兴华证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3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:二〇一〇年四月二十日

§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2010年4月15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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏兴华封闭
基金主代码	500008
交易代码	500008
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1998年4月28日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000份
投资目标	为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	综合不同投资品种、不同行业和企业及不同投资期限等因素,确定投资组合,达到分散和降低投资风险,确保基金资产安全,谋求基金长期稳定收益。
业绩比较基准	本基金未规定业绩比较基准。
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于中高风险的品种,其长期平均的预期收益和风险高于债券基金和混合基金。
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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	3,199,715.78
2.本期利润	-69,699,806.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0348
4.期末基金资产净值	2,335,146,499.15
5.期末基金份额净值	1.1676

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	-0.12%	1.93%	-	-	-	-

注:本基金未规定业绩比较基准。

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

兴华证券投资基金
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
(1998年4月28日至2010年3月31日)

注:本基金未规定业绩比较基准。

§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		
阳琨	本基金的基金经理	2007-6-12	-	15年	北京大学MBA。曾任宝盈基金管理有限公司基金经理助理,益民基金管理有限公司投资部部门经理,中国对外经济贸易信托投资公司财务部部门经理。2006年加入华夏基金管理有限公司,历任策略研究员。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

4.4.1.1 行情回顾及运作分析

一季度,国内经济继续向好,上市公司盈利能力继续提升。然而,预期通胀压力较大,市场普遍担心进一步的政策调控,密集的IPO与再融资也对市场资金面形成一定压力。在多重因素的影响下,一季度A股市场呈现振荡下行的走势,市场结构性分化加大,中小盘股表现强于大盘股。本报告期,中小板指上涨3.51%,明显好于市场平均水平。

本基金的操作主要集中在指数结构调整上,完成成份股的定期调整以及大量限售股上市带来的结构调整。在操作中,我们严格按照基金合同的要求,尽量降低成本、减少市场冲击,紧密跟踪中小板指。

4.4.1.2 市场展望及投资策略

展望2季度,国内经济有望继续维持稳步上行的态势,上市公司盈利能力仍会继续提升。但随着物价水平上涨预期的继续增强,经济刺激政策的退出或与之相关的预期变化都会加大市场风险。因此,未来市场呈现宽幅振荡走势的可能性较大。

中小板股票具有很明显的成长性优势和长期投资价值,但经济形势及市场的变化也会对中小板公司产生影响,中小板股票的波动性相对较大。我们将继续有效控制基金的跟踪偏离度和跟踪误差,以实现为投资者获取指数投资收益及其他模式盈利机会的投资目标。

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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年3月31日,本基金份额净值为1.1676元,本报告期份额净值增长率为-0.12%,同期上证综指下跌5.13%,深证成指下跌8.80%。

§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	1,720,775,018.66	69.75
	其中:股票	1,720,775,018.66	69.75
2	固定收益投资	497,356,536.70	20.16
	其中:债券	497,356,536.70	20.16
	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	200,024,055.38	8.11
6	其他资产	48,774,655.90	1.98
7	合计	2,466,930,266.64	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	13,944,079.50	0.60
B	采掘业	19,989,432.54	0.86
C	制造业	731,990,877.24	31.35
C0	食品、饮料	181,278,668.87	7.76
C1	纺织、服装、皮毛	35,205,806.41	1.51
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	626,000.52	0.03
C4	石油、化学、塑胶、塑料	111,735,997.64	4.78
C5	电子	38,041,739.85	1.63
C6	金属、非金属	65,045,972.12	2.79
C7	机械、设备、仪表	113,359,137.97	4.85
C8	医药、生物制品	185,184,652.00	7.93
C99	其他制造业	1,512,901.86	0.06
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	17,168,027.60	0.74
F	交通运输、仓储业	29,987,354.00	1.28
G	信息技术业	229,888,773.69	9.84
H	批发和零售贸易	147,646,982.66	6.32
I	金融、保险业	259,433,768.47	11.11
J	房地产业	172,160,892.62	7.37
K	社会服务业	6,831,450.00	0.29
L	传播与文化产业	14,234,554.00	0.61
M	综合类	77,498,826.34	3.32
	合计	1,720,775,018.66	73.69

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	600887	*ST伊利	3,999,920	129,237,415.20	5.53
2	601009	南京银行	5,744,953	101,053,723.27	4.33
3	000540	中天城投	4,032,197	77,498,826.34	3.32
4	601169	北京银行	4,472,485	74,779,949.20	3.20
5	000063	中兴通讯	1,499,879	63,744,857.50	2.73
6	600694	大商股份	1,457,997	55,360,146.09	2.37
7	600844	丹化科技	2,517,998	54,640,556.60	2.34
8	600750	江中药业	1,999,962	54,158,970.96	2.32
9	002004	华邦制药	1,057,223	50,662,126.16	2.17
10	002028	思源电气	1,499,744	43,537,568.32	1.86

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	497,356,536.70	21.30
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	497,356,536.70	21.30

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	010110	21国债(0)	1,196,000	121,884,360.00	5.22
2	010213	02国债(9)	1,020,000	97,236,600.00	4.16
3	010004	20国债(4)	965,190	96,789,253.20	4.14
4	010203	02国债(3)	630,300	63,849,390.00	2.73
5	010308	03国债(8)	599,930	61,042,877.50	2.61

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

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	3,418,545.91
2	应收证券清算款	37,795,302.55
3	应收股利	-
4	应收利息	7,342,429.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	218,378.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,774,655.90

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	111,494,764
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	111,494,764
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	5.57

§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1月4日发布华夏基金管理有限公司关于调整信息披露负责人的公告。
2010年1月16日发布华夏基金管理有限公司公告。
2010年1月26日发布兴华证券投资基金利润分配公告。

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、深圳和成都设有分公司,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。

2010年1季度,市场宽幅震荡,华夏基金坚持稳健投资的风格,在加强风险控制的基础上,把握结构性投资机会,旗下基金业绩表现良好。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告,华夏基金旗下10只开放式基金实现净值正增长。其中,华夏复兴股票在166只标准股票型基金中排名第9;华夏中小板ETF在20只标准指数型基金中排名第2;华夏大盘精选混合在37只偏股型基金(股票上限95%)中排名第2;华夏稳增混合在12只灵活配置型基金(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。本季度,华夏基金为投资人实现分红逾94亿元。

在客户服务方面,2010年1季度,华夏基金继续以客户需求为导向,保持了较高的人工服务电话接通率,完善了在线客服等功能,不断提高服务效率,提升用户体验。

§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《兴华证券投资基金基金合同》;
8.1.3《兴华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
二〇一〇年四月二十日

华夏红利混合型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010年3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:二〇一〇年四月二十日

§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2010年4月15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1月1日起至3月31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	9,842,060,770.78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新华富时150红利指数,债券投资的业绩比较基准为新华富时中国国债指数。基准收益率=新华富时150红利指数收益率×60%+新华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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	960,634,457.47
2.本期利润	-405,807,393.51
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0519
4.期末基金资产净值	23,433,403,135.91
5.期末基金份额净值	2.381

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	-0.84%	1.10%	-0.27%	0.79%	-0.57%	0.31%

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2010年3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		
谭琦	本基金的基金经理	2009-1-1	-	7年	CFA,工学硕士。2003年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,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)。
郑煜	本基金的基金经理、股票投资部副总经理	2010-1-16	-	12年	中国科技大学管理科学与工程学硕士。曾任华夏证券高级分析师,大成基金高级分析师,投资经理,原中信基金股权投资部总监。2009年1月加入华夏基金管理有限公司。
孙建冬	本基金的基金经理、投资副总监	2005-6-30	2010-2-4	14年	经济学博士。曾任职于中国银河证券资产管理总部,华鑫证券公司,嘉实基金管理公司,华夏证券股份有限公司,从事证券研究和投资工作。2004年加入华夏基金管理有限公司。
童汀	本基金的基金经理	2009-1-1	2010-1-16	9年	中国人民银行总行研究生部经济学硕士。曾任南方基金管理有限公司基金经理助理、策略研究员、行业研究员。2007年加入华夏基金管理有限公司,历任兴和证券投资基金基金经理(2007年4月18日至2009年1月1日期间)、华夏复兴股票型证券投资基金基金经理(2007年9月10日至2009年1月1日期间)。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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

4.4.1.1 行情回顾及运作分析

一季度,我国经济持续复苏,转变经济发展模式成为国家的战略持续。A股市场总体保持了震荡格局,区域经济和创业板先后成为市场的热点。从行业表现来看,交运、传媒、科技、医药等行业表现较好,金融和周期性行业表现较差。

根据前瞻性的原则,本基金在1月中旬及时降低了仓位,从而降低了组合的系统性风险。同时,本基金从品出发,重视对物流、农业、公用事业、机械等非市场热点投资机会的研究和把握,取得了较好的效果。

4.4.1.2 市场展望及投资策略

展望未来,调整经济结构的举措会不断加强,我国将从经济复苏阶段走向改革深化阶段。我们认为,创新、变化和机会来自于改革的深化,所以在保持"自上而下"判断的同时,"自下而上"的机会同样需要关注。预计未来将进入一个要素成本不断上升的阶段,既包括土地、人力成本,也包括资金和环境成本。因此,我们将重点选择那些资金回报率高的业务。

本基金将立足于经济现状的理解,合理预判"新兴加转轨"的市场。我们的策略是从全局的、多因素的角度去判断市场的格局,在管理好风险的前提下,把握经济复苏和经济结构优化中的投资机会。

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"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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年3月31日,本基金份额净值为2.381元,本报告期份额净值增长率为-0.84%,同期业绩比较基准增长率为-0.27%。

§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	20,450,242,860.91	85.68
	其中:股票	20,450,242,860.91	85.68
2	固定收益投资	1,302,830,008.82	5.46
	其中:债券	1,302,830,008.82	5.46
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	1,629,706.63	0.01
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	2,001,577,594.00	8.39
6	其他资产	112,828,721.59	0.47
7	合计	23,869,108,891.95	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	200,940,474.66	0.86
B	采掘业	1,441,317,455.10	6.15
C	制造业	8,711,329,373.64	37.17
C0	食品、饮料	1,721,301,637.44	7.35
C1	纺织、服装、皮毛	117,858,469.01	0.50
C2	木材、家具	123,819,526.53	0.53
C3	造纸、印刷	300,697,141.92	1.28
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,005,139,200.47	4.29
C5	电子	345,305,394.10	1.47
C6	金属、非金属	786,863,400.07	3.36
C7	机械、设备、仪表	2,868,734,910.19	12.24
C8	医药、生物制品	1,250,831,863.17	5.34
C99	其他制造业	190,777,830.74	0.81
D	电力、煤气及水的生产和供应业	258,001,163.71	1.10
E	建筑业	165,164,020.14	0.70
F	交通运输、仓储业	680,479,953.05	2.90
G	信息技术业	1,661,138,204.36	7.09
H	批发和零售贸易	1,176,218,190.68	5.02
I	金融、保险业	3,740,338,664.95	15.96
J	房地产业	1,318,359,558.95	5.63
K	社会服务业	219,098,301.28	0.93
L	传播与文化产业	275,185,719.12	1.17
M	综合类	602,671,781.27	2.57
	合计	20,450,242,860.91	87.27

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	601398	工商银行	186,236,548	927,458,009.04	3.96
2	601009	南京银行	36,243,089	637,515,935.51	2.72
3	600256	广汇股份	17,442,490	556,764,280.80	2.38
4	600887	*ST伊利	16,904,068	546,170,437.08	2.33
5	600036	招商银行	33,352,013	542,970,771.64	2.32
6	000651	格力电器	18,101,466	510,461,341.20	2.18
7	000729	燕京啤酒	24,360,755	495,741,364.25	2.12
8	600050	中国联通	76,333,333	479,373,331.24	2.05
9	000800	一汽轿车	21,418,116	472,483,638.96	2.02
10	601328	交通银行	52,649,142	435,934,895.76	1.86

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	936,113,000.00	3.99
2	央行票据	324,532,000.00	1.38
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	25,652,954.00	0.11
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	16,532,054.82	0.07
7	其他	-	-
8	合计	1,302,830,008.82	5.56

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	020022	09贴债22	5,500,000	546,425,000.00	2.33
2	019004	10国债04	3,900,000	389,688,000.00	1.66
3	0901042	09央行票据42	1,300,000	127,842,000.00	0.55
4	0901038	09央行票据38	1,000,000	98,350,000.00	0.42
5	0901044	09央行票据44	1,000,000	98,340,000.00	0.42

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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	580027	长虹CWB1	397,662	1,225,991.95	0.01
2	580022	国电CWB1	189,005	403,714.68	0.00
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

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	15,514,056.38
2	应收证券清算款	84,000,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	8,178,504.57
5	应收申购款	5,136,160.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	112,828,721.59

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5 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

报告期期初基金份额总额	7,839,904,494.81
报告期期间基金总申购份额	2,528,851,280.08
报告期期间基金总赎回份额	526,695,004.11
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	9,842,060,770.78

§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1月4日发布华夏基金管理有限公司关于调整信息披露负责人的公告。
2010年1月16日发布华夏基金管理有限公司公告。
2010年2月9日发布华夏基金管理有限公司关于开通中国工商银行借记卡基金网上交易的公告。
2010年2月26日发布华夏基金管理有限公司关于开通交通银行太平洋借记卡基金网上交易的公告。
2010年3月20日发布华夏基金管理有限公司关于新增中小企业板交易型开放式指数基金申购赎回代办证券公司的公告。

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、深圳和成都设有分公司,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。

2010年1季度,市场宽幅震荡,华夏基金坚持稳健投资的风格,在加强风险控制的基础上,把握结构性投资机会,旗下基金业绩表现良好。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告,华夏基金旗下10只开放式基金实现净值正增长。其中,华夏复兴股票在166只标准股票型基金中排名第9;华夏中小板ETF在20只标准指数型基金中排名第2;华夏大盘精选混合在37只偏股型基金(股票上限95%)中排名第2;华夏稳增混合在12只灵活配置型基金(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。本季度,华夏基金为投资人实现分红逾94亿元。

在客户服务方面,2010年1季度,华夏基金继续以客户需求为导向,保持了较高的人工服务电话接通率,完善了在线客服等功能,不断提高服务效率,提升用户体验。

§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、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
二〇一〇年四月二十日

中小企业板交易型开放式指数基金

2010 第一季度报告

2010年3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:二〇一〇年四月二十日

§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2010年4月15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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏中小板ETF
基金主代码	159902
交易代码	159902
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2006年6月8日
报告期末基金份额总额	1,394,615,871.58份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法,即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。但在因特殊情况(如流动性不足等)导致无法获得足够数量的股票时,基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为"中小企业板价格指数"。
风险收益特征	本基金属股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,采用完全复制策略,跟踪反映中小企业板市场的标的指数,是股票基金中风险较高的产品。
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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	235,649,048.09
2.本期利润	112,659,608.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0789
4.期末基金资产净值	3,786,599,611.34
5.期末基金份额净值	2.715

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