

华夏回报证券投资基金 2011年第3季度报告

2011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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年十月二十四日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 月 20 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏回报混合
基金主代码	002001
交易代码	002001 002002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 9 月 5 日
报告期末基金份额总额	8,236,528,469.29 份
投资目标	尽量避免基金资产损失，追求每年较高的绝对回报。
投资策略	正确判断市场走势，合理配置股票和债券等投资工具的比例，准确选择具有投资价值的股票品种和债券品种进行投资，可以在尽量避免基金资产损失的前提下实现基金每年较高的绝对回报。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为绝对回报标准，为同期一年期定期存款利率。
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于中等风险的品种，其长期平均的预期收益和风险高于债券基金，低于股票基金。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	41,107,800.54
2.本期利润	-886,395,832.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1073
4.期末基金资产净值	10,042,453,152.73

5.期末基金份额净值	1.219
------------	-------

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 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

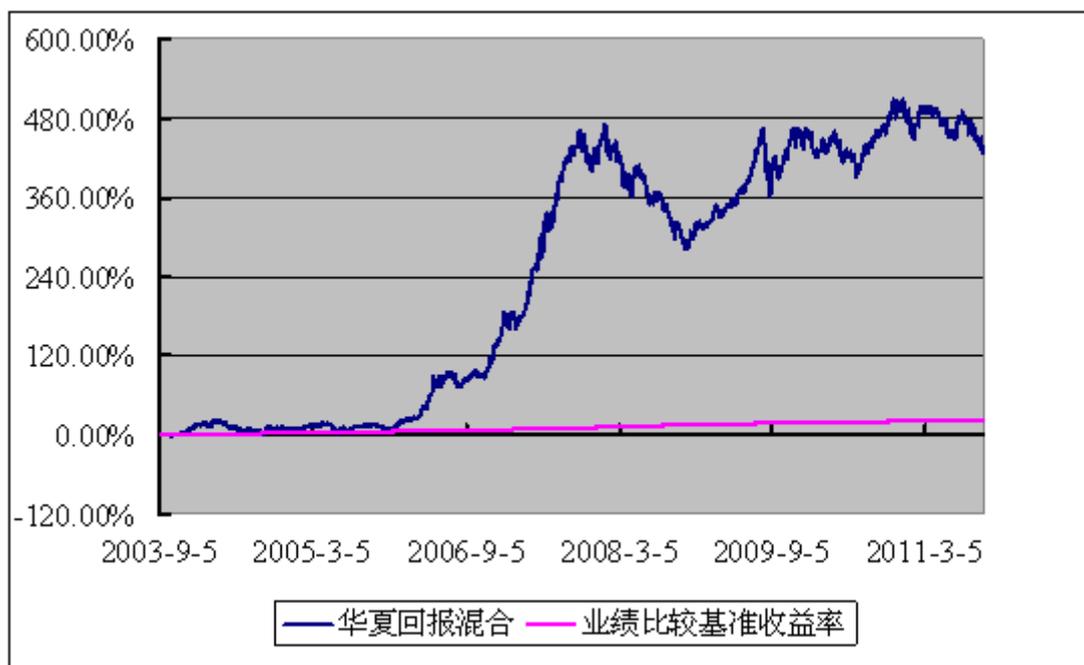
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.14%	0.78%	0.88%	0.00%	-9.02%	0.78%

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

华夏回报证券投资基金

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

(2003 年 9 月 5 日至 2011 年 9 月 30 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		

胡建平	本基金的 基金经理	2007-07-31	-	13 年	硕士。曾任鹏华基金管理有限公司基金经理、研究员，浙江天堂硅谷创业投资公司投资经理，原浙江证券投资经理、研究员。2007 年 4 月加入华夏基金管理有限公司。
张剑	本基金的 基金经理	2011-02-22	-	7 年	清华大学工学硕士。曾任中信建投证券有限责任公司行业研究员、泰达荷银基金管理公司（现为泰达宏利基金管理公司）行业研究员。2007 年 9 月加入华夏基金管理有限公司，历任行业研究员、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

华夏回报混合基金与华夏回报二号混合基金投资风格相似。报告期内，华夏回报混合基金净值增长率为-8.14%，华夏回报二号混合基金净值增长率为

-8.19%，二者的投资业绩无明显差异。

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，国内 CPI 持续处于高位，经济减缓已比较明显，但政策并未转向；国际方面，欧债危机深陷泥潭，美国经济复苏低于预期，投资者对于经济的担忧日益加重并开始怀疑经济的长期前景。基于上述背景，A 股市场持续下跌，水泥、汽车、地产、钢铁等周期类股票大幅下挫，食品、医药等偏防御类股票也冲高回落。

报告期内，本基金小幅减仓，由于对市场下跌的速度估计不足，在本轮系统性的下跌中，基金业绩受到一定影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.219 元，本报告期份额净值增长率为-8.14%，同期业绩比较基准增长率为 0.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，从中长期来看，市场走势将受到两大因素制约，一是经济减速会给很多企业的盈利预期带来重大影响；二是流动性依然偏紧，估值很难再度大幅拉升。受此影响，真正的成长股依然稀缺，增长减速的公司可能承受较大的估值压力，没有业绩支撑的股票将面临较大风险。从短期来看，紧缩政策带来的滞后效应将逐步体现，制造业和地产的投资增速可能快速下降并超出预期，这种情况是否会发生改变将取决于政策是否具备适当转向的条件。

基于以上判断，我们认为严格的选股策略将会带来较好的收益，市场将逐步聚焦有长期价值的个股。

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

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	6,492,801,252.27	64.18
	其中：股票	6,492,801,252.27	64.18
2	固定收益投资	2,506,301,865.50	24.78
	其中：债券	2,506,301,865.50	24.78
	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	1,061,639,939.33	10.49
6	其他各项资产	55,408,721.21	0.55
7	合计	10,116,151,778.31	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	370,323,075.49	3.69
C	制造业	3,647,273,995.93	36.32
C0	食品、饮料	1,240,698,057.29	12.35
C1	纺织、服装、皮毛	22,258,124.30	0.22
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	28,881,799.52	0.29
C4	石油、化学、塑胶、塑料	338,338,936.77	3.37
C5	电子	353,475,345.77	3.52
C6	金属、非金属	271,372,625.52	2.70
C7	机械、设备、仪表	1,051,210,125.86	10.47
C8	医药、生物制品	341,038,980.90	3.40
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	51,819,634.44	0.52
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	450,295,219.40	4.48
H	批发和零售贸易	151,762,701.81	1.51

I	金融、保险业	1,479,971,150.84	14.74
J	房地产业	206,737,778.30	2.06
K	社会服务业	108,210,458.58	1.08
L	传播与文化产业	800,800.00	0.01
M	综合类	25,606,437.48	0.25
	合计	6,492,801,252.27	64.65

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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值	占基金资产 净值比例 （%）
1	601939	建设银行	165,946,565	730,164,886.00	7.27
2	600887	伊利股份	33,860,788	619,652,420.40	6.17
3	601398	工商银行	123,844,138	492,899,669.24	4.91
4	000651	格力电器	13,182,576	263,519,694.24	2.62
5	000063	中兴通讯	12,483,793	235,943,687.70	2.35
6	000581	威孚高科	6,566,519	214,199,849.78	2.13
7	002415	海康威视	5,337,984	212,131,484.16	2.11
8	000895	双汇发展	3,204,352	208,282,880.00	2.07
9	600519	贵州茅台	977,633	186,327,073.47	1.86
10	600267	海正药业	5,539,523	182,582,678.08	1.82

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产 净值比例 （%）
1	国家债券	370,369,886.00	3.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,900,737,500.00	18.93
	其中：政策性金融债	1,900,737,500.00	18.93
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	235,194,479.50	2.34
8	其他	-	-
9	合计	2,506,301,865.50	24.96

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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110221	11 国开 21	5,600,000	548,968,000.00	5.47
2	090205	09 国开 05	2,500,000	249,475,000.00	2.48
3	100236	10 国开 36	2,500,000	248,600,000.00	2.48
4	113002	工行转债	2,098,700	213,983,452.00	2.13
5	110316	11 进出 16	2,000,000	199,720,000.00	1.99

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 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	2,955,612.16
2	应收证券清算款	25,398,902.48
3	应收股利	-
4	应收利息	24,130,600.86
5	应收申购款	2,923,605.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	55,408,721.21

5.8.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113002	工行转债	213,983,452.00	2.13

5.8.5 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	8,301,406,592.75
本报告期基金总申购份额	263,203,117.11
减：本报告期基金总赎回份额	328,081,240.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,236,528,469.29

§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 8 月 27 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 9 月 2 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。

2011 年 9 月 24 日发布华夏基金管理有限公司公告。

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，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。

3 季度，在市场持续下跌的情况下，华夏基金坚持以深入的投资研究为基础，

加强市场分析与风险管理，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 9 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 2；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 3；华夏策略混合、华夏经典混合在 48 只灵活配置型基金（股票上限 80%）中分别排名第 3 和第 10；华夏兴和封闭及华夏兴华封闭在 25 只封闭式普通股票型基金中分别排名第 4 和第 7。

在客户服务方面，3 季度，华夏基金继续以客户需求为导向，努力提高服务质量：开通客服电话自助语音系统基金开放状态查询功能，并简化客户身份认证环节；优化网上交易定期定额功能，并缩短密码重置、银行卡变更、特殊退款等业务处理周期。

§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 《华夏回报证券投资基金基金合同》；
- 8.1.3 《华夏回报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和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。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

二〇一一年十月二十四日