

华夏蓝筹核心混合型证券投资基金（LOF）

2011 年第 2 季度报告

2011 年 6 月 30 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年七月二十日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年7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2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏蓝筹混合(LOF)
基金主代码	160311
交易代码	160311
基金运作方式	契约型上市开放式
基金合同生效日	2007年4月24日
报告期末基金份额总额	12,048,166,027.62份
投资目标	追求在有效控制风险的前提下实现基金资产的稳健、持续增值。
投资策略	本基金将结合宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，以最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。

业绩比较基准	本基金股票投资的业绩比较基准为沪深300指数，债券投资的业绩比较基准为上证国债指数。基准收益率=沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金是混合基金，风险高于货币市场基金和债券基金，低于股票基金，属于较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-6,356,108.46
2.本期利润	-527,827,270.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0436
4.期末基金资产净值	10,418,425,547.40
5.期末基金份额净值	0.865

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

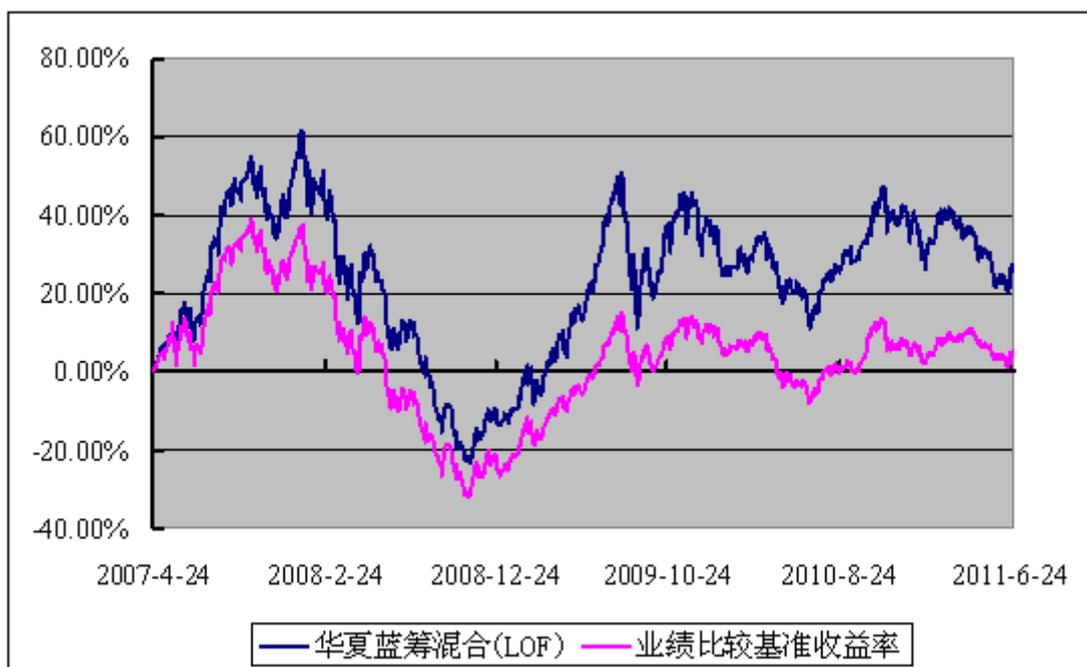
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-4.74%	1.02%	-3.00%	0.66%	-1.74%	0.36%

3.2.2 自基金转型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

华夏蓝筹核心混合型证券投资基金（LOF）

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

(2007 年 4 月 24 日至 2011 年 6 月 30 日)



注：自 2007 年 4 月 24 日起，由《兴科证券投资基金基金合同》修订而成的《华夏蓝筹核心混合型证券投资基金 (LOF) 基金合同》生效。

§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		
刘文动	本基金的基金经理、投资总监	2007-6-12	-	14年	硕士。曾任鹏华基金管理有限公司投资总部副总经理兼机构理财部总监，平安保险集团投资管理中心组合经理助理、平安证券有限责任公司研究员。2006年加入华夏基金管理有限公司，历任兴安证券投资基金基金经理（2006年5月24日至2007年11月21日期间）、兴华证券投资基金基金经理（2007年2月14日至2008年2月27日期间）。

杨泽辉	本基金的基金经理	2009-1-1	-	7年	会计学硕士。2004年加入华夏基金管理有限公司，历任行业研究主管、行业研究员。
王怡欢	本基金的基金经理	2011-2-22	-	7年	北京大学经济学硕士。2004年6月加入华夏基金管理有限公司，历任行业研究员、行业研究主管、基金经理助理。

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

2 季度，通胀压力不断增加，货币政策进一步收紧，紧缩压力逐步向实体经济传导，制造类企业的下游需求有所降低。A 股市场受增量资金不足、股票供给持续增加、经济前景仍不明朗等因素影响持续下跌。其中，估值较高但成长预期没能兑现的“伪成长股”跌幅明显大于市场平均水平，而低估值的大盘股则表现

出相对较好的抗跌性。

报告期内，本基金对低估值周期性行业保持了较高仓位，并在市场下跌中逐步增持一些错杀的成长股。但由于整体仓位较高，在本轮系统性下跌中对基金业绩造成一定拖累。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.865 元，本报告期份额净值增长率为-4.74%，同期业绩比较基准增长率为-3.00%。

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 3 季度，我们认为经济“软着陆”的走势将进一步明朗，政策最紧的时期将逐步过去，市场也将见底回升。但中国经济和世界经济中的结构性问题很难在短期内得到解决，指数短期内难有较大的上涨空间。

投资策略上，我们将重点关注消费、先进制造业、新材料、新能源等领域，同时，对周期品仍坚持下跌时买入、预期充分时卖出的操作策略。

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	9,046,981,775.13	85.71
	其中：股票	9,046,981,775.13	85.71
2	固定收益投资	743,964,767.04	7.05
	其中：债券	743,964,767.04	7.05
	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	482,119,234.48	4.57
6	其他各项资产	281,883,265.28	2.67
7	合计	10,554,949,041.93	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	12,600,103.64	0.12
B	采掘业	179,402,514.23	1.72
C	制造业	5,202,372,800.82	49.93
C0	食品、饮料	646,389,113.68	6.20
C1	纺织、服装、皮毛	91,403,298.70	0.88
C2	木材、家具	5,679,850.90	0.05
C3	造纸、印刷	11,249,347.50	0.11
C4	石油、化学、塑胶、塑料	589,602,009.47	5.66
C5	电子	393,867,702.79	3.78
C6	金属、非金属	1,054,980,635.35	10.13
C7	机械、设备、仪表	1,820,408,996.29	17.47
C8	医药、生物制品	443,152,312.15	4.25
C99	其他制造业	145,639,533.99	1.40
D	电力、煤气及水的生产和供应业	38,876,528.96	0.37
E	建筑业	10,046,864.40	0.10
F	交通运输、仓储业	7,840,000.00	0.08
G	信息技术业	699,428,433.24	6.71
H	批发和零售贸易	510,319,252.10	4.90
I	金融、保险业	1,107,714,985.28	10.63
J	房地产业	509,919,868.59	4.89
K	社会服务业	235,488,832.41	2.26
L	传播与文化产业	69,574,444.00	0.67
M	综合类	463,397,147.46	4.45
	合计	9,046,981,775.13	86.84

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	600036	招商银行	33,396,711	434,825,177.22	4.17
2	600585	海螺水泥	15,476,510	429,627,917.60	4.12
3	600016	民生银行	64,354,454	368,751,021.42	3.54
4	000527	美的电器	17,728,074	326,019,280.86	3.13
5	000063	中兴通讯	10,643,652	301,002,478.56	2.89
6	000423	东阿阿胶	5,408,546	223,156,607.96	2.14
7	002304	洋河股份	1,747,722	220,492,607.52	2.12
8	000559	万向钱潮	26,620,584	214,029,495.36	2.05
9	002008	大族激光	14,540,012	181,459,349.76	1.74
10	000002	万科A	20,999,753	177,447,912.85	1.70

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	149,925,934.90	1.44
2	央行票据	78,120,000.00	0.75
3	金融债券	398,940,000.00	3.83
	其中：政策性金融债	398,940,000.00	3.83

4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	116,978,832.14	1.12
8	其他	-	-
9	合计	743,964,767.04	7.14

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	100311	10进出11	2,000,000	199,520,000.00	1.92
2	019021	10国债21	1,000,000	99,920,000.00	0.96
3	070201	07国开01	1,000,000	99,850,000.00	0.96
4	100226	10国开26	1,000,000	99,570,000.00	0.96
5	113002	工行转债	809,210	95,867,108.70	0.92

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 2010年9月6日大族激光受到深交所通报批评。本基金投资该股票的决策程序符合相关法律法规的要求。

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	5,096,770.68
2	应收证券清算款	264,891,876.87
3	应收股利	126,959.79
4	应收利息	10,731,941.47
5	应收申购款	1,035,716.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	281,883,265.28

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	113002	工行转债	95,867,108.70	0.92
2	126729	燕京转债	6,783,123.26	0.07
3	110011	歌华转债	6,475,666.50	0.06

4	125709	唐钢转债	5,792,690.88	0.06
5	110009	双良转债	1,247,552.80	0.01
6	110007	博汇转债	812,690.00	0.01

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	12,307,082,772.72
本报告期基金总申购份额	145,355,815.65
减：本报告期基金总赎回份额	404,272,560.75
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	12,048,166,027.62

§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

2011年4月1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工商银行个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告。

2011年4月16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。

2011年5月13日发布华夏基金管理有限公司关于调整中国工商银行借记卡基金网上交易优惠费率的公告。

2011年5月28日发布关于停止中行广东省分行长城借记卡基金网上交易开户及认购、申购、定期定额申购等业务的公告。

2011年6月23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。

2011年6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交通银行网上银行、手机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、南京、杭州和广州设有分公司，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、首批企业年金基金投资管理人、QDII 基金管理人、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，以及特定客户资产管理人，是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

2 季度，A 股市场持续下跌，华夏基金加强风险控制，坚持稳健的投资风格，努力为投资人规避风险。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告，在基金分类排名中（截至 2011 年 6 月 30 日数据），华夏收入股票在 217 只标准股票型基金中排名第 10；华夏大盘精选混合、华夏红利混合在 43 只偏股型基金（股票上限 95%）中分别排名第 2 和第 7；华夏策略混合在 48 只灵活配置型基金（股票上限 80%）中排名第 1。

2011 年 4 月，在《上海证券报》主办的中国“金基金”奖颁奖典礼中，华夏基金第六次荣获“金基金 TOP 公司奖”；在《中国证券报》、中央电视台主办的“中国基金业金牛奖”评选中，华夏基金第六次荣获年度“金牛基金管理公司奖”。

2 季度，为更好地满足广大投资者的理财需求，华夏基金调整了在本公司进行登记结算的基金的分红方式变更规则，从而使投资者可在不同销售机构对持有的同一只基金分别设置分红方式。

§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兴科转型的文件；
- 8.1.2 《华夏蓝筹核心混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 8.1.3 《华夏蓝筹核心混合型证券投资基金（LOF）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

二〇一一年七月二十日