

华夏红利混合型证券投资基金 2012年第3季度报告

2012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：二〇一二年十月二十六日

§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 2012 年 10 月 24 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 2012 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏红利混合
基金主代码	002011
交易代码	002011 002012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 6 月 30 日
报告期末基金份额总额	12,759,174,730.00 份
投资目标	追求基金资产的长期增值。
投资策略	在资产配置层面，本基金将采取积极的资产配置策略，根据对宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析，确定基金资产在股票、债券和现金上的配置比例。在个股层面，基金主要选择具备良好现金分红能力且财务健康、具备长期增长潜力、市场估值合理的上市公司进行投资。
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 A 股红利 150 指数，债券投资的业绩比较基准为富时中国国债指数。基准收益率=富时中国 A 股红利 150 指数收益率×60%+富时中国国债指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金是混合型基金，风险高于债券基金和货币市场基金，低于股票基金。本基金主要投资于红利股，属于中等风险的证券投资基金品种。
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(2012年7月1日-2012年9月30日)
1.本期已实现收益	-974,242,560.26
2.本期利润	-1,204,900,149.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0945
4.期末基金资产净值	16,838,887,793.91
5.期末基金份额净值	1.320

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	-6.65%	0.94%	-4.40%	0.65%	-2.25%	0.29%

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

华夏红利混合型证券投资基金

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

(2005年6月30日至2012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		
谭琦	本基金的基金经理、股票投资部副总经理	2009-01-01	-	9 年	工学硕士。2003 年 7 月加入华夏基金管理有限公司，曾任行业研究员、行业研究主管、基金经理助理、华夏蓝筹核心混合型证券投资基金 (LOF) 基金经理（2007 年 9 月 27 日至 2009 年 1 月 1 日期间）等。
赵航	本基金的基金经理	2011-01-18	-	15 年	中南财经大学投资经济专业硕士。曾任大鹏证券资产管理中心投资经理、长城证券投资银行部项目经理、鹏华基金原普华证券投资基金基金经理（2003 年 4 月 10 日至 2005 年 5 月 21 日期间）、原中信基金中信红利精选股票型证券投资基金基金

					经理(2008年5月19日至2009年4月18日期间)等。2009年1月加入华夏基金管理有限公司,曾任华夏经典配置混合型证券投资基金基金经理(2009年8月7日至2011年11月7日期间)等。
严鸿宴	本基金的基金经理	2011-11-07	-	11年	北京大学管理学硕士。曾任中国工商银行总行计划财务部主任科员,大鹏证券研究员,渤海证券投资经理,上汽集团财务公司投资部经理等。2008年4月加入华夏基金管理有限公司,曾任华夏平稳增长混合型证券投资基金基金经理(2010年2月4日至2011年11月7日期间)、机构投资经理等。

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 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。

报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

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，欧美国家进一步实施宽松的货币政策刺激经济，黄金、工业金属和原油的价格保持高位。中国经济处于衰退中期，企稳的迹象仍不明显，资金价格下降程度有限，企业盈利空间收窄。A 股市场表现疲弱，地产、机械等板块带动大盘下跌，部分成长性不达预期的板块也出现下跌，而传媒、医药、信息技术类个股则表现相对强于大盘。

报告期内，本基金逐步降低了股票仓位，但对结构的改善比较有限，对优质股的筛选和持有集中度仍不突出，地产、机械、证券等周期品的持仓拖累了组合业绩。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.320 元，本报告期份额净值增长率为-6.65%，同期业绩比较基准增长率为-4.40%。

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，国内经济将继续处于“减速—企稳”交替出现的阶段，如果困扰经济的一些长期问题具备了阶段性应对方案，投资者信心或将有所提振。本基金将在整体谨慎的前提下，积极寻找潜在投资标的，注重长期投资机会，重视投资过程中的“可把握性”，以可靠、可控的原则做好组合的结构调整。

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	12,340,138,978.07	70.50
	其中：股票	12,340,138,978.07	70.50
2	固定收益投资	2,422,707,454.73	13.84
	其中：债券	2,422,707,454.73	13.84
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	631,201,386.80	3.61
	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	2,071,309,681.52	11.83
6	其他各项资产	39,364,955.68	0.22
7	合计	17,504,722,456.80	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	31,836,241.37	0.19
B	采掘业	992,171,875.15	5.89
C	制造业	4,659,531,467.80	27.67
C0	食品、饮料	633,086,515.09	3.76
C1	纺织、服装、皮毛	38,924,013.20	0.23
C2	木材、家具	12,634,428.48	0.08
C3	造纸、印刷	39,058,316.34	0.23
C4	石油、化学、塑胶、塑料	518,793,063.51	3.08
C5	电子	199,649,968.43	1.19
C6	金属、非金属	504,387,225.88	3.00
C7	机械、设备、仪表	1,401,715,868.19	8.32
C8	医药、生物制品	1,290,125,447.35	7.66
C99	其他制造业	21,156,621.33	0.13
D	电力、煤气及水的生产和供应业	669,610,910.85	3.98
E	建筑业	104,799,314.66	0.62
F	交通运输、仓储业	354,414,179.51	2.10
G	信息技术业	820,809,070.31	4.87
H	批发和零售贸易	892,073,004.60	5.30
I	金融、保险业	2,180,155,227.50	12.95
J	房地产业	1,059,933,902.12	6.29

K	社会服务业	158,740,323.79	0.94
L	传播与文化产业	176,752,127.31	1.05
M	综合类	239,311,333.10	1.42
	合计	12,340,138,978.07	73.28

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	601318	中国平安	9,592,182	402,296,113.08	2.39
2	600050	中国联通	85,244,829	314,553,419.01	1.87
3	601398	工商银行	58,208,510	218,281,912.50	1.30
4	600048	保利地产	19,820,192	213,265,265.92	1.27
5	600036	招商银行	18,424,984	187,197,837.44	1.11
6	000562	宏源证券	12,000,000	178,920,000.00	1.06
7	000400	许继电气	10,257,320	175,605,318.40	1.04
8	601166	兴业银行	14,246,221	171,097,114.21	1.02
9	600750	江中药业	7,974,022	161,314,465.06	0.96
10	600998	九州通	11,642,790	153,335,544.30	0.91

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	634,847,288.60	3.77
2	央行票据	154,736,000.00	0.92
3	金融债券	987,396,000.00	5.86
	其中：政策性金融债	987,396,000.00	5.86
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	159,832,000.00	0.95
6	中期票据	-	-
7	可转债	485,896,166.13	2.89
8	其他	-	-
9	合计	2,422,707,454.73	14.39

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	010107	21 国债(7)	5,312,020	565,358,288.60	3.36
2	113001	中行转债	2,811,480	270,351,916.80	1.61
3	100229	10 国开 29	2,000,000	199,940,000.00	1.19
4	120228	12 国开 28	1,800,000	179,424,000.00	1.07
5	120410	12 农发 10	1,700,000	168,147,000.00	1.00

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	3,486,019.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	3,424,276.25
4	应收利息	28,852,592.07
5	应收申购款	3,602,067.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,364,955.68

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	113001	中行转债	270,351,916.80	1.61
2	113002	工行转债	102,221,090.00	0.61

3	110018	国电转债	88,238,586.00	0.52
4	110016	川投转债	7,716,883.80	0.05
5	110007	博汇转债	6,425,655.60	0.04
6	110017	中海转债	5,933,335.40	0.04
7	125887	中鼎转债	1,407,912.90	0.01
8	125709	唐钢转债	977,542.83	0.01
9	110011	歌华转债	360,102.80	0.00

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	000562	宏源证券	178,920,000.00	1.06	非公开发行流通受限
2	000400	许继电气	175,605,318.40	1.04	筹划重大不确定事项

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	12,763,381,621.40
本报告期基金总申购份额	422,584,555.52
减：本报告期基金总赎回份额	426,791,446.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	12,759,174,730.00

§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

2012 年 7 月 17 日发布华夏基金管理有限公司关于设立上海联洋投资理财中心暨上海分公司营业场所变更的公告。

2012 年 7 月 21 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。

2012 年 8 月 15 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河北银行股份有限公司为代销机构的公告。

2012 年 9 月 25 日发布华夏基金管理有限公司关于设立北京朝外大街投资理财

财中心的公告。

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管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 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、保险资金投资管理人，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

2012 年 3 季度，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，同时积极把握投资机会，旗下大部分主动管理的股票型、混合型基金表现优于市场平均水平。在客户服务方面，华夏基金继续以客户需求为导向，持续提高服务质量：推出移动客户端基金交易功能，客户可通过 iPhone、iPad 以及 Android 版移动客户端办理基金申购、赎回、转换、定期定额投资等业务；推出关联账户查询服务，客户可通过网上查询系统一站式查询指定关联人的基金投资情况；优化客户服务热线自助语音系统，新增基金历史净值查询功能。

§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 《华夏红利混合型证券投资基金基金合同》；
- 8.1.3 《华夏红利混合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
二〇一二年十月二十六日