

华夏成长证券投资基金

2010 年第 3 季度报告

2010 年 9 月 30 日

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

报告送出日期：二〇一〇年十月二十六日

§1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 年 10 月 22 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。

本报告期自 2010 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏成长混合
基金主代码	000001
交易代码	000001 000002
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	9,343,039,382.97份
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。
投资策略	“追求成长性”和“研究创造价值”。
业绩比较基准	本基金无业绩比较基准。
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于中高风险的品

种，其长期平均的预期收益和风险高于债券基金和混合基金。

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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-8,530,835.55
2.本期利润	1,337,144,339.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.1598
4.期末基金资产净值	10,421,773,388.40
5.期末基金份额净值	1.115

注：①所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。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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	净值增长率①	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	13.06%	0.77%	-	-	-	-

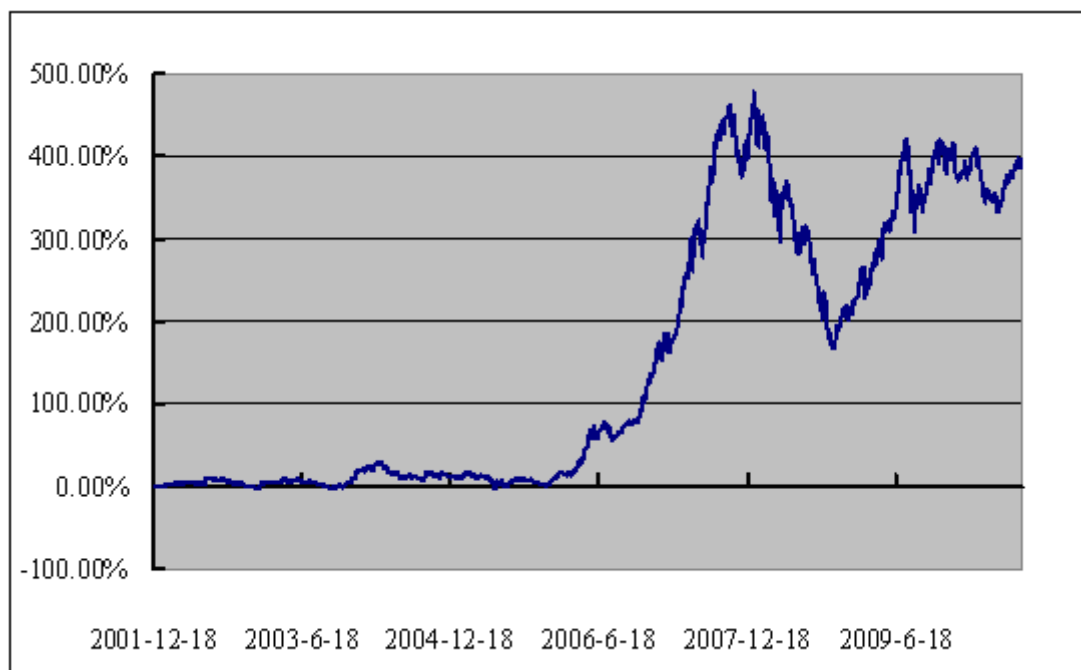
注：本基金未规定业绩比较基准。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏成长证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2001 年 12 月 18 日至 2010 年 9 月 30 日)



注：本基金未规定业绩比较基准。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
童汀	本基金的基金经理	2010-1-16	-	9年	中国人民银行总行研究生部经济学硕士。曾任南方基金管理有限公司基金经理助理、策略研究员、行业研究员。2007年加入华夏基金管理有限公司，历任兴和证券投资基金基金经理（2007年4月18日至2009年1月1日期间）、华夏复兴股票型证券投资基金基金经理（2007年9月10日至2009年1月1日期间）、华夏红利混合型证券投资基金基金经理（2009年1月1日至2010年1月16日期间）。

注：①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

3 季度，宏观政策趋向平稳，国内经济经历了一个快速去库存的过程，经济增速从高位逐步回落到一个较为平稳的水平。A 股市场在 7 月初见底回升，但在季度后期更多地呈现出窄幅震荡的格局。行业上，消费、医药、新兴战略产业等代表未来经济增长方向的板块仍然表现较好，供给端受到节能减排达标影响的周期性行业也出现了估值修复的机会，而大盘蓝筹股表现落后，市场仍旧维持了今年以来的结构分化格局。

本基金在 7 月上半月市场大幅下跌后逐步增加仓位，集中增持了一批估值合理的持续成长性企业股票，并在 8 月市场反弹到位后降低了周期性行业的持仓比例，取得了较好的效果。但由于较为坚持以合理的价格买入持续成长股，在市场处于底部时买入力度不足，没有充分把握好反弹机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.115 元，本报告期份额净值增

长率为 13.06%，同期上证综指上涨 10.73%，深证成指上涨 22.18%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 4 季度，我国面临经济转型、房地产调控、通胀和国际经济长期低速增长等复杂情况。但长期来看，我国经济增长的腹地仍然很大，中央政府和居民的资产负债表也比较良好，给此次经济转型提供了较大的回旋空间，因此有理由相信我国经济能够跨越“中等收入陷阱”。就市场而言，在房地产调控和通胀形势得以明确之前，预计仍将呈现宽幅震荡的走势。

本基金将继续坚持合理估值的成长性投资理念，采取“远望”和“守拙”相结合的策略，从中国经济中长期发展的角度去寻找投资对象，并开始为明年的投资做储备，从而避免复杂环境下短期判断过多给操作带来的负面影响，减少摇摆的损失，争取获得长期稳健回报。具体来看，4 季度，本基金将继续贯彻适度均衡配置和精选个股的投资策略，并重点关注以下三类投资机会：（1）配置真正具有长期成长潜力且估值合理的成长股，仔细甄别中游制造业、消费、新兴战略、创新商业模式等代表未来经济转型方向的成长型股票中的投资机会；（2）寻找通胀主题下的投资机会。在长期低速增长的背景下，欧美日等主流经济体集体选择了宽松的货币政策，通过通胀的方式向中国等发展中国家转嫁衰退的压力，而全球过剩的流动性将积极寻找和放大各行业中需求和供给的缺口，制造通胀预期；

（3）积极关注有可能出现的新的投资主题，如国资整合、“十二五”规划、军工等。

珍惜基金份额持有人的每一份投资和每一份信任，本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，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	6,541,945,922.02	61.96
	其中：股票	6,541,945,922.02	61.96
2	固定收益投资	2,909,883,690.90	27.56
	其中：债券	2,909,883,690.90	27.56

	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	971,056,116.13	9.20
6	其他各项资产	134,857,817.62	1.28
7	合计	10,557,743,546.67	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	121,458,747.62	1.17
B	采掘业	166,620,000.00	1.60
C	制造业	3,459,029,244.81	33.19
C0	食品、饮料	841,200,032.30	8.07
C1	纺织、服装、皮毛	23,869,181.36	0.23
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	62,005,741.05	0.59
C4	石油、化学、塑胶、塑料	510,946,304.82	4.90
C5	电子	13,585,748.86	0.13
C6	金属、非金属	505,316,860.57	4.85
C7	机械、设备、仪表	1,145,409,579.31	10.99
C8	医药、生物制品	309,601,115.24	2.97
C99	其他制造业	47,094,681.30	0.45
D	电力、煤气及水的生产和供应业	286,910,305.77	2.75
E	建筑业	106,578,996.50	1.02
F	交通运输、仓储业	146,308,743.64	1.40
G	信息技术业	521,731,681.95	5.01
H	批发和零售贸易	589,918,973.88	5.66
I	金融、保险业	538,315,808.80	5.17
J	房地产业	196,138,994.04	1.88
K	社会服务业	252,595,358.03	2.42
L	传播与文化产业	83,049,066.98	0.80
M	综合类	73,290,000.00	0.70
	合计	6,541,945,922.02	62.77

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	600887	伊利股份	15,335,855	643,032,400.15	6.17
2	000061	农产品	16,022,062	341,269,920.60	3.27
3	601318	中国平安	5,000,000	264,450,000.00	2.54
4	000550	江铃汽车	8,490,607	253,869,149.30	2.44
5	000581	威孚高科	9,765,521	239,743,540.55	2.30
6	601766	中国南车	30,000,000	171,300,000.00	1.64
7	600498	烽火通信	4,508,510	150,854,744.60	1.45
8	002243	通产丽星	10,380,411	132,246,436.14	1.27
9	000876	新希望	7,472,018	128,145,108.70	1.23

10	000401	冀东水泥	6,000,000	126,540,000.00	1.21
----	--------	------	-----------	----------------	------

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	18,794,383.20	0.18
2	央行票据	303,490,000.00	2.91
3	金融债券	497,300,000.00	4.77
	其中：政策性金融债	497,300,000.00	4.77
4	企业债券	1,936,944,889.10	18.59
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	153,354,418.60	1.47
7	其他	-	-
8	合计	2,909,883,690.90	27.92

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	100225	10国开25	5,000,000	497,300,000.00	4.77
2	122051	10石化01	4,200,030	420,003,000.00	4.03
3	126011	08石化债	3,000,000	272,190,000.00	2.61
4	126016	08宝钢债	2,900,000	259,927,000.00	2.49
5	0801017	08央行票据17	2,000,000	201,840,000.00	1.94

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	6,687,837.75
2	应收证券清算款	86,022,597.18
3	应收股利	-
4	应收利息	32,269,493.83
5	应收申购款	9,877,888.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	134,857,817.62

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	8,138,409,862.66
本报告期基金总申购份额	1,774,701,927.42
减：本报告期基金总赎回份额	570,072,407.11
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,343,039,382.97

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内披露的主要事项

2010 年 7 月 17 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的公告。

2010 年 7 月 20 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2010 年 8 月 10 日发布华夏基金管理有限公司关于运用自有资金进行基金投资的公告。

2010 年 8 月 12 日发布华夏基金管理有限公司关于设立南京分公司的公告。

2010 年 8 月 23 日发布华夏基金管理有限公司关于调整中国农业银行金穗借记卡基金网上交易优惠费率的公告。

2010 年 9 月 3 日发布华夏成长证券投资基金第十六次分红公告。

2010 年 9 月 7 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中国工商银行股份有限公司 A 股可转换公司债券公开发行的公告。

2010 年 9 月 30 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加中国农业银行股份有限公司网上银行基金申购费率优惠活动的公告。

7.2 其他相关信息

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成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳、成都和南京设有分公司，在香港设有子公司。华夏基金是首批全国社保基金投资管理人、企业年金基金投资管理人、QDII 基金管理人、特定客户资产管理人以及境内首只 ETF 基金管理人、境内唯一的亚债中国基金投资管理人，是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

3 季度，华夏基金继续坚持稳健的投资风格，在加强风险控制的基础上，把握结构性投资机会，旗下基金业绩表现良好。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告（截至 2010 年 9 月 24 日数据），今年以来，华夏基金旗下 12 只开放式基金实现净值正增长。其中，华夏复兴股票在 166 只标准股票型基金中排名第 9；华夏大盘精选混合在 43 只偏股型基金（股票上限 95%）中排名第 5；华夏稳增混合在 12 只灵活配置型基金（股票上限 95%）中排名第 1；华夏策略混合在 40 只灵活配置型基金（股票上限 80%）中排名第 2。本季度，华夏基金为投资人实现分红逾 168 亿元。

在客户服务方面，3 季度，华夏基金继续加大服务力度：举办多场客户见面会，加强与客户沟通；持续改善服务系统，提升用户体验。

在践行企业社会责任方面，2010 年 8 月，甘肃舟曲地区发生特大山洪泥石流灾害，华夏基金员工通过“华夏人慈善基金会”，向舟曲灾区踊跃捐款用于灾后重建。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 8.1.1 中国证监会核准基金募集的文件；
- 8.1.2 《华夏成长证券投资基金基金合同》；
- 8.1.3 《华夏成长证券投资基金托管协议》；
- 8.1.4 法律意见书；
- 8.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 8.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 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。

8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的住所或基金管理人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
二〇一〇年十月二十六日