,051.73	1.32%
L	传播与文化产业	34,944,881.62	1.50%
M	综合类	72,135,084.70	3.09%
	合计	2,091,812,803.60	89.67%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

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	6,781,573	171,845,059.82	7.37%
2	002024	苏宁电器	3,722,342	168,994,326.80	7.24%
3	600005	武钢股份	22,038,999	140,168,033.64	6.01%
4	600016	民生银行	12,000,032	122,400,326.40	5.25%
5	600000	浦发银行	5,000,069	106,551,470.39	4.57%
6	000549	S 湘火炬	8,893,600	79,153,040.00	3.39%

7	000002	万 科 A	4,899,909	75,654,594.96	3.24%
8	000690	宝新能源	5,548,400	74,409,476.00	3.19%
9	000063	中兴通讯	1,800,000	70,380,000.00	3.02%
10	600036	招商银行	4,300,000	70,348,000.00	3.02%
11	600019	宝钢股份	8,000,676	69,285,854.16	2.97%
12	600143	金发科技	1,600,000	64,096,000.00	2.75%
13	000793	华闻传媒	6,399,930	57,727,368.60	2.47%
14	000825	太钢不锈	4,300,000	56,158,000.00	2.41%
15	000623	吉林敖东	1,499,960	49,648,676.00	2.13%
16	600519	贵州茅台	565,107	49,633,347.81	2.13%
17	600583	海油工程	1,380,000	47,844,600.00	2.05%
18	000001	S 深发展 A	3,199,902	46,302,581.94	1.98%
19	600527	江南高纤	7,385,388	45,641,697.84	1.96%
20	601398	工商银行	5,945,480	36,861,976.00	1.58%
21	600037	歌华有线	1,405,667	34,944,881.62	1.50%
22	600312	平高电气	2,200,000	32,934,000.00	1.41%
23	600761	安徽合力	1,412,166	31,420,693.50	1.35%
24	600299	星新材料	1,499,865	27,417,532.20	1.18%
25	002028	思源电气	901,500	26,963,865.00	1.16%
26	600970	中材国际	901,078	26,041,154.20	1.12%
27	002029	七 匹 狼	1,300,000	25,740,000.00	1.10%
28	600309	烟台万华	1,050,000	25,441,500.00	1.09%
29	002045	广州国光	1,718,938	23,721,344.40	1.02%
30	000983	西山煤电	2,503,868	22,409,618.60	0.96%
31	000069	华侨城 A	849,913	18,706,585.13	0.80%
32	600303	曙光股份	3,000,000	17,280,000.00	0.74%
33	000006	深振业 A	1,255,768	16,839,848.88	0.72%
34	600316	洪都航空	700,000	14,770,000.00	0.63%
35	600415	小商品城	171,297	13,275,517.50	0.57%
36	000721	S 西饮食	1,757,314	12,125,466.60	0.52%
37	600410	华胜天成	423,020	10,516,277.20	0.45%
38	601988	中国银行	1,815,546	9,858,414.78	0.42%
39	600331	宏达股份	600,000	9,312,000.00	0.40%
40	601006	大秦铁路	1,080,810	8,754,561.00	0.38%
41	600485	中创信测	670,531	8,623,028.66	0.37%
42	600071	凤凰光学	1,491,200	7,903,360.00	0.34%
43	002022	科华生物	400,000	6,992,000.00	0.30%
44	601588	北辰实业	970,690	6,484,209.20	0.28%
45	600495	晋西车轴	300,000	6,249,000.00	0.27%
46	601628	中国人寿	308,700	5,828,256.00	0.25%
47	600289	亿阳信通	350,000	5,110,000.00	0.22%

48	000538	云南白药	200,000	4,978,000.00	0.21%
49	000858	五 粮 液	210,000	4,798,500.00	0.21%
50	000937	金牛能源	800,000	4,768,000.00	0.20%
51	600533	栖霞建设	328,220	3,718,732.60	0.16%
52	600017	日照港	444,069	3,206,178.18	0.14%
53	000024	招商地产	77,035	2,186,253.30	0.09%
54	002075	高新张铜	159,378	1,507,715.88	0.06%
55	601666	平煤天安	126,573	1,373,317.05	0.06%
56	002077	大港股份	131,651	1,132,198.60	0.05%
57	002080	中材科技	50,455	978,827.00	0.04%
58	002072	德棉股份	187,094	944,824.70	0.04%
59	002081	金 螳 螂	36,846	884,304.00	0.04%
60	002082	栋梁新材	64,597	808,108.47	0.03%
61	002076	雪 莱 特	32,558	611,113.66	0.03%
62	002074	东源电器	42,423	598,588.53	0.03%
63	002079	苏州固锝	53,560	550,596.80	0.02%

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期末基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期末基金资产净值的比例
1	600028	中国石化	224,394,032.79	9.62%
2	600016	民生银行	196,452,054.41	8.42%
3	600005	武钢股份	188,826,553.56	8.09%
4	600000	浦发银行	168,809,663.79	7.24%
5	000002	万 科 A	125,109,772.50	5.36%
6	600036	招商银行	124,818,909.25	5.35%
7	600026	中海发展	122,038,316.03	5.23%
8	601398	工商银行	107,516,215.95	4.61%
9	600050	中国联通	104,773,222.14	4.49%
10	000063	中兴通讯	102,824,519.47	4.41%
11	000690	宝新能源	100,199,277.92	4.30%
12	000549	S 湘火炬	91,448,463.84	3.92%
13	000568	泸州老窖	91,301,615.29	3.91%
14	002024	苏宁电器	89,678,468.83	3.84%
15	600519	贵州茅台	86,711,450.68	3.72%
16	000538	云南白药	80,198,733.56	3.44%
17	600583	海油工程	76,121,478.62	3.26%
18	600029	S 南航	73,834,306.67	3.17%
19	000858	五 粮 液	72,572,642.73	3.11%
20	000402	金 融 街	67,650,475.08	2.90%

21	600350	山东高速	62,575,807.15	2.68%
22	600143	金发科技	61,990,315.35	2.66%
23	000825	太钢不锈	60,668,393.86	2.60%
24	000006	深振业 A	59,406,981.74	2.55%
25	600019	宝钢股份	59,115,565.86	2.53%
26	600309	烟台万华	57,931,511.54	2.48%
27	600509	天富热电	55,703,818.75	2.39%
28	601006	大秦铁路	55,613,071.50	2.38%
29	000793	华闻传媒	48,802,791.57	2.09%
30	600694	大商股份	46,821,695.16	2.01%

2、报告期内累计卖出价值超出期末基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期末基金资产净值的比例
1	600028	中国石化	237,402,497.86	10.18%
2	600026	中海发展	129,790,016.73	5.56%
3	600050	中国联通	114,485,613.87	4.91%
4	600005	武钢股份	106,993,264.47	4.59%
5	600016	民生银行	105,987,897.59	4.54%
6	600036	招商银行	99,540,500.57	4.27%
7	000002	万 科 A	95,487,093.94	4.09%
8	000538	云南白药	92,907,756.35	3.98%
9	601398	工商银行	90,530,712.67	3.88%
10	000858	五 粮 液	87,618,972.85	3.76%
11	600000	浦发银行	85,818,594.62	3.68%
12	600029	S 南航	76,603,884.61	3.28%
13	000402	金 融 街	71,911,553.37	3.08%
14	600350	山东高速	67,072,168.85	2.88%
15	601006	大秦铁路	64,071,528.14	2.75%
16	600509	天富热电	56,253,355.75	2.41%
17	600694	大商股份	56,171,701.56	2.41%
18	600583	海油工程	52,356,803.94	2.24%
19	000006	深振业 A	52,356,734.25	2.24%
20	600519	贵州茅台	51,813,494.00	2.22%
21	600309	烟台万华	49,475,143.65	2.12%

3、本报告期内买入股票的成本总额为 4,594,755,422.97 元；卖出股票的收入总额为 3,469,979,034.53 元。

(五) 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	12,527,425.00	0.54%

2	金融债	139,523,000.00	5.98%
3	央行票据	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债	4,785,268.20	0.21%
	合计	156,835,693.20	6.72%

(六) 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 27	59,232,000.00	2.54%
2	06 国开 08	50,000,000.00	2.14%
3	04 国开 17	30,291,000.00	1.30%
4	02 国债	11,522,325.00	0.49%
5	柳化转债	3,135,892.00	0.13%

(七) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

截至本报告期末，华夏稳增基金未持有资产支持证券。

(八) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证证明细

截至本报告期末，华夏稳增基金未持有权证。

(九) 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、基金的其他资产构成

单位：元

应收申购款	25,484,804.51
应收证券清算款	21,844,858.22
其他应收款	7,006,000.00
交易保证金	910,000.00
应收利息	740,087.90
合计	55,985,750.63

4、报告期末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，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。

九、基金兴业投资组合报告

(报告期末为 2006 年 8 月 8 日，报告期间为 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 8 月 8 日)

(一) 报告期末基金资产组合情况

	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%

(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%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

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%
11	000869	张裕 A	209,954	6,682,835.82	1.25%
12	600583	海油工程	300,000	6,360,000.00	1.19%
13	600592	龙溪股份	600,000	6,012,000.00	1.13%
14	600262	北方股份	900,000	6,003,000.00	1.12%
15	600712	南宁百货	825,200	5,116,240.00	0.96%
16	600177	雅戈尔	949,462	4,899,223.92	0.92%
17	000657	中钨高新	300,000	4,428,000.00	0.83%
18	600269	赣粤高速	499,978	4,049,821.80	0.76%
19	002022	科华生物	359,948	3,912,634.76	0.73%
20	600787	中储股份	873,412	3,843,012.80	0.72%
21	000617	石油济柴	199,946	3,750,986.96	0.70%
22	600685	广船国际	399,994	3,599,946.00	0.67%
23	002053	云南盐化	246,417	3,183,707.64	0.60%
24	600036	招商银行	400,000	2,996,000.00	0.56%
25	000088	盐田港	400,000	2,920,000.00	0.55%
26	600316	洪都航空	100,000	2,756,000.00	0.52%
27	600561	江西长运	500,000	2,510,000.00	0.47%
28	000778	新兴铸管	399,950	2,495,688.00	0.47%
29	601001	大同煤业	287,195	2,406,694.10	0.45%
30	600268	国电南自	150,000	2,275,500.00	0.43%

31	600050	中国联通	1,000,000	2,210,000.00	0.41%
32	600320	振华港机	250,000	2,152,500.00	0.40%
33	600616	第一食品	150,000	1,788,000.00	0.33%
34	002031	巨轮股份	199,995	1,731,956.70	0.32%
35	002051	中工国际	116,373	1,709,519.37	0.32%
36	600855	航天长峰	249,982	1,707,377.06	0.32%
37	000063	中兴通讯	56,736	1,422,371.52	0.27%
38	002056	横店东磁	80,519	1,351,914.01	0.25%
39	002052	同洲电子	34,423	1,014,445.81	0.19%
40	002060	粤水电	197,445	1,004,995.05	0.19%
41	000539	粤电力 A	250,000	972,500.00	0.18%
42	600271	航天信息	21,083	543,519.74	0.10%
43	002064	华峰氨纶	79,074	529,795.80	0.10%
44	002059	世博股份	126,410	455,076.00	0.09%
45	002054	德美化工	40,643	372,696.31	0.07%
46	002055	得润电子	23,318	338,810.54	0.06%
47	002063	远光软件	41,827	242,596.60	0.05%
48	002066	瑞泰科技	28,809	173,718.27	0.03%

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	000956	中原油气	37,056,967.19	8.49%
2	000866	扬子石化	35,858,073.26	8.21%
3	000406	石油大明	34,825,640.71	7.98%
4	000060	中金岭南	32,512,465.02	7.45%
5	600002	齐鲁石化	29,891,245.25	6.85%
6	000568	泸州老窖	28,832,339.95	6.60%
7	600694	大商股份	26,240,110.42	6.01%
8	002024	苏宁电器	25,895,232.42	5.93%
9	600423	柳化股份	22,400,712.19	5.13%
10	600787	中储股份	21,985,187.50	5.04%
11	600547	山东黄金	21,408,765.26	4.90%
12	600316	洪都航空	18,715,097.62	4.29%
13	600151	航天机电	18,056,428.54	4.14%
14	000657	中钨高新	17,768,810.41	4.07%
15	000002	万科 A	16,878,528.41	3.87%
16	000039	中集集团	16,394,187.65	3.75%
17	600331	宏达股份	16,141,456.95	3.70%
18	601988	中国银行	15,628,203.36	3.58%

19	600299	星新材料	14,216,672.83	3.26%
20	600036	招商银行	13,614,368.70	3.12%
21	000024	招商地产	13,302,711.28	3.05%
22	601006	大秦铁路	13,001,769.00	2.98%
23	000858	五 粮 液	11,519,211.80	2.64%
24	600688	S 上石化	11,474,805.69	2.63%
25	600330	天通股份	10,948,262.21	2.51%
26	600677	航天通信	10,708,909.53	2.45%
27	600262	北方股份	10,211,519.48	2.34%
28	000930	丰原生化	10,143,474.36	2.32%
29	000625	长安汽车	10,108,774.46	2.32%
30	600900	长江电力	9,936,582.06	2.28%
31	600062	双鹤药业	9,313,002.08	2.13%
32	600616	第一食品	9,159,991.70	2.10%
33	600269	赣粤高速	9,140,907.73	2.09%
34	000157	中联重科	9,011,200.27	2.06%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额（元）	占期初基金资产净值的比例
1	600002	齐鲁石化	41,532,082.61	9.51%
2	600787	中储股份	40,430,682.92	9.26%
3	000956	中原油气	37,527,383.25	8.59%
4	000866	扬子石化	36,226,929.37	8.30%
5	000406	石油大明	35,167,708.69	8.05%
6	000568	泸州老窖	34,924,189.91	8.00%
7	600151	航天机电	34,228,929.24	7.84%
8	600316	洪都航空	27,870,264.49	6.38%
9	000063	中兴通讯	27,768,468.14	6.36%
10	000060	中金岭南	27,255,220.43	6.24%
11	600900	长江电力	27,218,149.09	6.23%
12	600028	中国石化	25,684,009.72	5.88%
13	000930	丰原生化	24,977,020.12	5.72%
14	600009	上海机场	21,272,846.48	4.87%
15	000858	五 粮 液	19,516,273.93	4.47%
16	000002	万 科 A	19,171,762.15	4.39%
17	000039	中集集团	19,028,328.37	4.36%
18	600694	大商股份	18,739,163.89	4.29%
19	000024	招商地产	17,976,462.92	4.12%
20	600036	招商银行	17,415,663.22	3.99%
21	600547	山东黄金	16,940,659.49	3.88%
22	600423	柳化股份	16,706,229.25	3.83%
23	000157	中联重科	16,414,050.53	3.76%

24	600879	火箭股份	16,310,702.00	3.74%
25	000792	盐湖钾肥	15,039,752.21	3.44%
26	600331	宏达股份	14,554,401.81	3.33%
27	600887	伊利股份	13,966,085.84	3.20%
28	600456	宝钛股份	13,602,490.95	3.12%
29	600019	宝钢股份	12,598,992.65	2.89%
30	600970	中材国际	12,310,202.45	2.82%
31	600616	第一食品	11,845,546.67	2.71%
32	600016	民生银行	11,817,398.50	2.71%
33	600330	天通股份	11,749,085.35	2.69%
34	000657	中钨高新	11,709,730.25	2.68%
35	600688	S 上石化	11,538,779.33	2.64%
36	000625	长安汽车	11,234,918.88	2.57%
37	600584	长电科技	11,142,647.50	2.55%
38	600348	国阳新能	11,112,175.37	2.54%
39	600583	海油工程	10,764,772.94	2.47%
40	600269	赣粤高速	9,975,077.89	2.28%
41	600309	烟台万华	9,294,366.19	2.13%
42	000061	农产品	9,024,168.11	2.07%
43	600489	中金黄金	8,767,006.95	2.01%
44	600011	华能国际	8,720,291.05	2.00%

3、本报告期内买入股票的成本总额为 963,979,614.34 元；卖出股票的收入总额为 1,155,730,063.91 元。

(五) 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	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%

(六) 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	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%

(七)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

截至 2006 年 8 月 8 日，基金兴业未持有资产支持证券。

(八)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证证明细

截至 2006 年 8 月 8 日，基金兴业未持有权证。

(九)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、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

截至 2006 年 8 月 8 日，基金兴业未持有处于转股期的可转换债券。

5、报告期内获得的权证

	权证名称	数量(份)	成本总额(元)
被动持有权证	沪场 JTP1	225,000	-
	招行 CMP1	1,177,849	-
	五粮 YGC1	117,000	-
	五粮 YGP1	123,000	-

十、基金份额持有人户数和持有人结构

(一) 华夏稳增基金

截至 2006 年 12 月 31 日华夏稳增基金持有人情况如下：

1、持有人户数

基金份额持有人户数	53,971 户
平均每户持有基金份额	32,415.59 份

2、持有人结构

	持有份额 (份)	占基金总份额比例
机构投资者	1,236,663,942.26	70.69%
个人投资者	512,838,051.23	29.31%
合计	1,749,501,993.49	100%

(二) 基金兴业

截至 2006 年 8 月 8 日基金兴业持有人情况如下：

1、持有人户数

基金份额持有人户数	17,322 户
平均每户持有基金份额	28,865 份

2、持有人结构

	持有份额 (份)	占基金总份额比例
机构投资者	333,979,141	66.80%
个人投资者	156,196,509	31.24%
未明确持有者	9,824,350	1.96%
合计	500,000,000	100.00%

3、前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额 (份)	占基金总份额比例
1	中国人民财产保险股份有限公司	49,994,029	10.00%
2	中国人寿保险(集团)公司	48,526,979	9.71%
3	中国人寿保险股份有限公司	48,290,497	9.66%
4	华夏基金管理有限公司	31,093,336	6.22%
5	新华人寿保险股份有限公司	18,089,025	3.62%
6	中天证券有限责任公司	18,009,387	3.60%
7	泰康人寿保险股份有限公司	15,898,287	3.18%
8	中国太平洋保险公司	13,781,053	2.76%

9	中远慈善基金会	10,345,366	2.07%
10	华泰财产保险股份有限公司	7,118,169	1.42%

注：以上信息依据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的基金持有人名册编制。

十一、开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日基金份额总额	500,000,000.00
期初基金份额总额	500,000,000.00
报告期间基金总申购份额	2,197,135,040.31
报告期间基金总赎回份额	947,633,046.82
报告期末基金份额总额	1,749,501,993.49

十二、重大事件揭示

(一) 2006 年 7 月 14 日，兴业证券投资基金基金份额持有人大会以现场方式召开，大会讨论通过了基金兴业转型议案，内容包括基金兴业由封闭式基金转为开放式基金、调整存续期限、终止上市、调整投资目标、范围和策略以及修订基金合同等。依据中国证监会 2006 年 7 月 25 日证监基金字[2006] 144 号文核准，持有人大会决议生效。依据持有人大会决议，基金管理人向上海证券交易所申请基金终止上市，自 2006 年 8 月 9 日基金兴业终止上市之日起，原《兴业证券投资基金基金合同》失效，《华夏平稳增长混合型证券投资基金基金合同》生效，基金正式转型为开放式基金，存续期限调整为无限期，基金投资目标、范围和策略调整，同时基金更名为“华夏平稳增长混合型证券投资基金”。

(二) 本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

(三) 本基金管理人和基金托管人涉及托管业务的高级管理人员在本期内未受到任何处分。

(四) 经华夏基金管理有限公司第二届董事会 2006 年第二次会议决议，免去李操纲先生公司副总经理职务。

(五) 经华夏基金管理有限公司董事会、股东会决议，并报中国证监会核准，华夏基金管理有限公司现有股东变更为中信证券股份有限公司（出资 40.725%）、西南证券有限责任公司（出资 35.725%）、北京证券有限责任公司（出资 20%）

和中国科技证券有限责任公司（出资 3.55%）。

（六）根据 2006 年 9 月 27 日华夏稳增基金的收益分配公告，华夏稳增基金向截至 2006 年 9 月 29 日止在中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中国结算”）登记在册的由原兴业证券投资基金（以下简称“兴业基金”）转登记为华夏稳增基金的基金份额（包括基金管理人在中国结算 TA 系统开设的华夏稳增基金临时账户中的基金份额）持有人每 10 份基金单位分配人民币 1.60 元。

（七）本基金报告年度支付给普华永道中天会计师事务所有限公司的报酬为 120,000.00 元人民币，目前该事务所已向本基金提供 7 年的连续审计服务。

（八）选择证券经营机构交易席位的情况

为了贯彻中国证监会的有关规定，我公司制定了选择券商的标准，即：

- 1、经营行为规范，在近一年内无重大违规行为；
- 2、公司财务状况良好；
- 3、有良好的内控制度，在业内有良好的声誉；
- 4、有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告；
- 5、建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯和服务。

根据以上标准，本基金分别选择了长江证券、国信证券、海通证券、华西证券、中信建投证券、联合证券、申银万国证券、中国银河证券、国海证券、兴业证券和光大证券的席位作为本基金专用交易席位，其中联合证券、中国银河证券、国海证券和光大证券的席位为本期新增加的券商席位，兴业证券为本期剔除的券商席位。席位佣金为股票成交金额的 1‰扣除应由券商负担的交易手续费、证管费及结算风险金。

各席位交易量及佣金提取情况如下：

2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日租用各券商席位的数量、股票交易量及佣金情况如下：

单位：元

序号	券商名称	租用该券商席位的数量	股票交易量	占股票交易总量比例	应付佣金	占应付佣金总量比例
1	国信证券	1	3,820,457,101.41	38.22%	3,127,779.73	39.27%
2	华西证券	1	1,287,219,730.16	12.88%	1,007,258.43	12.65%
3	联合证券	1	1,276,843,547.91	12.77%	1,046,994.77	13.14%

4	国海证券	1	818,248,246.68	8.19%	640,283.92	8.04%
5	光大证券	1	717,226,319.89	7.18%	561,234.66	7.05%
6	兴业证券	1	582,038,336.23	5.82%	370,116.26	4.65%
7	中信建投	1	491,344,336.06	4.92%	398,864.22	5.01%
8	海通证券	1	363,763,924.62	3.64%	296,716.17	3.72%
9	申银万国	1	226,889,249.10	2.27%	186,017.55	2.34%
10	银河证券	1	211,340,347.11	2.11%	173,299.40	2.18%
11	长江证券	1	200,700,884.48	2.01%	157,050.36	1.97%
	合计	11	9,996,072,023.65	100.00%	7,965,615.47	100.00%

2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日各券商债券、回购交易量情况如下：

单位：元

序号	券商名称	债券交易量	占债券交易总量比例	回购交易量	占回购交易总量比例
1	国信证券	211,868,960.80	61.52%	393,000,000.00	25.76%
2	海通证券	68,505,121.60	19.89%	175,000,000.00	11.47%
3	中信建投	53,080,590.50	15.41%	957,600,000.00	62.77%
4	申银万国	9,945,600.00	2.89%	-	-
5	联合证券	1,004,493.60	0.29%	-	-
	合计	344,404,766.50	100.00%	1,525,600,000.00	100.00%

(九) 其他重大事件

1、本基金管理人于 2006 年 12 月 30 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资非公开发行股票“宝新能源”的公告；

2、本基金管理人于 2006 年 12 月 16 日发布公告，赎回持有华夏平稳增长混合型证券投资基金全部基金份额；

3、本基金管理人于 2006 年 12 月 9 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资非公开发行股票“曙光股份”的公告；

4、本基金管理人于 2006 年 12 月 6 日发布公告，新增第一创业证券有限责任公司、东莞证券有限责任公司、长江证券有限责任公司、中信证券股份有限公司、国联证券有限责任公司、广州证券有限责任公司、渤海证券有限责任公司、西南证券有限责任公司、国家邮政局邮政储汇局为旗下开放式基金代销机构；

5、本基金管理人于 2006 年 10 月 28 日发布关于华夏基金管理有限公司股东变更的公告；

6、本基金管理人于 2006 年 10 月 10 日发布华夏平稳增长混合型证券投资基金收益分配结果暨集中申购情况公告；

7、本基金管理人于 2006 年 10 月 10 日发布华夏平稳增长混合型证券投资基

金开放日常申购赎回业务公告；

8、本基金管理人于 2006 年 9 月 27 日发布华夏平稳增长混合型证券投资基金收益分配预告；

9、本基金管理人于 2006 年 9 月 22 日发布关于华夏基金管理有限公司开通中国农业银行金穗借记卡基金网上交易的公告；

10、本基金管理人于 2006 年 9 月 20 日发布华夏平稳增长混合型证券投资基金新增场内代销机构的公告；

11、本基金管理人于 2006 年 9 月 12 日发布华夏基金管理有限公司关于基金网上交易费率优惠的公告；

12、本基金管理人于 2006 年 9 月 5 日发布华夏平稳增长混合型证券投资基金集中申购期基金份额发售公告及华夏平稳增长混合型证券投资基金招募说明书；

13、本基金管理人于 2006 年 8 月 18 日发布华夏平稳增长混合型证券投资基金基金份额转移登记公告；

14、本基金管理人于 2006 年 8 月 7 日发布兴业证券投资基金终止上市的提示性公告；

15、本基金管理人于 2006 年 8 月 4 日发布兴业证券投资基金终止上市公告；

16、本基金管理人于 2006 年 7 月 29 日发布兴业证券投资基金基金份额持有人大会决议公告；

17、本基金管理人于 2006 年 7 月 17 日发布兴业基金持有人大会结果公告；

18、本基金管理人于 2006 年 7 月 7 日发布关于召开兴业证券投资基金基金份额持有人大会的第二次提示性公告；

19、本基金管理人于 2006 年 7 月 6 日发布关于修订兴业证券投资基金转型方案的公告；

20、本基金管理人于 2006 年 6 月 27 日发布关于召开兴业证券投资基金基金份额持有人大会的第一次提示性公告；

21、本基金管理人于 2006 年 6 月 14 日发布兴业证券投资基金召开基金份额持有人大会公告；

22、本基金管理人于 2006 年 6 月 12 日发布华夏基金管理有限公司深圳分公

司迁址公告；

23、本基金管理人于 2006 年 6 月 1 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金资产支持证券投资方案的公告；

24、本基金管理人于 2006 年 5 月 13 日发布公告，免去李操纲先生公司副总经理职务；

25、本基金管理人于 2006 年 4 月 18 日发布华夏基金管理有限公司关于运用固有资金进行基金投资的公告；

26、本基金管理人于 2006 年 4 月 13 日发布华夏基金管理有限公司上海分公司迁址公告。

投资者可通过《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和基金管理人网站 www.ChinaAMC.com 查阅上述公告。

十三、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、中国证监会核准基金兴业募集的文件；
- 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 七年三月三十一日