

## 华夏成长证券投资基金 2005 年半年度报告摘要

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  
送出日期：二 五年八月二十六日

### 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。本半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 2005 年 8 月 15 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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未经审计。本报告期自 2005 年 1 月 1 日起至 2005 年 6 月 30 日止。本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

### 一、基金简介

#### (一)基金基本情况

基金简称：华夏成长

交易代码：000001(前端收费模式)；000002(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：2001 年 12 月 18 日

报告期末基金份额总额：2,229,050,666.10 份

基金合同存续期：不定期

基金投资目标：本基金属成长型基金，主要通过投资于具有良好成长性的上市公司的股票，在保持基金资产安全性和流动性的前提下，实现基金的长期资本增值。

基金投资策略："追求成长性"和"研究创造价值"。

业绩比较基准：无

风险收益特征：无

#### (二)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.

信息披露负责人：张弘弢

联系电话：(010)88066688

传真：(010)88066566

电子邮箱：chinaAMC@ChinaAMC.com

#### (三)基金托管人有关情况

法定名称：中国建设银行股份有限公司(简称"中国建设银行")

信息披露负责人：尹东  
联系电话：(010)67597420  
传真：(010)66212639  
电子邮箱：yindong@ccb.cn

#### (四)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、主要财务指标和基金净值表现

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)本报告期主要财务指标

项目

基金本期净收益 -94,491,245.62 元  
基金份额本期净收益 -0.0375 元  
期末可供分配基金收益 -172,402,311.75 元  
期末可供分配基金份额收益 -0.0773 元  
期末基金资产净值 2,056,648,354.35 元  
期末基金份额净值 0.923 元  
基金加权平均净值收益率 -3.81%  
本期基金份额净值增长率 -8.88%  
基金份额累计净值增长率 3.76%

##### (二)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
过去一个月	2.10%	1.89%	-	-
过去三个月	-6.29%	1.35%	-	-
过去六个月	-8.88%	1.17%	-	-
过去一年	-6.33%	1.03%	-	-
过去三年	-5.70%	0.86%	-	-
自基金合同生效起至今	3.76%	0.83%	-	-

###### 2、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

华夏成长证券投资基金累计份额净值增长率

历史走势图

(2001年12月18日至2005年6月30日)

注：1、本基金合同于2001年12月18日生效,2002年1月30日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金无业绩比较基准。

#### 三、管理人报告

##### (一)基金管理人情况

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2005年6月,公司管理资产规模近380亿元人民币,管理着兴华、兴和、兴科、兴安、兴

业 5 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 7 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。

## (二)基金经理简介

田擎先生,经济学硕士。2001 年加入华夏基金管理有限公司。历任交易员、研究员和华夏成长基金经理助理职务。现任华夏成长基金经理。

## (三)内部监察报告

### 基金运作合规性声明

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。

### 内部监察工作报告

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在以下几个方面进行了改进:

- 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、通过依靠建立一线部门预警控制,监察部门定期事后检查、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、进一步加强了货币市场基金监察力度,制定了货币市场基金有关控制制度,完善了风险控制制度体系。
- 4、根据监管部门的要求,完成与基金投资业务相关的定期监察报告,报公司领导及证监会。
- 5、完成日常的合同、信息披露材料和推广宣传材料的审查工作,有力地保障了公司和基金的合规运作。

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。对由于市场变化等客观原因导致的基金投资组合短期内出现个别监督指标不符合规定的现象,基金管理人均在合理期间内进行了调整,并及时与托管人进行了沟通,未对基金持有人利益造成损害。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。

## (四)报告期内的业绩表现和投资策略

### 1、本基金业绩表现

截至 2005 年 6 月 30 日,本基金份额净值为 0.923 元,本报告期份额净值增长率为-8.88%,同期上证综指下跌 14.65%,深圳成指下跌 10.02%。

### 2、行情回顾及运作分析

宏观经济:国民经济平稳较快增长。根据统计局公布的初步核算数据,上半年国内生产总值 67422 亿元,同比增长 9.5%,比去年同期低 0.2 个百分点;工业生产较快增长。上半年,全国规模以上工业完成增加值 32274 亿元,同比增长 16.4%;工业企业利润增幅回落。1-5 月份,规模以上工业企业实现利润 4968 亿元,同比增长 15.8%,增幅比去年同期回落 27.9 个百分点;固定资产投资增长相对平稳。上半年全社会固定资产投资 32895 亿元,同比增长 25.4%,增速比去年同期回落 3.2 个百分点。其中,房地产开发投资增长 23.5%,比去年同期回落 5.2 个百分点;消费需求增长加快。社会消费品零售总额 29610 亿元,同比增长 13.2%;市场价格上涨比较

温和。上半年居民消费价格总水平上涨 2.3%,低于去年同期 3.6%的水平,继续处于温和上涨的状态;进出口总额 6450 亿美元,同比增长 23.2%,比去年同期减慢 15.9 个百分点。其中,出口 3423 亿美元,增长 32.7%,减慢 3 个百分点。进口 3027 亿美元,增长 14.0%,减慢 28.6 个百分点。

市场状况:在宏观经济增长从高位向下调整、投资增幅大幅回落的大背景下,在投资者普遍预期上市公司未来业绩增幅下降甚至负增长的担忧下,股票市场也出现了大幅下跌走势。在行业方面也出现了非常明显的分化走势,受宏观经济波动影响较小的非周期行业走势明显强于大盘,如食品、金融、交通运输、商业、酒店旅游等行业涨幅居前;而周期性特征明显的行业则表现较差,如煤炭、化纤、建材、钢铁等等。

上半年华夏成长基金的运作很不理想,年初在周期行业中的配置过多,同时对于航空股的判断也出现了较大的偏差,另一方面,上半年表现强劲的牛股如贵州茅台、海油工程、云南白药等都没有买入,导致净值增长率表现不佳。本基金在二季度进行了小幅减仓操作,在行业配置方面,增持了交通运输、食品饮料、批发零售等受宏观经济波动影响较小的行业,对房地产、钢铁、石化、煤炭等周期性特征比较明显的行业进行了减持。

### 3、市场展望和投资策略

从估值角度分析,解决股权分置对市场应该是实质利好。一方面解决股权分置的启动为解决长期困扰 A 股市场的制度缺陷提供了基础,在新制度下不管流通股和非流通股利益都将和股价密切联系在一起,公司治理问题将明显改善。这意味着经典估值模型(DCF 模型)中股权资本成本的相应下降(要求的风险溢价下降),其结果是 A 股市场合理市盈率水平的上升。而另一方面,由于非流通股获得流通权的对价的存在,预期动态市盈率水平将下降,具体下降幅度则取决于具体的对价水平。根据前期试点公司的对价水平,全市场预期动态市盈率水平的下降幅度在 20 至 30%左右。但不可否认的是,全流通问题的解决将会对市场的短期预期和投资者短期行为形成一定的干扰,同时在宏观经济和政策面等多方面因素的综合作用下,市场的后期走势将会呈现比较复杂的震荡走势。

在这种市场背景之下,本基金将采取比较灵活的操作策略,在波段操作过程中不断调整组合,优化结构。具体操作中将会保持交通运输、食品饮料等稳定类行业的高比例配置,同时重点关注已经公布了较好对价方案而股价涨幅不大甚至出现调整的优质公司。

华夏成长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、托管人报告

中国建设银行根据《华夏成长证券投资基金基金合同》和《华夏成长证券投资基金托管协议》,托管华夏成长证券投资基金(以下简称华夏成长基金)。

本报告期,中国建设银行在华夏成长基金的托管过程中,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成长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,发现少数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。

由华夏成长基金管理人-华夏基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的本半年度报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

### 五、财务会计报告

(一)基金会计报表

华夏成长证券投资基金

2005年6月30日资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

2005年6月30日 2004年12月31日

附注

资产

银行存款	222,552,511.74	27,468,652.35
清算备付金	2,187,892.01	-
交易保证金	666,676.31	1,569,641.19
应收证券清算款	3,486,319.81	-
应收股利	365,613.85	-
应收利息	7a 4,776,642.32	10,398,494.62
应收申购款	40,293.00	346,657.97
股票投资市值	1,387,105,955.35	2,130,004,116.59
其中:股票投资成本	1,511,900,980.13	2,122,551,157.72
债券投资市值	451,777,714.47	647,071,122.53
其中:债券投资成本	447,665,523.62	649,221,155.08
待摊费用	7b 33,607.25	-
资产总计	2,072,993,226.11	2,816,858,685.25
负债及持有人权益		
负债		
应付证券清算款	8,019,949.00	6,762,741.91
应付赎回款	867,849.04	419,608.65
应付赎回费	3,273.97	1,589.02
应付管理人报酬	2,556,002.12	3,724,162.32
应付托管费	426,000.36	620,693.71
应付佣金	7c 2,199,333.01	1,257,039.48
其他应付款	7d 2,123,697.47	2,124,870.21
预提费用	7e 148,766.79	100,000.00
负债合计	16,344,871.76	15,010,705.30
持有人权益		
实收基金	7f 2,229,050,666.10	2,766,485,142.77
未实现利得/(损失)	7g -144,110,681.29	-31,368,828.37
未分配基金净收益/(累计基金净损失)	-28,291,630.46	66,731,665.55
持有人权益合计	2,056,648,354.35	2,801,847,979.95
	(2005年6月30日每份基金份额净值:0.923元)	
	(2004年末每份基金份额净值:1.013元)	
负债及持有人权益总计	2,072,993,226.11	2,816,858,685.25

华夏成长证券投资基金

2005年1月1日至2005年6月30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	本期数	上年同期数	
<b>收入</b>			
股票差价收入/(损失)	7h -100,089,668.26	427,312,325.09	
债券差价收入/(损失)	7i 1,351,297.11	-18,629,228.13	
债券利息收入	7,980,640.65	8,785,266.48	
存款利息收入	591,816.70	1,490,501.75	
股利收入	16,718,661.58	21,366,914.39	
买入返售证券收入	-	123,383.22	
其他收入	7j 883,141.95	3,549,718.73	
收入合计	-72,564,110.27	443,998,881.53	
<b>费用</b>			
基金管理人报酬	18,579,832.20	24,617,697.60	
基金托管费	3,096,638.69	4,102,949.73	
卖出回购证券支出	14,334.00	636,397.97	
其他费用	7k 236,330.46	259,451.14	
其中：信息披露费	145,570.97	159,124.42	
审计费	49,588.57	59,672.34	
费用合计	21,927,135.35	29,616,496.44	
基金净收益/(损失)	-94,491,245.62	414,382,385.09	
加：未实现估值增值/(减值)变动数	-125,985,760.25	-389,950,302.55	
基金经营业绩	-220,477,005.87	24,432,082.54	
基金净收益/(损失)	-94,491,245.62	414,382,385.09	
加：期初基金累计净收益/(累计基金净损失)	66,731,665.55	-73,238,651.97	
本期申购基金份额的损益平准金	215,022.74	50,485,537.79	
本期赎回基金份额的损益平准金	-747,073.13	-34,751,568.64	
可供分配基金净收益	-28,291,630.46	356,877,702.27	
减：本期已分配基金净收益	-	88,474,249.26	
未分配基金净收益/(累计基金净损失)	-28,291,630.46	268,403,453.01	

#### 华夏成长证券投资基金

2005年1月1日至2005年6月30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)

	本期数	上年同期数	
期初基金净值	2,801,847,979.95	3,076,159,754.95	
<b>本期经营活动</b>			
基金净收益/(损失)	-94,491,245.62	414,382,385.09	
未实现估值增值/(减值)变动数	-125,985,760.25	-389,950,302.55	
经营活动产生的基金净值变动数	-220,477,005.87	24,432,082.54	
<b>本期基金份额交易</b>			
基金申购款	145,124,915.47	1,063,216,879.70	
其中：分红再投资	-	37,762,565.67	
基金赎回款	669,847,535.20	1,044,555,284.40	
基金份额交易产生的基金净值变动数	-524,722,619.73	18,661,595.30	

本期向基金份额持有人分配收益  
 向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数 - 88,474,249.26  
 期末基金净值 2,056,648,354.35 3,030,779,183.53  
 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、主要会计政策和会计估计

本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

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 基金发起人、基金管理人、  
基金注册登记人、基金销售机构

中国建设银行股份有限公司 基金托管人、基金代销机构

北京市国有资产经营有限责任公司 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、基金代销机构

北京证券有限责任公司("北京证券") 基金管理人的股东、基金代销机构

中国科技证券有限责任公司 基金管理人的股东

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

2005年1月1日至2005年6月30日

	买卖股票成交量		买卖债券成交量		债券回购成交量		佣金	
	成交量	占全年成交总量的比例	成交量	占全年成交总量的比例	成交量	占全年成交总量的比例	佣金	占全年佣金总量的比例

西南证券	266,237,174.48	8.66%	38,102,930.20	4.16%	-	-	214,589.21	
	8.67%							

北京证券	103,657,494.36	3.37%	341,555,990.20	37.26%	180,000,000.00			
	100.00%	79,928.38	3.23%					
	369,894,668.84	12.04%	379,658,920.40	41.41%	180,000,000.00	100.00%		
	294,517.59	11.90%						

2004年1月1日至2004年6月30日

	买卖股票成交量		买卖债券成交量		债券回购成交量		佣金	
	成交量	占全年成交总量的比例	成交量	占全年成交总量的比例	成交量	占全年成交总量的比例	佣金	占全年佣金总量的比例

西南证券	832,765,885.27	12.01%	112,735,120.80	18.35%	230,000,000.00			
	20.37%	667,747.51	11.93%					

北京证券	723,092,809.00	10.43%	34,148,136.80	5.56%	290,000,000.00	25.68%		
	589,685.53	10.53%						

1,555,858,694.27 22.44% 146,883,257.60 23.91% 520,000,000.00 46.05%  
 1,257,433.04 22.46%

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。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 18,579,832.20 元(上年同期:24,617,697.60 元)。

### (4)基金托管费

支付基金托管人中国建设银行股份有限公司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。

本基金在本报告期需支付基金托管费 3,096,638.69 元(上年同期:4,102,949.73 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股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2005 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 222,552,511.74 元(2004 年 6 月 30 日:85,394,180.71 元)。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 561,015.27 元(上年同期:1,490,501.75 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

本基金在本报告期与基金托管人中国建设银行股份有限公司通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易如下:

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间 2004 年 1 月 1 日至 2004 年 6 月 30 日止期间

买入债券结算金额	-	189,059,000.00
卖出债券结算金额	-	70,666,860.27
卖出回购证券结算金额	-	250,000,000.00
卖出回购证券利息支出	-	117,260.27

(7)本基金关联方在本报告期末未持有基金份额。

## 4、流通受限制不能自由转让的基金资产

### 流通受限制不能自由转让的股票

根据中国证券监督管理委员会的政策规定,2000 年 5 月 18 日起新股发行时不再单独向基金配售新股。基金可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,从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外,根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2002]54 号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》及其配套规定,自 2002 年 5 月 20 日起,恢复向二级市场投资者配售新股。基金以持有的上市流通股票市值参与配售,但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。

本基金截至 2005 年 6 月 30 日止持有的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	成本	市值					
中材国际	2005.03.25	2005.04.12	2005.07.12	7.53	16.12	65,618	494,103.54
	1,057,762.16						
登海种业	2005.04.01	2005.04.18	2005.07.20	16.70	21.53	27,839	
	464,911.30	599,373.67					
兔宝宝	2005.04.15	2005.05.10	2005.08.10	4.98	6.80	60,775	302,659.50
	413,270.00						
轴研科技	2005.04.30	205.05.26	2005.08.26	6.39	11.80	31,879	203,706.81
	376,172.20						
合计				1,465,381.15	2,446,578.03		

## 六、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	1,387,105,955.35	66.91%
债券	451,777,714.47	21.79%
银行存款和清算备付金合计	224,740,403.75	10.84%
其他资产	9,369,152.54	0.45%
合计	2,072,993,226.11	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
1	农、林、牧、渔业	23,062,329.67	1.12%
2	采掘业	41,363,443.42	2.01%
3	制造业	424,875,291.19	20.66%
	其中：食品、饮料	118,101,439.98	5.74%
	纺织、服装、皮毛	21,854,346.36	1.06%
	木材、家具	413,270.00	0.02%
	造纸、印刷	-	-
	石油、化学、塑胶、塑料	5,929,735.76	0.29%
	电子	-	-
	金属、非金属	68,405,276.10	3.33%
	机械、设备、仪表	81,272,842.29	3.95%
	医药、生物制品	128,898,380.70	6.27%
	其他制造业	-	-
4	电力、煤气及水的生产和供应业	43,750,000.00	2.13%
5	建筑业	17,132,102.60	0.83%
6	交通运输、仓储业	374,074,371.40	18.19%
7	信息技术业	-	-
8	批发和零售贸易	183,573,261.30	8.93%
9	金融、保险业	-	-
10	房地产业	188,614,728.00	9.17%
11	社会服务业	65,282,164.85	3.17%
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	25,378,262.92	1.23%
	合计	1,387,105,955.35	67.44%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	600009	上海机场	10,000,000	169,000,000.00	8.22%
2	600029	南方航空	40,524,595	120,358,047.15	5.85%
3	002024	苏宁电器	3,203,512	103,281,226.88	5.02%
4	000402	金融街	11,600,000	95,120,000.00	4.63%
5	600887	伊利股份	6,762,900	88,932,135.00	4.32%
6	600267	海正药业	8,700,000	76,386,000.00	3.71%
7	000002	万科A	23,250,000	73,005,000.00	3.55%
8	600521	华海药业	3,000,000	40,140,000.00	1.95%
9	000970	中科三环	7,000,000	37,380,000.00	1.82%
10	000069	华侨城A	3,630,000	32,960,400.00	1.60%

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本基金管理人网站 [www.ChinaAMC.com](http://www.ChinaAMC.com) 的半年度报告正文。

(四)报告期内股票投资组合的重大变动

1、本期累计买入、累计卖出价值占期初基金资产净值前二十名的股票明细

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	600887	伊利股份	114,233,811.47	4.08%
2	002024	苏宁电器	105,943,149.49	3.78%
3	600900	长江电力	84,261,523.66	3.01%
4	000402	金融街	82,544,645.07	2.95%
5	600029	南方航空	57,010,222.21	2.03%
6	600399	抚顺特钢	55,347,083.76	1.98%
7	600020	中原高速	46,404,212.71	1.66%
8	600970	中材国际	41,795,217.77	1.49%
9	600350	山东基建	39,251,038.97	1.40%
10	600320	振华港机	39,174,403.59	1.40%
11	600269	赣粤高速	37,735,159.63	1.35%
12	000069	华侨城A	36,775,131.18	1.31%
13	600050	中国联通	33,630,514.16	1.20%
14	600598	北大荒	30,752,874.65	1.10%
15	600028	中国石化	30,103,556.92	1.07%
16	000088	盐田港A	27,987,602.12	1.00%
17	600348	国阳新能	27,957,548.16	1.00%
18	600019	宝钢股份	24,268,334.08	0.87%
19	000876	新希望	22,154,089.39	0.79%
20	002029	七匹狼	21,120,645.57	0.75%

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	000002	万科A	144,368,008.33	5.15%
2	600036	招商银行	144,114,128.94	5.14%
3	600009	上海机场	122,651,251.62	4.38%
4	600019	宝钢股份	118,113,881.44	4.22%
5	000898	鞍钢新轧	110,923,931.54	3.96%

6	600028	中国石化	109,840,237.79	3.92%
7	000937	金牛能源	89,408,411.48	3.19%
8	000630	铜都铜业	58,540,629.27	2.09%
9	600011	华能国际	53,402,815.59	1.91%
10	600971	恒源煤电	52,525,653.08	1.87%
11	600123	兰花科创	52,059,768.88	1.86%
12	600900	长江电力	51,111,644.25	1.82%
13	600348	国阳新能	48,904,162.03	1.75%
14	600320	振华港机	42,147,427.17	1.50%
15	600166	福田汽车	41,379,717.24	1.48%
16	000983	西山煤电	35,040,489.00	1.25%
17	600688	上海石化	34,838,594.77	1.24%
18	600497	驰宏锌锗	33,814,413.31	1.21%
19	600066	宇通客车	33,547,299.97	1.20%
20	600050	中国联通	32,018,176.22	1.14%

2、本报告期内买入股票的成本总额为 1,286,766,627.51 元；卖出股票的收入总额为 1,798,838,037.29 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	365,653,090.00	17.78%
2	金 融 债	69,997,852.27	3.40%
3	央行票据	-	-
4	企 业 债	-	-
5	可 转 债	16,126,772.20	0.78%
	合 计	451,777,714.47	21.97%

(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	05 国债 03	149,752,000.00	7.28%
2	20 国债(4)	116,551,920.00	5.67%
3	04 国开 10	69,997,852.27	3.40%
4	05 国债 02	68,518,170.00	3.33%
5	20 国债(10)	25,110,000.00	1.22%

(七)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	666,676.31
应收证券清算款	3,486,319.81
应收股利	365,613.85
应收利息	4,776,642.32
应收申购款	40,293.00
待摊费用	33,607.25

合计 9,369,152.54

#### 4、基金持有的处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市值(元)	占净值比例
110010	钢联转债	16,126,772.20	0.78%

#### 七、基金份额持有人户数和持有人结构

截至 2005 年 6 月 30 日华夏成长基金持有人情况如下：

##### (一)持有人户数

基金份额持有人户数 40,615 户  
平均每户持有基金份额 54,882.45 份

##### (二)持有人结构

	持有份额(份)	占基金总份额比例
机构投资者	967,057,719.79	43.38%
个人投资者	1,261,992,946.31	56.62%
合计	2,229,050,666.10	100.00%

#### 八、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 3,236,830,105.93  
期初基金份额总额 2,766,485,142.77  
报告期间基金总申购份额 147,063,109.69  
报告期间基金总赎回份额 684,497,586.36  
报告期末基金份额总额 2,229,050,666.10

#### 九、重大事件揭示

(一)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。

(二)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。

(三)本基金管理人华夏基金管理有限公司办公地址自 2005 年 5 月 9 日起迁至北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 8 层。本基金托管人在本报告期内办公地址未发生变更。

(四)2005 年 3 月 16 日,中国建设银行股份有限公司第一届董事会第四次会议和 2005 年第一次临时股东大会在北京召开,会议批准张恩照先生因个人原因辞去中国建设银行股份有限公司董事长、董事。

(五)2005 年 3 月 25 日,中国建设银行股份有限公司 2005 年第二次临时股东大会和第一届董事会第六次会议在北京召开。临时股东大会和董事会会议经过审议,选举郭树清先生为中国建设银行股份有限公司董事、董事长。

(六)2005 年 6 月 17 日,中国建设银行股份有限公司和美洲银行在北京共同宣布,双方签署了关于战略投资与合作的最终协议。根据协议,美洲银行将分阶段对中国建设银行股份有限公司进行投资,最终持有股权可达到 19.9%。

(七)2005 年 7 月 1 日,中国建设银行股份有限公司和淡马锡旗下的全资子公司亚洲金融控股私人有限公司(简称"亚洲金融")在京签署了关于战略投资的最终协议。根据协议,淡马锡将通过"亚洲金融"对中国建设银行股份有限公司进行股权投资。

(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,本期分别选择了华泰证券、华夏证券、申万证券、中金公司、国信证券、招商证券、西南证券、国泰君安、上海证券、北京证券、长城证券、宏源证券、联合证券、平安证券、海通证券的席位作为华夏成长证券投资基金专用交易席位,其中本期减少了长城证券的席位。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:

2005年1月1日至2005年6月30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	华泰证券	1	444,067,556.58	14.45%	363,138.74	14.67%
2	华夏证券	2	436,484,559.86	14.20%	357,266.85	14.43%
3	申万证券	1	382,640,103.81	12.45%	313,261.19	12.66%
4	中金公司	1	378,105,784.36	12.30%	295,871.38	11.95%
5	国信证券	1	321,847,817.97	10.47%	263,533.52	10.65%
6	招商证券	1	276,124,137.14	8.99%	216,069.39	8.73%
7	西南证券	2	266,237,174.48	8.66%	214,589.21	8.67%
8	国泰君安	1	201,463,490.78	6.56%	157,647.44	6.37%
9	上海证券	1	156,429,639.71	5.09%	127,278.43	5.14%
10	北京证券	1	103,657,494.36	3.37%	79,928.38	3.23%
11	长城证券	1	69,104,528.42	2.25%	56,264.98	2.27%
12	宏源证券	1	36,855,565.41	1.20%	30,221.74	1.22%
	合计	14	3,073,017,852.88	100.00%	2,475,071.25	100.00%

2005年1月1日至2005年6月30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	北京证券	341,555,990.20	37.26%	180,000,000.00	100.00%
2	上海证券	98,632,640.10	10.76%	-	-
3	华泰证券	97,714,402.10	10.66%	-	-
4	国泰君安	80,195,715.63	8.75%	-	-
5	华夏证券	64,233,246.30	7.01%	-	-
6	招商证券	56,068,690.60	6.12%	-	-
7	申银万国	49,660,803.20	5.42%	-	-
8	长城证券	39,599,390.90	4.32%	-	-
9	西南证券	38,102,930.20	4.16%	-	-
10	国信证券	37,535,233.80	4.09%	-	-
11	中金公司	13,438,447.40	1.47%	-	-
	合计	916,737,490.43	100.00%	180,000,000.00	100.00%

#### (九)其他重大事件

1、本基金管理人于2005年6月8日发布公告,对旗下开放式基金网上交易前端认购、申购费率进行优惠;

- 2、本基金管理人于 2005 年 5 月 17 日发布设立北京分公司的公告；
  - 3、本基金管理人于 2005 年 5 月 13 日发布公告,变更旗下开放式基金代销机构兴业证券股份有限公司的相关信息；
  - 4、本基金管理人于 2005 年 4 月 29 日发布公告,调整华夏成长证券投资基金、华夏债券投资基金、华夏回报证券投资基金定期定额申购申请方式业务规则；
  - 5、本基金管理人于 2005 年 4 月 29 日发布公告,提示交通银行直销资金专户账号升位；
  - 6、本基金管理人于 2005 年 4 月 27 日发布华夏基金管理有限公司迁址公告；
  - 7、本基金管理人于 2005 年 4 月 27 日发布公告,新增东北证券有限责任公司为旗下开放式基金代销机构；
  - 8、本基金管理人于 2005 年 4 月 12 日发布公告,调整旗下部分基金基金经理；
  - 9、本基金管理人于 2005 年 4 月 1 日发布公告,更换信息披露负责人；
  - 10、本基金管理人于 2005 年 3 月 22 日发布公告,新增光大证券有限责任公司为旗下开放式基金代销机构；
  - 11、本基金管理人于 2005 年 1 月 26 日发布公告,暂停办理闽发、汉唐证券公司提交的基金申购业务；
  - 12、本基金管理人于 2005 年 1 月 6 日发布公告,新增长城证券、湘财证券、国都证券、国联证券为旗下开放式基金代销机构。
- 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](http://www.ChinaAMC.com) 查阅上述公告。

华夏基金管理有限公司  
二〇〇五年八月二十六日