兴华证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十六日

§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2010年10月22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7月1日起至9月30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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	13,543,951.15
2.本期利润	291,597,235.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.1458
4.期末基金资产净值	2,408,475,679.86
5.期末基金份额净值	1.2042

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	13.78%	2.42%	-	-	-	-

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9月30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。

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 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

3季度,短期利率回落,货币环境重回宽松,A股市场在流动性驱动下出现较大幅度的反弹,并呈现出明显的结构分化特征。其中,以新能源、军工为代表的新兴产业和以医药、食品饮料、商业为代表的消费类行业继续受到市场青睐,相对估值大幅提升。而银行、地产等行业受政策调控预期压制,股价稍有上涨即告回落。市场大小盘风格股票之间的估值差距进一步拉开。

报告期内,本基金保持了较高的股票投资比例,在行业配置方面逐步转向均衡配置,一方面保持了医药、食品饮料、商业等消费类行业的高比例配置,另一方面开始重新增持金融、地产等低估值行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日,本基金份额净值为1.2042元,本报告期份额净值增长率为13.78%,同期上证综指上涨10.73%,深证成指上涨22.18%。

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,我们预计在相当长的一段时期内,政策因素对股票市场的影响力都将是巨大的,因此,需要高度重视政策研究。但同时,我们也需意识到经济政策的取向往往是逆向对冲,随着金融危机影响的逐渐平复,经济内生的驱动因素将重归核心。如何把握好"有形的手"与"无形的手"之间的关系是投资艺术所在。总体而言,我们对未来的股票市场持谨慎乐观的态度,即对中国经济内生增长动力的可持续性表示乐观,但对市场估值水平的极度分化表示谨慎。

本基金将相对淡化总体市场因素,继续加强个股研究,适度提高个股集中度,降低换手率,以研究创造价值。

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	1,870,026,373.02	70.10
	其中:股票	1,870,026,373.02	70.10
2	固定收益投资	491,698,567.20	18.43
	其中:债券	491,698,567.20	18.43
	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	299,390,035.97	11.22
6	其他各项资产	6,390,232.23	0.24
7	合计	2,667,505,208.42	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	12,882,969.06	0.53
B	采掘业	-	-
C	制造业	878,025,151.11	36.46
C0	食品、饮料	228,281,766.83	9.48
C1	纺织、服装、皮毛	6,752,968.60	0.28
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	54,358,695.36	2.26
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	69,549,655.12	2.89
C7	机械、设备、仪表	59,984,144.25	2.49
C8	医药、生物制品	459,097,920.95	19.06
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	28,440,000.00	1.18
E	建筑业	10,842,816.40	0.45
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	184,786,659.19	7.67
H	批发和零售贸易	228,122,928.72	9.47
I	金融、保险业	322,787,652.65	13.40
J	房地产业	80,156,267.80	3.33
K	社会服务业	94,212,787.55	3.91
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	29,769,140.54	1.24
	合计	1,870,026,373.02	77.64

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	伊利股份	3,999,920	167,716,645.60	6.96
2	000423	东阿阿胶	2,343,441	115,484,772.48	4.79
3	600694	大商股份	1,724,701	101,688,370.96	4.22
4	600750	江中药业	1,999,962	82,578,430.98	3.43
5	601009	南京银行	7,468,439	79,538,875.35	3.30
6	000063	中兴通讯	3,061,619	75,468,908.35	3.13
7	002004	华邦制药	1,151,723	70,232,068.54	2.92
8	601166	兴业银行	2,999,960	69,359,075.20	2.88
9	600196	复星医药	4,999,758	68,846,667.66	2.86
10	600016	民生银行	12,599,938	64,259,683.80	2.67

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	250,719,567.20	10.41
2	央行票据	220,969,000.00	9.17
3	金融债券	20,010,000.00	0.83
	其中:政策性金融债	20,010,000.00	0.83
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	491,698,567.20	20.42

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	1001037	10央行票据37	1,200,000	120,144,000.00	4.99
2	010213	02国债⒀	1,052,940	102,693,238.20	4.26
3	010203	02国债(3)	630,300	63,931,329.00	2.65
4	010107	21国债(7)	500,000	53,640,000.00	2.23
5	0801053	08央行票据53	500,000	50,735,000.00	2.11

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,858,121.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,298,608.92
5	应收申购款	-
6	其他应收款	218,378.00
7	待摊费用	15,123.55
8	其他	-
9	合计	6,390,232.23

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7月20日发布华夏基金管理有限公司公告。

2010年8月12日发布华夏基金管理有限公司关于设立南京分公司的公告。

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、成都和南京设有分公司,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。

3季度,华夏基金继续坚持稳健的投资风格,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(截至2010年9月24日数据),今年以来,华夏基金旗下12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;华夏大盘精选混合在43只偏股型基金(股票上限95%)中排名第5;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2。本季度,华夏基金为投资人实现分红逾168亿元。

在客户服务方面,3季度,华夏基金继续加大服务力度:举办多场客户见面会,加强与客户沟通;持续改善服务系统,提升用户体验。

在践行企业社会责任方面,2010年8月,甘肃舟曲地区发生特大山洪泥石流灾害,华夏基金员工通过"华夏人慈善基金会",向舟曲灾区踊跃捐款用于灾后重建。

§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
二〇一〇年十月二十六日

上证50交易型开放式指数证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一〇年十月二十六日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏上证50ETF
基金主代码	510050
交易代码	510050
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2004年12月30日
报告期末基金份额总额	11,293,566,757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)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"上证50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,跟踪上证50指数,是股票基金中风险较低、收益中等的产品。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-860,638,751.36
2.本期利润	1,217,680,823.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.1073
4.期末基金资产净值	22,012,186,231.66
5.期末基金份额净值	1.949

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	5.87%	1.20%	5.17%	1.22%	0.70%	-0.02%

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

上证50交易型开放式指数证券投资基金
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
(2004年12月30日至2010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		
方军	本基金的基金经理	2004-12-30	-	11年	硕士。1999年加入华夏基金管理有限公司,历任研究员,华夏成长证券投资基金基金经理助理、兴华证券投资基金基金经理助理和华夏回报证券投资基金基金经理助理。

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

3季度,一方面,部分调控政策出现放缓,8月以来经济数据的回升导致对经济增长触底回暖的预期。另一方面,企业盈利、股市扩容等方面仍存在不确定性;9月份银行核心资本充足率、拨备覆盖率以及抑制短期房价上涨等方面的调控政策,其严厉程度也超出了市场预期。

在上述因素的共同影响下,A股市场从7月初到8月初整体表现为反弹行情,8月初至9月底则整体呈现振荡行情。从结构上看,市场风格分化比较明显,尤其是8月初至9月底这一阶段,以消费、食品、医药及新兴战略行业等为代表的中小市值股票仍呈现持续上涨行情;而受调控政策影响较大的银行、地产板块则在反弹后又接近新低。

上证50指数成份股中,金融保险类股票权重超过50%,尽管此类股票在估值上具有相对优势,但受调控政策和风格分化行情影响,整体表现不佳。本报告期,上证50指数上涨5.17%,明显落后于市场平均水平。

在操作中,我们严格按照基金合同要求,在指数权重及成份股变动时,尽量降低成本、减少市场冲击,逐步调整组合至目标结构。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日,本基金份额净值为1.949元,本报告期份额净值增长率为5.87%,同期上证50指数增长率为5.17%。本基金本报告期跟踪偏离度为0.70%。

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4季度,通货膨胀可能会在高位徘徊,货币政策和房地产调控政策短期内不会放松。此外,4季度还将是2011年经济增长目标和货币政策的定调期,投资者的预期可能会随之波动。市场方面,随着中小市值股票和大盘蓝筹股风格价差创出历史新高,二者基本面预期的差异已在估值中得以反映,中小市值股票扩容规模的持续增加和较高的估值水平,将限制其未来继续获取大幅超额收益的能力。因此,我们认为,4季度市场总体上将延续3季度末的振荡调整格局,系统性的投资机会较少,投资机会可能更多地出现在个股层面。然而,由于以金融保险类为代表的大盘股估值优势明显,也不排除投资者确立对经济的信心及股票市场流动性充裕的情况下,出现上证50指数跑赢市场的可能。

我们将继续有效控制基金的跟踪偏离度和跟踪误差,以实现投资者获取指数投资收益及其他模式盈利的投资目标。同时,我们也积极争取推动产品的进一步创新,以充分发挥ETF的功能,为各类投资者提供更多、更好的投资机会。

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	21,049,548,900.13	95.47
	其中:股票	21,049,548,900.13	95.47
2	固定收益投资	948,861.20	0.00
	其中:债券	948,861.20	0.00
	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	970,888,264.11	4.40
6	其他各项资产	26,310,982.29	0.12
7	合计	22,047,697,007.73	100.00

注:股票投资的公允价值包含可退替代款的估值增值。

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	-	-
B	采掘业	3,400,856,875.01	15.45
C	制造业	2,621,514,030.31	11.91
C0	食品、饮料	664,432,586.85	3.02
C1	纺织、服装、皮毛	5,450.00	0.00
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	925,449,294.25	4.20
C7	机械、设备、仪表	1,031,626,699.21	4.69
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	695,868,649.58	3.16
E	建筑业	850,772,655.77	3.87
F	交通运输、仓储业	760,523,427.01	3.46
G	信息技术业	442,443,930.96	2.01
H	批发和零售贸易	310,060,067.20	1.41
I	金融、保险业	11,434,229,948.91	51.94
J	房地产业	533,304,379.62	2.42
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	21,049,573,964.37	95.63

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	138,526,029	1,793,912,075.55	8.15
2	601318	中国平安	29,938,695	1,583,457,578.55	7.19
3	601328	交通银行	222,476,949	1,290,366,304.20	5.86
4	600016	民生银行	235,178,851	1,199,412,140.10	5.45
5	601166	兴业银行	42,848,998	990,668,833.76	4.50
6	600000	浦发银行	76,357,451	989,592,564.96	4.50
7	601088	中国神华	34,468,087	813,791,534.07	3.70
8	601601	中国太保	32,985,004	719,073,087.20	3.27
9	600519	贵州茅台	3,937,845	664,432,586.85	3.02
10	601939	建设银行	128,959,758	593,214,886.80	2.69

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	-	-
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	948,861.20	0.00
7	其他	-	-
8	合计	948,861.20	0.00

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	128233	塔牌转债	6,980	948,861.20	0.00
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
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 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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,480.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	26,097,821.76
4	应收利息	196,556.65
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	15,123.55
8	其他	-
9	合计	26,310,982.29

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	11,602,566,757
本报告期基金总申购份额	8,956,000,000
减:本报告期基金总赎回份额	9,265,000,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	11,293,566,757

§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7月20日发布华夏基金管理有限公司公告。

2010年8月12日发布华夏基金管理有限公司关于设立南京分公司的公告。

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、成都和南京设有分公司,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。

3季度,华夏基金继续坚持稳健的投资风格,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(截至2010年9月24日数据),今年以来,华夏基金旗下12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;华夏大盘精选混合在43只偏股型基金(股票上限95%)中排名第5;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2。本季度,华夏基金为投资人实现分红逾168亿元。

在客户服务方面,3季度,华夏基金继续加大服务力度:举办多场客户见面会,加强与客户沟通;持续改善服务系统,提升用户体验。

在践行企业社会责任方面,2010年8月,甘肃舟曲地区发生特大山洪泥石流灾害,华夏基金员工通过"华夏人慈善基金会",向舟曲灾区踊跃捐款用于灾后重建。

§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《上证50交易型开放式指数证券投资基金基金合同》;

8.1.3《上证50交易型开放式指数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
二〇一〇年十月二十六日

华夏红利混合型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010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:二〇一〇年十月二十六日

§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2010年10月22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	11,681,760,643.01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7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-334,434,925.76
2.本期利润	3,262,652,465.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.3152
4.期末基金资产净值	21,551,237,467.63
5.期末基金份额净值	1.845

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	16.39%	1.07%	12.27%	0.79%	4.12%	0.28%

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	2009-1-1	-	7年	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。

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

3季度,我国经济继续保持回升向好的态势,流动性的宽裕催生出"负利率"格局,政府对房地产市场的调控并未引起房价明显下跌。A股市场之前对于经济的悲观预期迅速得到修复,权重股出现反弹,中小盘个股和新兴战略产业个股纷纷创出历史新高。

本基金今年以来一直重点布局于消费、科技、机械等行业,3季度初买入超跌个股,之后则以调整结构、优化个股为主要投资策略。从结果来看,3季度,本基金对食品饮料、商业、品牌中药等行业的投资均取得了良好效果,但是出于风险控制的考虑,没有增加对中小盘个股和主题概念类个股的投资,因此未能充分分享到这两类股票大幅上涨带来的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年9月30日,本基金份额净值为1.845元,本报告期份额净值增长率为16.39%,同期业绩比较基准增长率为12.27%。

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,在中国经济增长和结构调整的同时,对通胀预期的管理将成为一个重要课题。经济结构转型需要一个宽松的市场环境,但需关注多余流动性可能引发的泡沫。

投资策略上,鉴于中小板指数已创历史新高,本基金将回避主题概念类投资,把握结构性投资机会,并重视筛选和投资未来持续增长的个股。

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。

§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	16,919,517,279.85	77.43
	其中:股票	16,919,517,279.85	77.43
2	固定收益投资	1,691,874,043.18	7.74
	其中:债券	1,691,874,043.18	7.74
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	1,226,787.27	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	3,219,662,502.08	14.73
6	其他各项资产	19,567,009.57	0.09
7	合计	21,851,847,621.95	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	483,548,385.49	2.24
B	采掘业	622,648,803.80	2.89
C	制造业	7,231,343,639.55	33.55
C0	食品、饮料	1,409,400,189.85	6.54
C1	纺织、服装、皮毛	135,454,936.69	0.63
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	145,815,667.42	0.68
C4	石油、化学、塑胶、塑料	678,520,695.01	3.15
C5	电子	211,727,298.23	0.98
C6	金属、非金属	1,071,449,219.02	4.97
C7	机械、设备、仪表	2,412,576,433.32	11.19
C8	医药、生物制品	1,163,814,290.18	5.40
C99	其他制造业	2,584,909.83	0.01
D	电力、煤气及水的生产和供应业	275,560,911.12	1.28
E	建筑业	419,795,391.16	1.95
F	交通运输、仓储业	305,908,260.69	1.42
G	信息技术业	2,145,581,511.40	9.96
H	批发和零售贸易	1,662,154,285.14	7.71
I	金融、保险业	1,070,549,332.12	4.97
J	房地产业	1,691,743,339.38	7.85
K	社会服务业	235,459,939.95	1.09
L	传播与文化产业	132,311,018.17	0.61
M	综合类	642,912,461.88	2.98
	合计	16,919,517,279.85	78.51

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	伊利股份	14,726,622	617,487,260.46	2.87
2	000063	中兴通讯	16,616,847	409,605,278.55	1.90
3	600406	国电南瑞	6,231,832	390,673,548.08	1.81
4	600256	广汇股份	11,234,586	351,754,887.66	1.63
5	000002	万科A	41,009,873	344,482,933.20	1.60
6	601398	工商银行	78,675,130	317,847,525.20	1.47
7	600765	中航重机	16,559,955	298,079,190.00	1.38
8	000651	格力电器	20,173,331	286,057,833.58	1.33
9	000061	农产品	13,021,225	277,352,092.50	1.29
10	000538	云南白药	3,909,553	272,417,653.04	1.26

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	-	-
2	央行票据	979,300,000.00	4.54
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	477,154,972.40	2.21
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	235,419,070.78	1.09
7	其他	-	-
8	合计	1,691,874,043.18	7.85

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	1001070	10央行票据70	10,000,000	979,300,000.00	4.54
2	126011	08石化债	2,500,000	226,825,000.00	1.05
3	126016	08宝钢债	2,500,000	224,075,000.00	1.04
4	113002	工行转债	1,510,400	168,605,952.00	0.78
5	113001	中行转债	524,860	55,246,763.60	0.26

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	1,226,787.27	0.01
2	-	-	-	-	-
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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	8,576,595.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,519,028.63
4	应收利息	4,747,345.89
5	应收申购款	3,724,039.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,567,009.57

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	110007	博汇转债	7,817,838.60	0.04
2	125709	唐钢转债	991,772.10	0.00
3	125960	锡业转债	202,160.00	0.00

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600765	中航重机	298,079,190.00	1.38	筹划重大资产重组事项

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	10,004,307,571.44
本报告期基金总申购份额	2,309,867,274.77
减:本报告期基金总赎回份额	632,414,203.20
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	11,681,760,643.01

§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7月20日发布华夏基金管理有限公司公告。

2010年8月12日发布华夏基金管理有限公司关于设立南京分公司的公告。

2010年8月23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。

2010年9月3日发布华夏红利混合型证券投资基金第六次分红公告。

2010年9月7日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分基金参加中国工商银行股份有限公司A股可转换公司债券公开发行的公告。

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、成都和南京设有分公司,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。

3季度,华夏基金继续坚持稳健的投资风格,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(截至2010年9月24日数据),今年以来,华夏基金旗下12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;华夏大盘精选混合在43只偏股型基金(股票上限95%)中排名第5;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2。本季度,华夏基金为投资人实现分红逾168亿元。

在客户服务方面,3季度,华夏基金继续加大服务力度:举办多场客户见面会,加强与客户沟通;持续改善服务系统,提升用户体验。

在践行企业社会责任方面,2010年8月,甘肃舟曲地区发生特大山洪泥石流灾害,华夏基金员工通过"华夏人慈善基金会",向舟曲灾区踊跃捐款用于灾后重建。

§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
二〇一〇年十月二十六日