

# 华夏优势增长股票型证券投资基金 2011 年第 4 季度报告

2011 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一二年一月二十日

## §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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2012 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 2011 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华夏优势增长股票
基金主代码	000021
交易代码	000021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 11 月 24 日
报告期末基金份额总额	13,324,360,628.33 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	本基金主要采取“自下而上”的个股精选策略，以 GARP 模型为基础，结合严谨、深入的基本面分析和全面、细致的估值分析和市场面分析，精选出具有清晰、可持续的业绩增长潜力且被市场相对低估、价格处于合理区间的股票进行投资。同时，考虑到我国股票市场的波动性，基金将主动进行资产配置，即根据对宏观经济、政策形势和证券市场走势的综合分析，调整基金在股票、债券等资产类别上的投资比例，以降低投资风险，提高累积收益。本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标，同时根据需要进行积极操作，以提高基金收益。
业绩比较基准	本基金股票投资的业绩比较基准为富时中国 A600 指数，债券投资的业绩比较基准为新华巴克莱资本中国全债指数。基准收益率=富时中国 A600 指数收益率×80%+新华巴克莱资本中国全债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是股票基金，风险高于货币市场基金、债券基金和混合基金，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 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(2011年10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,549,536,769.48
2.本期利润	-1,724,532,942.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1557
4.期末基金资产净值	14,507,608,345.60
5.期末基金份额净值	1.089

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	-9.68%	1.49%	-7.31%	1.15%	-2.37%	0.34%

##### 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

华夏优势增长股票型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2006年11月24日至2011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		
刘文动	本基金的基金经理、公司副总经理、投资总监	2009-07-21	-	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）。
巩怀志	本基金的基金经理、投资副总监、股票投资	2010-01-16	-	10 年	清华大学 MBA。曾任鹏华基金管理有限公司基金经理助理、社保股票组合基金经理。2005 年加入华夏

	部副总经理			基金管理有限公司，历任华夏蓝筹核心混合型证券投资基金（LOF）基金经理（2007年5月9日至2009年1月1日期间）、华夏成长证券投资基金基金经理（2005年10月29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

2011年4季度，国内投资增速和出口增速下滑，经济增长速度明确进入下行期，企业利润快速回落。通胀如期回落，央行年度内首次下调存款准备金率，

市场利率小幅下行。基于上述背景，A 股市场在通胀消退的预期下小幅反弹，之后由于对经济下滑的担心加重而持续下跌。

报告期内，本基金借助市场反弹的时机降低了股票仓位，大幅减持了与固定资产投资密切相关的周期品，逐步增加了食品饮料的配置比例。从投资效果来看，仓位操作和结构调整减少了组合在市场下跌过程中的损失，但由于组合中持仓较重的新兴产业类股票大幅下跌，基金资产仍受到损失。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.089 元，本报告期份额净值增长率为-9.68%，同期业绩比较基准增长率为-7.31%。

#### 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 2012 年 1 季度，经济和企业盈利仍将处于下行期，宏观调控政策可能进一步调整，市场或将迎来反弹机会。

本基金将坚守成长型投资理念，密切跟踪流动性和经济政策的发展变化，重点配置受宏观经济影响较小的成长性个股，同时逐步布局早周期行业。具体而言，本基金将重点关注以下投资机会：（1）能够穿越周期的成长股；（2）利率敏感型的地产等行业和盈利进入拐点期的电力等行业；（3）经济转型机遇中的信息技术、文化传媒、新材料、新能源汽车等行业。

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

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	12,828,206,842.80	87.57
	其中：股票	12,828,206,842.80	87.57
2	固定收益投资	932,763,392.80	6.37
	其中：债券	932,763,392.80	6.37
	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	774,614,158.17	5.29
6	其他各项资产	113,867,765.28	0.78
7	合计	14,649,452,159.05	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	-	-
C	制造业	7,359,861,118.89	50.73
C0	食品、饮料	2,028,126,804.49	13.98
C1	纺织、服装、皮毛	217,817,965.20	1.50
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	65,691,023.16	0.45
C4	石油、化学、塑胶、塑料	424,833,893.08	2.93
C5	电子	1,604,076,789.35	11.06
C6	金属、非金属	38,724,000.00	0.27
C7	机械、设备、仪表	2,224,871,849.76	15.34
C8	医药、生物制品	755,718,793.85	5.21
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	682,599,235.86	4.71
E	建筑业	342,611,075.93	2.36
F	交通运输、仓储业	49,527,947.58	0.34
G	信息技术业	832,080,327.81	5.74
H	批发和零售贸易	667,795,464.26	4.60
I	金融、保险业	120,401,770.23	0.83
J	房地产业	671,806,926.46	4.63
K	社会服务业	739,653,913.50	5.10
L	传播与文化产业	264,116,295.40	1.82
M	综合类	1,097,752,766.88	7.57
	合计	12,828,206,842.80	88.42

### 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	002304	洋河股份	6,543,377	843,899,331.69	5.82
2	600519	贵州茅台	3,721,544	719,374,455.20	4.96
3	601117	中国化学	87,508,272	498,797,150.40	3.44
4	000009	中国宝安	43,809,902	477,527,931.80	3.29
5	600498	烽火通信	16,961,249	459,649,847.90	3.17
6	600770	综艺股份	28,676,211	456,812,041.23	3.15
7	000858	五粮液	12,870,192	422,142,297.60	2.91
8	000581	威孚高科	10,725,505	384,938,374.45	2.65
9	002415	海康威视	8,577,846	368,847,378.00	2.54
10	000559	万向钱潮	63,403,401	358,863,249.66	2.47

#### 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	452,778,000.00	3.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	471,034,000.00	3.25
	其中：政策性金融债	471,034,000.00	3.25
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	8,951,392.80	0.06
8	其他	-	-
9	合计	932,763,392.80	6.43

#### 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	110242	11 国开 42	4,700,000	471,034,000.00	3.25
2	020050	11 贴债 05	4,600,000	452,778,000.00	3.12
3	110016	川投转债	58,880	5,426,380.80	0.04
4	110011	歌华转债	38,100	3,525,012.00	0.02
5	-	-	-	-	-

#### 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 2011 年 4 月 29 日五粮液受到证监会行政处罚。2011 年 6 月 15 日中国宝安公告了深交所处分决定的有关内容。本基金投资上述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 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	11,149,128.29
2	应收证券清算款	87,460,532.39
3	应收股利	-
4	应收利息	14,081,653.95
5	应收申购款	1,176,450.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	113,867,765.28

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	110016	川投转债	5,426,380.80	0.04
2	110011	歌华转债	3,525,012.00	0.02

5.8.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	600770	综艺股份	16,925,625.00	0.12	非公开发行流通受限

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

本报告期期初基金份额总额	10,874,254,687.77
本报告期基金总申购份额	2,702,219,343.63
减：本报告期基金总赎回份额	252,113,403.07
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	13,324,360,628.33

## §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 12 月 19 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2011 年 12 月 22 日发布华夏优势增长股票型证券投资基金第四次分红公告。

2011 年 12 月 24 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2011 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中国工商银行股份有限公司基金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、杭州和广州设有分公司，在香港设有子公司。公司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，香港子公司于 2011 年 12 月首批获得 RQFII 资格，华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

4 季度，在市场持续下跌的情况下，华夏基金继续坚持以深入的投资研究为基础，高度重视风险管理，努力为投资人规避风险，旗下主动管理的股票及混合型基金整体表现优于市场。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 12 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 5；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 4；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 5；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 3 和第 4。

在客户服务方面，4 季度，华夏基金继续以客户需求为导向，推出针对直销

网上交易客户的赎回款划出短信提示服务及新开户客户外呼服务。

## §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 《华夏优势增长股票型证券投资基金基金合同》；
- 8.1.3 《华夏优势增长股票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  
二〇一二年一月二十日