

华夏希望债券型证券投资基金

2010 年第 4 季度报告

2010 年 12 月 31 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年一月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏希望债券
基金主代码	001011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年3月10日
报告期末基金份额总额	4,108,016,549.77份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，追求较高的当期收入和总回报。
投资策略	基金将坚持稳健投资，在严格控制风险的基础上，追求较高的当期收入和总回报。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为“中信标普全债指数”。
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。

基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	华夏希望债券A	华夏希望债券C
下属两级基金的交易代码	001011	001013
报告期末下属两级基金的份额总额	1,904,324,526.06份	2,203,692,023.71份

§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10月1日-2010年12月31日）	
	华夏希望债券A	华夏希望债券C
1. 本期已实现收益	79,476,523.22	87,936,168.88
2. 本期利润	20,631,583.61	21,532,554.09
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0099	0.0091
4. 期末基金资产净值	2,087,954,821.66	2,394,141,637.78
5. 期末基金份额净值	1.096	1.086

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

华夏希望债券 A:

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	0.79%	0.25%	-1.77%	0.10%	2.56%	0.15%

华夏希望债券 C:

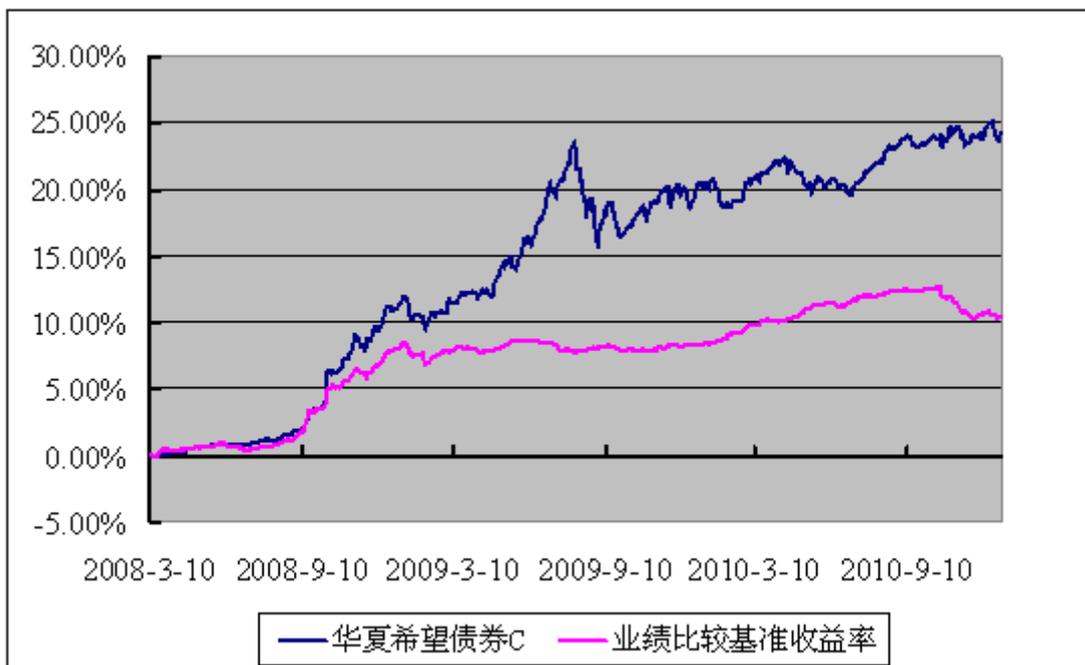
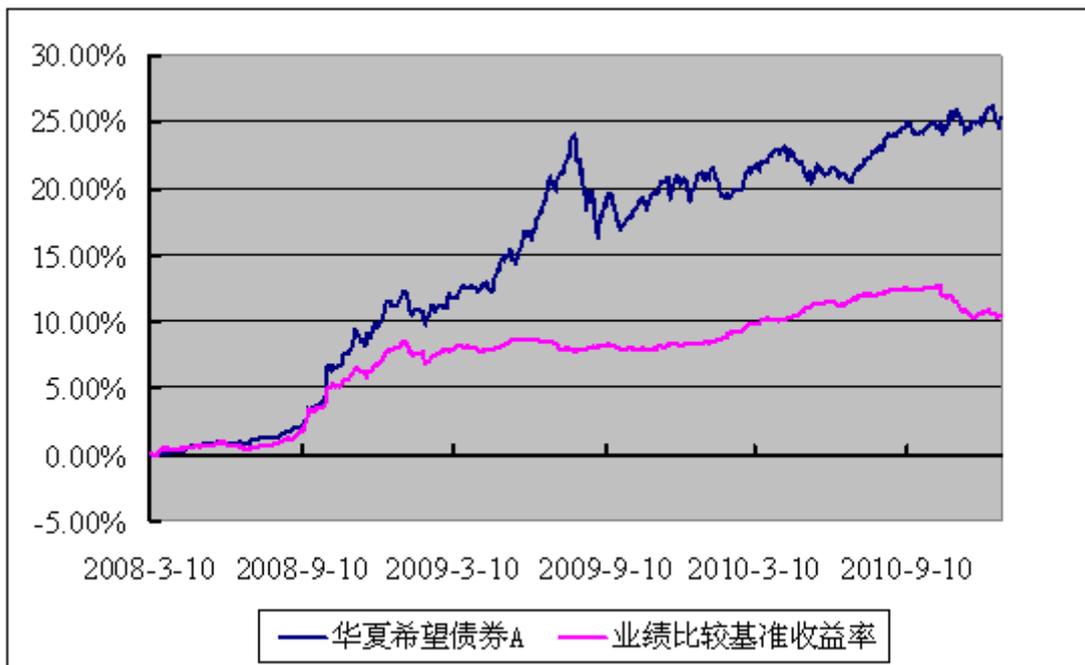
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.70%	0.25%	-1.77%	0.10%	2.47%	0.15%

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

华夏希望债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008 年 3 月 10 日至 2010 年 12 月 31 日)



§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		

韩会永	本基金的基金经理、固定收益副总监	2008-3-10	-	10年	经济学硕士。曾任职于招商银行北京分行。2000年加入华夏基金管理有限公司。历任研究发展部副总经理、基金经理助理、华夏现金增利证券投资基金基金经理（2005年4月12日至2006年1月24日期间，2007年1月6日至2008年2月4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报告期内本基金运作合规守信情况说明

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

4 季度，美联储推出第二轮量化宽松货币政策，财政政策也通过延续减税维持积极的态势，市场对美国经济复苏前景的预期转好，国际大宗商品价格上涨明

显。中国经济增长动力仍然较强，出口、投资、消费均保持相对强势，通胀压力快速上升，央行 2 次加息，并 3 次普调法定存款准备金率，货币政策基调由适度宽松逐步转向稳健。

在上述因素影响下，中国债券市场调整明显，4 季度中信标普国债指数下跌 0.8%。银行间国债收益率曲线呈现熊市扁平的特征，10 年期国债收益率上升 60BP。中信标普企业债指数也随之出现调整，跌幅为 0.7%。10 月至 11 月上旬，在国内经济向好、外围市场上涨的背景下，中国股市大幅上涨，上证指数涨幅接近 20%，随后受通胀大幅超越预期、货币政策基调转变等影响，股市出现了较大幅度的调整。

报告期内，本基金降低了组合久期，主要减持了中长期金融债等利率产品，增持了中短期企业债。权益相关资产方面，本基金主要增持了中行转债，参与了部分新股申购，并对股票持仓结构进行了一些调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 12 月 31 日，华夏希望债券 A 基金份额净值为 1.096 元，本报告期份额净值增长率为 0.79%；华夏希望债券 C 基金份额净值为 1.086 元，本报告期份额净值增长率为 0.70%，同期业绩比较基准增长率为-1.77%。

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 2011 年 1 季度，市场普遍预期美国经济状况将会继续改善，但欧债危机对欧洲经济可能产生负面影响。中国迎来“十二五计划”的开局之年，各地发展经济的热情高涨。在外部经济整体改善、输入性通胀压力上升的背景下，如果没有实质性的紧缩政策，中国的持续通胀压力较难抑制。我们认为，2011 年 1 季度的经济背景将是增长冲动、通胀高企和政策紧缩，股票市场和债券市场均难取得很好的表现。

基于以上判断，2011 年 1 季度本基金将采取相对谨慎的投资策略，主要持有中短期债券，以实现良好的利息收益。在债市方面，本基金将关注国际经济变化、资金面改善等因素可能带来的投资机会。在股市方面，本基金将继续按“按质论价”的原则参与新股申购，并积极寻找估值合理、成长性好、能够抵御政策紧缩风险、并能带来一定绝对收益的二级市场股票进行投资。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，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	437,201,236.81	7.69
	其中：股票	437,201,236.81	7.69
2	固定收益投资	4,310,687,781.16	75.82
	其中：债券	4,310,687,781.16	75.82
	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	873,111,278.51	15.36
6	其他各项资产	64,630,210.15	1.14
7	合计	5,685,630,506.63	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	1,877,586.30	0.04
B	采掘业	-	-
C	制造业	256,552,532.87	5.72
C0	食品、饮料	14,858,474.06	0.33
C1	纺织、服装、皮毛	11,773,649.87	0.26
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	23,033,762.20	0.51
C4	石油、化学、塑胶、塑料	33,974,991.00	0.76
C5	电子	11,618,193.83	0.26
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	126,040,355.41	2.81
C8	医药、生物制品	19,066,606.50	0.43
C99	其他制造业	16,186,500.00	0.36
D	电力、煤气及水的生产和供应业	9,632,000.00	0.21
E	建筑业	4,871,930.40	0.11
F	交通运输、仓储业	19,158,562.08	0.43
G	信息技术业	59,478,861.43	1.33
H	批发和零售贸易	27,349,821.75	0.61
I	金融、保险业	15,135,000.00	0.34
J	房地产业	10,325,850.56	0.23
K	社会服务业	17,531,665.00	0.39
L	传播与文化产业	15,287,426.42	0.34
M	综合类	-	-

	合计	437,201,236.81	9.75
--	----	----------------	------

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	002508	老板电器	800,000	29,880,000.00	0.67
2	002519	银河电子	580,000	29,261,000.00	0.65
3	002513	蓝丰生化	540,000	28,917,000.00	0.65
4	002535	林州重机	1,000,000	25,000,000.00	0.56
5	000948	南天信息	1,405,132	21,358,006.40	0.48
6	002511	中顺洁柔	500,000	20,050,000.00	0.45
7	601006	大秦铁路	2,449,944	19,158,562.08	0.43
8	002290	禾盛新材	450,000	16,186,500.00	0.36
9	601098	中南传媒	1,276,079	15,287,426.42	0.34
10	600511	国药股份	600,000	14,880,000.00	0.33

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	241,050,025.00	5.38
2	央行票据	107,800,000.00	2.41
3	金融债券	523,963,000.00	11.69
	其中：政策性金融债	523,963,000.00	11.69
4	企业债券	2,930,359,077.36	65.38
5	企业短期融资券	70,106,000.00	1.56
6	可转债	437,409,678.80	9.76
7	其他	-	-
8	合计	4,310,687,781.16	96.18

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	113001	中行转债	2,859,890	314,187,515.40	7.01
2	100234	10国开34	2,000,000	200,820,000.00	4.48
3	126018	08江铜债	2,028,230	157,573,188.70	3.52
4	080216	08国开16	1,500,000	155,235,000.00	3.46
5	126001	06马钢债	1,369,950	134,940,075.00	3.01

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，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,160,695.87
2	应收证券清算款	2,035,861.93
3	应收股利	-
4	应收利息	59,556,399.59
5	应收申购款	1,877,252.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	64,630,210.15

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113001	中行转债	314,187,515.40	7.01
2	125709	唐钢转债	68,484,936.88	1.53
3	110007	博汇转债	12,476,684.80	0.28
4	110078	澄星转债	824,432.00	0.02

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	002508	老板电器	29,880,000.00	0.67	新发流通受限
2	002519	银河电子	29,261,000.00	0.65	新发流通受限
3	002513	蓝丰生化	28,917,000.00	0.65	新发流通受限
4	002535	林州重机	25,000,000.00	0.56	新发流通受限
5	002511	中顺洁柔	20,050,000.00	0.45	新发流通受限
6	601098	中南传媒	15,287,426.42	0.34	新发流通受限

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

项目	华夏希望债券 A	华夏希望债券 C
本报告期期初基金份额总额	2,325,061,063.01	2,675,032,224.55
本报告期基金总申购份额	89,928,561.86	164,689,517.60
减：本报告期基金总赎回份额	510,665,098.81	636,029,718.44

本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,904,324,526.06	2,203,692,023.71

§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 10 月 13 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2010 年 10 月 22 日发布华夏基金管理有限公司关于网上下单转账支付业务增加指定银行收款账户的公告。

2010 年 10 月 22 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金在部分销售机构开办定期定额申购业务的公告。

2010 年 11 月 4 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增华夏银行股份有限公司为代销机构的公告。

2010 年 12 月 10 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增代销机构的公告。

2010 年 12 月 17 日发布华夏希望债券型证券投资基金第五次分红公告。

2010 年 12 月 31 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深圳发展银行基金申购及定期定额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、南京和杭州设有分公司，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。

4 季度，在市场冲高回落、大幅震荡的情况下，华夏基金加强风险控制，坚持稳健的投资风格，主动管理的股票型基金与混合型基金根据自身投资目标及投资策略，谨慎运作，整体上实现了正收益；固定收益类基金持续创造正回报；指数型基金继续紧密跟踪标的指数。

根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告，2010 年共有 30 只基金净值增长率超过 20%，其中华夏基金旗下 4 只基金在列。在分类排名中，华夏优势股

票在 166 只标准股票型基金中排名第 3；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 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 1。

在客户服务方面，4 季度，华夏基金继续以客户需求为导向，努力提高服务质量：通过网上查询推出“账户分析”服务；延长在线客服人工服务时间，并提供系统自助答疑服务。

在践行企业社会责任方面，2010 年 10 月，华夏人慈善基金会组织实施了“爱在深秋，同舟共济”活动，由华夏基金员工志愿者组成的赈灾小组亲赴甘肃舟曲灾区，为 8 个村、402 户、总计 1061 位灾民送上援助物资。同月，在“燃煤之基，寒冬暖玉”活动中，华夏人慈善基金会联合玉树教育局，捐赠 24 万元采购优质燃煤 200 吨，用于保障 9 所学校、总计 11239 名学生和教职工的冬季取暖。

§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 《华夏希望债券型证券投资基金基金合同》；
- 8.1.3 《华夏希望债券型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

二〇一一年一月二十一日