上证50交易型开放式指数证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:二〇一一年七月二十日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年7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4月1日起至6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	10,360,566,757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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	232,971,068.74
2.本期利润	-705,897,007.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0712
4.期末基金资产净值	20,702,774,626.19
5.期末基金份额净值	1.998

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

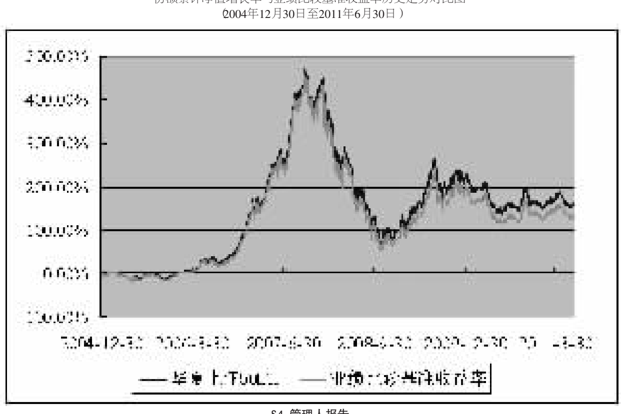
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.62%	1.10%	-4.53%	1.11%	0.91%	-0.01%

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2011年6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	-	12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

2季度,我国固定资产投资仍处于较高水平,工业生产增长放缓,实际消费增速较1季度略有回升,进出口增速回落;CPI上涨压力继续增加,通胀水平再创新高,央行继续通过加息及连续上调存款准备金率等手段来收缩流动性。与此同时,美国经济复苏乏力、欧洲债务危机升级、中东和北非地区的政局动荡及日本地震的后续影响等均对全球经济的复苏产生了较大影响。

市场方面,A股市场总体呈现先扬后抑的走势,结构分化比较明显,大盘股表现相对较好,小盘股表现一般,中盘股表现最差。行业上,食品、煤炭、交通运输及以银行、地产等为代表的低估值类股票表现较好,而医药、科技等估值较高的股票明显落后。

上证50指数金融类股票权重超过50%,整体估值较低,在本季度的结构分化行情中跌幅较小。报告期内,上证50指数下跌4.53%,好于市场平均水平。

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2011年6月30日,本基金份额净值为1.998元,本报告期份额净值增长率为-3.62%,同期上证50指数增长率为-4.53%。本基金本报告期跟踪偏离度为+0.91%。

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3季度,控通胀仍将是我国货币政策的首要目标,流动性仍可能偏紧,因此,我们认为,3季度市场总体将呈现震荡格局,系统性的投资机会较少,但在经济增速明显放缓的局势下,也不排除调控政策出现放松的可能,市场也可能会有整体性的行情。

上证50指数代表的大盘蓝筹股,估值较低,下行风险较小,在3季度的市场中可能仍会有相对较好的表现。

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,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	20,437,041,718.32	98.60
	其中:股票	20,437,041,718.32	98.60
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	242,117,366.36	1.17
6	其他各项资产	48,203,116.82	0.23
7	合计	20,727,362,201.50	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	30,800,000.00	0.15
B	采掘业	3,555,520,106.42	17.17
C	制造业	3,584,690,027.62	17.32
C0	食品、饮料	679,159,781.96	3.28
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
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	1,555,945,096.80	7.52
C7	机械、设备、仪表	1,349,585,148.86	6.52
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	310,447,696.93	1.50
E	建筑业	636,196,644.65	3.07
F	交通运输、仓储业	741,243,895.22	3.58
G	信息技术业	393,050,154.00	1.90
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	10,585,159,439.78	51.13
J	房地产业	599,934,179.70	2.90
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	20,437,042,144.32	98.72

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	108,264,472	1,409,603,425.44	6.81
2	601318	中国平安	28,630,820	1,382,009,681.40	6.68
3	600016	民生银行	192,330,981	1,102,056,521.13	5.32
4	601328	交通银行	190,751,943	1,056,765,764.22	5.10
5	600000	浦发银行	94,259,327	927,511,777.68	4.48
6	601166	兴业银行	64,227,924	865,792,415.52	4.18
7	601088	中国神华	27,926,058	841,691,388.12	4.07
8	600519	贵州茅台	3,194,092	679,159,781.96	3.28
9	601601	中国太保	27,256,709	610,277,714.51	2.95
10	600837	海通证券	66,392,439	598,859,799.78	2.89

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	763.26
2	应收证券清算款	1,002,064.28
3	应收股利	47,151,761.58
4	应收利息	48,527.70
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,203,116.82

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	9,633,566,757
本报告期基金总申购份额	7,379,000,000
减:本报告期基金总赎回份额	6,652,000,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	10,360,566,757

§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

本基金本报告期无已披露的重大事项。

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、境内唯一的亚债中国基金投资管理人,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。

2季度,A股市场持续下跌,华夏基金加强风险控制,坚持稳健的投资风格,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6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10;华夏大盘精选混合、华夏红利混合在43只偏股型基金(股票上限95%)中分别排名第2和第7;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1。

2011年4月,在《上海证券报》主办的中国"金基金"奖颁奖典礼中,华夏基金第六次荣获"金基金TOP公司奖";在《中国证券报》、中央电视台主办的"中国基金业金牛奖"评选中,华夏基金第六次荣获年度"金牛基金管理公司奖"。

2季度,为更好地满足广大投资者的理财需求,华夏基金调整了在本公司进行登记结算的基金的分红方式变更规则,从而使投资者可在不同销售机构对持有的同一只基金分别设置分红方式。

§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
二〇一一年七月二十日

中小企业板交易型开放式指数基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:二〇一一年七月二十日

§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2011年7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4月1日起至6月30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	1,789,488,824.04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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-163,159,581.62
2.本期利润	-401,658,913.21
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2439
4.期末基金资产净值	4,864,295,735.41
5.期末基金份额净值	2.718

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

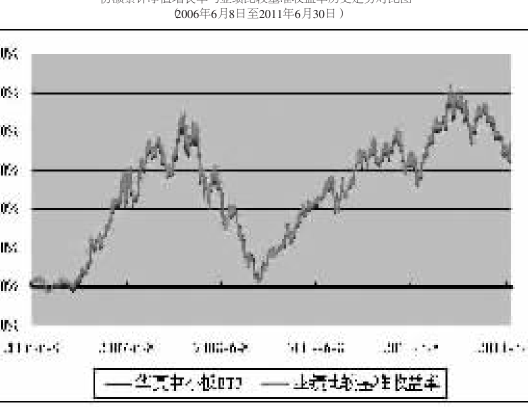
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.79%	1.20%	-9.09%	1.23%	0.30%	-0.03%

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

中小企业板交易型开放式指数基金

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6月8日至2011年6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	2006-6-8	-	12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。
唐棕	本基金的基金经理	2011-2-22	-	7年	美国卡耐基梅隆大学硕士。曾任美国匡拓资产管理公司(Quantal)组合经理。2007年10月加入华夏基金管理有限公司,历任数量分析师。

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

2季度,中小板指下跌了9.09%,表现弱于市场平均水平,我们认为,下跌的原因主要为:一、通货膨胀长期高企导致货币政策过度收缩;二、今年以来企业盈利无法达到前期预计的水平,从而无法支撑中小板较高的估值水平;三、全球经济复苏放缓导致中国经济增速大幅度下滑。

本基金在操作上主要集中在指数结构调整上,完成成份股的定期调整以及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要求,尽量降低成本、减少市场冲击,紧密跟踪中小板指。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值为2.718元,本报告期份额净值增长率为-8.79%,同期中小企业板价格指数增长率为-9.09%。本基金本报告期跟踪偏离度为+0.30%。

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3季度,投资者对通胀的担心可能会有所缓解,而对经济增速放缓的担心却可能有所增加,预计市场总体将呈现震荡态势,短期波动的可能加大。前期下跌较多而中报表现好的股票可能存在局部性的投资机会。当投资者对经济形成明确信心、流动性较为充裕时,整体市场将出现趋势性的机会。

中小板股票具有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。

§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	4,798,805,129.10	98.31
	其中:股票	4,798,805,129.10	98.31
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	81,661,533.53	1.67
6	其他各项资产	1,016,028.88	0.02
7	合计	4,881,482,691.51	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	119,709,427.02	2.46
B	采掘业	154,211,662.94	3.17
C	制造业	2,996,694,602.18	61.61
C0	食品、饮料	246,013,948.39	5.06
C1	纺织、服装、皮毛	126,030,656.13	2.59
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	46,170,772.08	0.95
C4	石油、化学、塑胶、塑料	518,024,676.55	10.65
C5	电子	418,935,739.96	8.61
C6	金属、非金属	151,346,836.25	3.11
C7	机械、设备、仪表	966,862,392.08	19.88
C8	医药、生物制品	444,281,857.86	9.13
C99	其他制造业	79,027,722.88	1.62
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	98,008,947.60	2.01
F	交通运输、仓储业	51,202,183.36	1.05
G	信息技术业	351,541,691.68	7.23
H	批发和零售贸易	634,087,653.18	13.04
I	金融、保险业	141,654,246.59	2.91
J	房地产业	88,002,691.00	1.81
K	社会服务业	111,463,694.49	2.29
L	传播与文化产业	52,219,185.06	1.07
M	综合类	-	-
	合计	4,798,795,985.10	98.65

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

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	002024	苏宁电器	40,990,617	525,089,803.77	10.79
2	002304	洋河股份	1,627,498	205,325,147.68	4.22
3	002202	金风科技	12,216,125	182,386,746.25	3.75
4	002073	软控股份	5,937,176	122,305,825.60	2.51
5	002142	宁波银行	11,194,858	121,800,055.04	2.50
6	002106	莱宝高科	3,582,209	108,361,822.25	2.23
7	002008	大族激光	7,831,962	97,742,885.76	2.01
8	002007	华兰生物	2,833,660	96,174,420.40	1.98
9	002155	辰州矿业	2,930,026	95,782,549.94	1.97
10	002038	双鹭药业	2,157,196	81,434,149.00	1.67

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 2010年9月6日大族激光受到深交所通报批评。本基金为指数型基金,采取完全复制策略,大族激光系标的指数成份股,该股票的投资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其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,000,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,028.88
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,016,028.88

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 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	1,471,230,543.68
本报告期基金总申购份额	1,069,972,956.27
减:本报告期基金总赎回份额	751,714,675.91
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,789,488,824.04

§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5月13日发布华夏基金管理有限公司关于调整中国工商银行借记卡基金网上交易优惠费率的公告。

2011年5月28日发布关于停止中行广东省分行长城借记卡基金网上交易开户及认购、申购、定期定额申购等业务的公告。

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。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、境内唯一的亚债中国基金投资管理人,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。

2季度,A股市场持续下跌,华夏基金加强风险控制,坚持稳健的投资风格,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6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10;华夏大盘精选混合、华夏红利混合在43只偏股型基金(股票上限95%)中分别排名第2和第7;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1。

2011年4月,在《上海证券报》主办的中国"金基金"奖颁奖典礼中,华夏基金第六次荣获"金基金TOP公司奖";在《中国证券报》、中央电视台主办的"中国基金业金牛奖"评选中,华夏基金第六次荣获年度"金牛基金管理公司奖"。

2季度,为更好地满足广大投资者的理财需求,华夏基金调整了在本公司进行登记结算的基金的分红方式变更规则,从而使投资者可在不同销售机构对持有的同一只基金分别设置分红方式。

§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《中小企业板交易型开放式指数基金基金合同》;

8.1.3《中小企业板交易型开放式指数基金托管协议》;

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
二〇一一年七月二十日

华夏红利混合型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6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:二〇一一年七月二十日

§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2011年7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4月1日起至6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	11,116,337,027.68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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	237,948,051.74
2.本期利润	-678,010,975.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0614
4.期末基金资产净值	20,776,726,394.54
5.期末基金份额净值	1.869

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	-3.21%	0.96%	-4.72%	0.67%	1.51%	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2011年6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	-	8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)。
赵航	本基金的基金经理	2011-1-18	-	14年	中南财经大学投资经济专业硕士。曾任大鹏证券公司资产管理中心投资经理、长城证券公司投资银行部项目经理、鹏华基金管理有限公司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)、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)。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

2季度,宏观经济增速放缓,地产、汽车等主导产业的销售暗淡;CPI持续走高,货币政策总体处于金融危机后的"退出"状态,准备金率逐月提高,银行间市场利率大幅上扬。受上述因素影响,本季度A股市场呈持续下跌走势。

报告期内,本基金较早地做出选择,在4月中旬降低仓位,并重视组合持仓的抗风险能力,重点投资于食品饮料、地产、水泥等有业绩支撑的行业,回避高估值的中小盘股票。尽管如此,市场系统性回调仍对基金业绩造成了一定影响。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值为1.869元,本报告期份额净值增长率为-3.21%,同期业绩比较基准增长率为-4.72%。

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,从中长期的角度看,美元指数处于2002年以来持续下跌后的相对低位区域,如果美元指数进入另一个周期,对所有经济实体的资产配置都会产生重要影响;就中短期的市场而言,价格的下跌使得投资价值显现,无论经济是"硬着陆"还是"软着陆",着陆之后都会再次起飞。

本基金将优化结构,继续从宏观和微观的角度选择时间适宜、空间足够的投资标的。

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	17,939,180,881.35	84.31
	其中:股票	17,939,180,881.35	84.31
2	固定收益投资	1,923,884,044.68	9.04
	其中:债券	1,923,884,044.68	9.04
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	966,318.66	0.00
4	买入返售金融资产	299,880,349.94	1.41
	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	1,033,488,095.53	4.86
6	其他各项资产	81,084,769.92	0.38
7	合计	21,278,484,460.08	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	373,111,755.64	1.80
B	采掘业	765,969,750.70	3.69
C	制造业	8,268,845,854.93	39.80
C0	食品、饮料	1,490,727,718.50	7.17
C1	纺织、服装、皮毛	101,264,351.08	0.49
C2	木材、家具	12,425,000.00	0.06
C3	造纸、印刷	17,018,726.64	0.08
C4	石油、化学、塑胶、塑料	972,502,879.17	4.68
C5	电子	418,884,662.27	2.02
C6	金属、非金属	1,267,940,209.12	6.10
C7	机械、设备、仪表	2,817,936,295.15	13.56
C8	医药、生物制品	1,064,157,729.65	5.12
C99	其他制造业	105,988,283.35	0.51
D	电力、煤气及水的生产和供应业	703,522,399.61	3.39
E	建筑业	293,706,474.31	1.41
F	交通运输、仓储业	660,247,525.50	3.18
G	信息技术业	1,183,780,581.67	5.70
H	批发和零售贸易	1,050,912,897.97	5.06
I	金融、保险业	1,884,131,978.51	9.07
J	房地产业	1,999,607,263.92	9.62
K	社会服务业	137,513,826.99	0.66
L	传播与文化产业	297,796,961.10	1.43
M	综合类	320,033,610.50	1.54
	合计	17,939,180,881.35	86.34

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	600519	贵州茅台	2,549,862	542,177,157.06	2.61
2	600582	天地科技	20,947,339	463,774,085.46	2.23
3	000527	美的电器	23,527,260	432,666,311.40	2.08
4	600256	广汇股份	16,601,732	394,789,186.96	1.90
5	600585	海螺水泥	13,064,939	362,682,706.64	1.75
6	000401	冀东水泥	14,309,865	357,603,526.35	1.72
7	600036	招商银行	26,710,918	347,776,152.36	1.67
8	601318	中国平安	7,009,818	338,363,914.86	1.63
9	600887	伊利股份	19,111,190	318,201,313.50	1.53
10	600050	中国联通	53,942,632	283,198,818.00	1.36

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	865,678,968.60	4.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	688,147,000.00	3.31
	其中:政策性金融债	688,147,000.00	3.31
4	企业债券	20,789,895.00	0.10
5	企业短期融资券	150,225,000.00	0.72
6	中期票据	-	-
7	可转债	199,043,181.08	0.96
8	其他	-	-
9	合计	1,923,884,044.68	9.26

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⑽	3,430,960	342,478,427.20	1.65
2	019021	10国债21	3,000,000	299,760,000.00	1.44
3	110230	11国开30	2,800,000	276,948,000.00	1.33
4	070419	07农发19	2,000,000	202,300,000.00	0.97
5	113002	工行转债	1,510,400	178,937,088.00	0.86

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	966,318.66	0.00
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	13,090,429.71
2	应收证券清算款	20,072,280.48
3	应收股利	15,912,087.68
4	应收利息	29,305,664.69
5	应收申购款	2,704,307.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	81,084,769.92

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	113002	工行转债	178,937,088.00	0.86
2	110007	博汇转债	7,135,732.50	0.03
3	125709	唐钢转债	984,189.69	0.00
4	126729	燕京转债	919,418.14	0.00
5	110011	歌华转债	439,642.80	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

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	11,072,468,284.26
本报告期基金总申购份额	556,997,986.05
减:本报告期基金总赎回份额	513,129,242.63
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	11,116,337,027.68

§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4月7日发布华夏基金管理有限公司关于在中国农业银行股份有限公司开通旗下部分开放式基金基金转换业务的公告。

2011年4月25日发布华夏基金管理有限公司关于调整基金分红方式变更规则的公告。

2011年5月13日发布华夏基金管理有限公司关于调整中国工商银行借记卡基金网上交易优惠费率的公告。

2011年5月28日发布关于停止中行广东省分行长城借记卡基金网上交易开户及认购、申购、定期定额申购等业务的公告。

2011年6月4日发布华夏基金管理有限公司关于运用固有资金进行基金投资的公告。

2011年6月23日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金在部分销售机构开办定期定额申购业务的公告。

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。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、境内唯一的亚债中国基金投资管理人,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。

2季度,A股市场持续下跌,华夏基金加强风险控制,坚持稳健的投资风格,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6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10;华夏大盘精选混合、华夏红利混合在43只偏股型基金(股票上限95%)中分别排名第2和第7;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1。

2011年4月,在《上海证券报》主办的中国"金基金"奖颁奖典礼中,华夏基金第六次荣获"金基金TOP公司奖";在《中国证券报》、中央电视台主办的"中国基金业金牛奖"评选中,华夏基金第六次荣获年度"金牛基金管理公司奖"。

2季度,为更好地满足广大投资者的理财需求,华夏基金调整了在本公司进行登记结算的基金的分红方式变更规则,从而使投资者可在不同销售机构对持有的同一只基金分别设置分红方式。

§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
二〇一一年七月二十日