兴华证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:二〇一一年十月二十四日

§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10月20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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-43,624,102.18
2.本期利润	-114,514,171.61
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0573
4.期末基金资产净值	1,833,330,709.74
5.期末基金份额净值	0.9167

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	-5.87%	2.02%	-	-	-	-

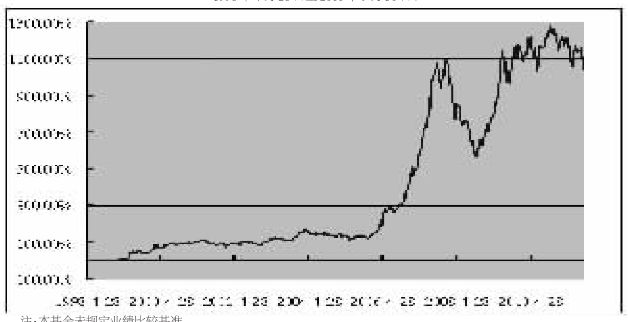
注:本基金未规定业绩比较基准。

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2011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	2007-06-12	-	16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 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,欧美债务问题恶化,国内通胀水平居高不下,市场普遍认为本轮经济调整的时间和幅度将超出之前的预期。银行体系流动性趋紧,短期利率快速上行,进一步加深了投资者对短期风险的担忧。

市场方面,A股市场呈现震荡下跌的走势。上证指数在季初曾小幅反弹,其后屡创年内新低,季末继续呈现弱势特征。行业方面,消费类行业由于业绩相对稳定,得到避险资金的青睐,股价表现相对较好,而周期类行业因投资者担心盈利水平难以持续,股价大幅下跌。

3季度前期,本基金维持对大消费行业的较高配置,取得了一定收益;季末,本基金逐步减持消费类行业,增持低估值周期类行业,行业配置更加平衡。由于市场整体下跌,基金业绩受到拖累。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日,本基金份额净值为0.9167元,本报告期份额净值增长率为-5.87%,同期上证综指下跌14.59%,深证成指下跌15.02%。

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,我们认为,欧美债务问题在短期内仍难以得到有效解决;国内通胀压力将缓慢回落,企业盈利在未来一段时间仍将承受压力。受诸多不确定因素影响,股市上涨的空间有限,但也存在一定的投资机会,能否适应经济变化,并发掘企业成长的价值是我们面临的主要挑战。

本基金将坚持"自上而下"与"自下而上"相结合的投资策略,用更全面的视野去观察市场变化,以更精准的眼光去选择个股,努力把握投资机会,力争为投资者实现良好的收益。

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	1,378,094,494.46	70.87
	其中:股票	1,378,094,494.46	70.87
2	固定收益投资	401,518,920.00	20.65
	其中:债券	401,518,920.00	20.65
	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	142,002,904.29	7.30
6	其他各项资产	22,982,077.42	1.18
7	合计	1,944,598,396.17	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	21,620,000.00	1.18
B	采掘业	32,180,368.56	1.76
C	制造业	708,493,557.52	38.65
C0	食品、饮料	90,118,641.58	4.92
C1	纺织、服装、皮毛	17,884,242.27	0.98
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	4,097,665.26	0.22
C4	石油、化学、塑胶、塑料	51,044,933.24	2.78
C5	电子	158,391,425.74	8.64
C6	金属、非金属	31,363,029.92	1.71
C7	机械、设备、仪表	159,345,501.54	8.69
C8	医药、生物制品	165,251,445.01	9.01
C99	其他制造业	30,996,672.96	1.69
D	电力、煤气及水的生产和供应业	17,550,000.00	0.96
E	建筑业	17,378,875.96	0.95
F	交通运输、仓储业	42,634,999.68	2.33
G	信息技术业	98,022,420.42	5.35
H	批发和零售贸易	139,602,599.54	7.61
I	金融、保险业	192,301,841.53	10.49
J	房地产业	49,309,610.00	2.69
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	59,000,221.25	3.22
	合计	1,378,094,494.46	75.17

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	600694	大商股份	2,243,196	90,176,479.20	4.92
2	600036	招商银行	7,099,990	78,525,889.40	4.28
3	600267	海正药业	2,100,129	69,220,251.84	3.78
4	000970	中科三环	2,499,916	63,722,858.84	3.48
5	600366	宁波韵升	2,506,730	47,803,341.10	2.61
6	000423	东阿阿胶	1,126,037	46,719,275.13	2.55
7	600887	伊利股份	2,307,892	42,234,423.60	2.30
8	601006	大秦铁路	5,790,040	41,514,586.80	2.26
9	600104	上海汽车	2,588,325	41,361,433.50	2.26
10	601901	方正证券	5,999,963	39,059,759.13	2.13

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	86,369,920.00	4.71
2	央行票据	49,105,000.00	2.68
3	金融债券	266,044,000.00	14.51
	其中:政策性金融债	266,044,000.00	14.51
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	401,518,920.00	21.90

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	110230	11国开30	1,500,000	146,730,000.00	8.00
2	010203	02国债(3)	767,680	76,959,920.00	4.20
3	100209	10国开09	700,000	69,419,000.00	3.79
4	090205	09国开05	500,000	49,895,000.00	2.72
5	1001032	10央行票据32	500,000	49,105,000.00	2.68

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	1,925,326.98
2	应收证券清算款	17,522,144.19
3	应收股利	-
4	应收利息	3,301,104.50
5	应收申购款	-
6	其他应收款	218,378.00
7	待摊费用	15,123.75
8	其他	-
9	合计	22,982,077.42

5.8.4 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 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

2011年9月24日发布华夏基金管理有限公司公告。

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,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。

3季度,在市场持续下跌的情况下,华夏基金坚持以深入的投资研究为基础,加强市场分析与风险管理,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9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2;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3;华夏策略混合、华夏经典混合在48只灵活配置型基金(股票上限80%)中分别排名第3和第10;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4和第7。

在客户服务方面,3季度,华夏基金继续以客户需求为导向,努力提高服务质量:开通客服电话自助语音系统基金开放状态查询功能,并简化客户身份认证环节;优化网上交易定期定额功能,并缩短密码重置、银行卡变更、特殊退款等业务处理周期。

§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
二〇一一年十月二十四日

华夏成长证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:二〇一一年十月二十四日

§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10月20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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏成长混合	
基金主代码	000001	
交易代码	000001	000002
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2001年12月18日	
报告期末基金份额总额	9,529,685,313.18份	
投资目标	本基金属成长型基金,主要通过投资于具有良好成长性的上市公司的股票,在保持基金资产安全性和流动性的前提下,实现基金的长期资本增值。	
投资策略	"追求成长性"和"研究创造价值"。	
业绩比较基准	本基金无业绩比较基准。	
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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-330,863,365.17
2.本期利润	-1,120,953,113.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1183
4.期末基金资产净值	9,555,254,971.27
5.期末基金份额净值	1.003

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	-10.53%	0.86%	-	-	-	-

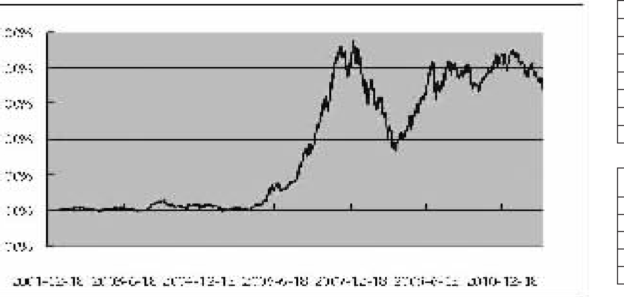
注:本基金未规定业绩比较基准。

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

华夏成长证券投资基金

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

(2001年12月18日至2011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		
童汀	本基金的基金经理	2010-01-16	-	10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)、华夏红利混合型证券投资基金基金经理(2009年1月1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,国际经济方面,欧债危机继续恶化,美国经济复苏低于预期。国内通胀水平持续处于高位,货币政策继续保持紧缩。受上述因素影响,A股市场持续下跌,传统消费类股票表现较好,水泥、煤炭等行业表现不佳。

报告期内,本基金操作较为保守,布局相对均衡,注重"自下而上"精选个股进行投资。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日,本基金份额净值为1.003元,本报告期份额净值增长率为-10.53%,同期上证综指下跌14.59%,深证成指下跌15.02%。

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,国际经济形势仍较为复杂;国内方面,政策仍将以巩固通胀和房地产调控成果为主,但由于实体经济面临较大的经营压力,经济增速逐步走低,在控制总量的前提下,政策也可能会适当调整。此外,政策还会积极推动经济结构调整,引导社会资源由资产领域进入社会保障领域和能够拉动经济长期增长的新兴产业领域,并可能有针对性地提高对小企业的扶持力度。

就市场而言,在通胀形势和政策选择进一步明朗之前,预计市场仍将呈现宽幅震荡的走势,符合未来经济转型方向的板块将有望获得一定的超额收益。如果通胀得到有效控制或者经济下降触及"保增长"的底线,市场可能出现一定幅度的系统性机会。

本基金将继续坚持成长型投资,把目光放在中国经济中长期发展的角度去寻找投资对象,争取获得长期稳健回报。具体来看,本基金将继续贯彻适度均衡配置和精选个股的策略,并重点关注以下四类投资机会:(1)符合未来经济转型方向的产业,如新型装备制造业、新能源、环保、物流等;(2)通胀受控后短经济周期再次启动后的早周期行业;(3)具有长期增长潜力的传统消费行业中的优质个股,如食品饮料、农业、商业、医药等;(4)供给面状况改善后的周期性行业。

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	5,647,957,184.16	58.19
	其中:股票	5,647,957,184.16	58.19
2	固定收益投资	2,320,818,423.70	23.91
	其中:债券	2,320,818,423.70	23.91
	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	1,705,713,165.26	17.57
6	其他各项资产	31,752,964.11	0.33
7	合计	9,706,241,737.23	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

序号	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	183,943,891.20	1.93
C	制造业	2,421,008,447.31	25.34
C0	食品、饮料	238,514,212.41	2.50
C1	纺织、服装、皮毛	9,761,191.44	0.10
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	450,328,061.32	4.71
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	290,736,155.92	3.04
C7	机械、设备、仪表	1,254,199,967.79	13.13
C8	医药、生物制品	61,406,651.89	0.64
C99	其他制造业	116,062,206.54	1.21
D	电力、煤气及水的生产和供应业	144,975,697.00	1.52
E	建筑业	393,624,020.13	4.12
F	交通运输、仓储业	208,474,418.38	2.18
G	信息技术业	510,295,120.26	5.34
H	批发和零售贸易	604,705,486.20	6.33
I	金融、保险业	550,708,041.28	5.76
J	房地产业	259,653,128.90	2.72
K	社会服务业	85,910,923.87	0.90
L	传播与文化产业	48,756,379.57	0.51
M	综合类	235,901,630.06	2.47
	合计	5,647,957,184.16	59.11

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	000061	农 产 品	30,749,472	416,962,840.32	4.36
2	000811	烟台冰轮	17,903,783	233,286,292.49	2.44
3	601989	中国重工	20,120,082	215,687,279.04	2.26
4	600118	中国卫星	10,156,932	203,138,640.00	2.13
5	600893	航空动力	13,483,557	187,151,771.16	1.96
6	600887	伊利股份	8,999,955	164,699,176.50	1.72
7	600036	招商银行	13,438,150	148,625,939.00	1.56
8	002310	东方园林	1,478,489	132,324,765.50	1.38
9	601166	兴业银行	10,000,000	123,900,000.00	1.30
10	002243	通产丽星	9,374,252	111,928,568.88	1.17

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	445,650,000.00	4.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	719,042,000.00	7.53
	其中:政策性金融债	719,042,000.00	7.53
4	企业债券	467,979,898.50	4.90
5	企业短期融资券	409,758,000.00	4.29
6	中期票据	-	-
7	可转债	278,388,525.20	2.91
8	其他	-	-
9	合计	2,320,818,423.70	24.29

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	110217	11国开17	3,000,000	292,320,000.00	3.06
2	113002	工行转债	2,730,370	278,388,525.20	2.91
3	020050	11贴债05	2,500,000	245,150,000.00	2.57
4	010203	02国债(3)	2,000,000	200,500,000.00	2.10
5	090205	09国开05	1,700,000	169,643,000.00	1.78

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	5,276,453.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	22,739,676.51
5	应收申购款	3,736,834.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	31,752,964.11

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	113002	工行转债	278,388,525.20	2.91

5.8.5 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	9,445,053,408.94
本报告期基金总申购份额	504,324,750.82
减:本报告期基金总赎回份额	419,692,846.58
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,529,685,313.18

§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9月2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。

2011年9月24日发布华夏基金管理有限公司公告。

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,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。

3季度,在市场持续下跌的情况下,华夏基金坚持以深入的投资研究为基础,加强市场分析与风险管理,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9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2;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3;华夏策略混合、华夏经典混合在48只灵活配置型基金(股票上限80%)中分别排名第3和第10;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4和第7。

在客户服务方面,3季度,华夏基金继续以客户需求为导向,努力提高服务质量:开通客服电话自助语音系统基金开放状态查询功能,并简化客户身份认证环节;优化网上交易定期定额功能,并缩短密码重置、银行卡变更、特殊退款等业务处理周期。

§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《华夏成长证券投资基金基金合同》;

8.1.3《华夏成长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
二〇一一年十月二十四日

兴和证券投资基金

2011 第三季度 报告

2011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:二〇一一年十月二十四日

§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10月20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	华夏兴和封闭
基金主代码	500018
交易代码	500018
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年7月14日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000份
投资目标	通过运用指数化投资方法和积极的投资运作,力求基金收益率超越我国证券市场的指数增长率(以中证100指数为参考),谋求基金资产长期增值。
投资策略	本基金资产在指数化投资、积极投资、债券投资中进行适当分配,谋求较低风险下的稳定收益。
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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-97,069,061.87
2.本期利润	-233,348,587.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0778
4.期末基金资产净值	2,871,083,564.25
5.期末基金份额净值	0.9570

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	-7.52%	1.36%	-	-	-	-

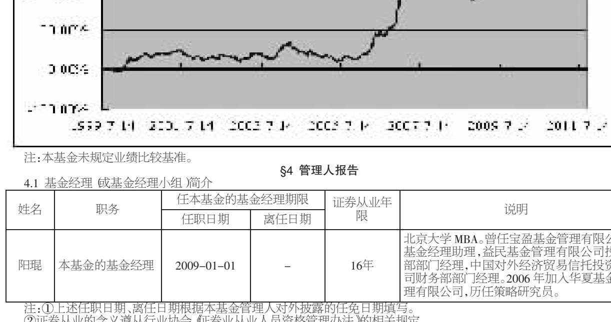
注:本基金未规定业绩比较基准。

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

兴和证券投资基金

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

(1999年7月14日至2011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	2009-01-01	-	16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 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,欧美债务问题恶化,国内通胀水平居高不下,市场普遍认为本轮经济调整的时间和幅度将超出之前的预期。银行体系流动性趋紧,短期利率快速上行,进一步加深了投资者对短期风险的担忧。

市场方面,A股市场呈现震荡下跌的走势。上证指数在季初曾小幅反弹,其后屡创年内新低,季末继续呈现弱势特征。行业方面,消费类行业由于业绩相对稳定,得到避险资金的青睐,股价表现相对较好,而周期类行业因投资者担心盈利水平难以持续,股价大幅下跌。

报告期内,在资产配置方面,本基金较大幅度地降低了主动性投资的股票仓位。行业配置方面,本基金增持了交通运输、公用事业等防御性行业,同时对大消费行业保持了较高的投资比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年9月30日,本基金份额净值为0.9570元,本报告期份额净值增长率为-7.52%,同期上证综指下跌14.59%,深证成指下跌15.02%。

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,我们认为,欧美债务问题在短期内仍难以得到有效解决;国内通胀压力将缓慢回落,企业盈利在未来一段时间仍将承受压力。受诸多不确定因素影响,股市上涨的空间有限,但也存在一定的投资机会,能否适应经济变化,并发掘企业成长的价值是我们面临的主要挑战。

本基金将坚持"自上而下"与"自下而上"相结合的投资策略,用更全面的视野去观察市场变化,以更精准的眼光去选择个股,努力把握投资机会,力争为投资者实现良好的收益。

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	1,812,885,552.88	62.33
	其中:股票	1,812,885,552.88	62.33
2	固定收益投资	654,125,268.40	22.49
	其中:债券	654,125,268.40	22.49
	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	429,780,226.51	14.78
6	其他各项资产	11,899,241.48	0.41
7	合计	2,908,690,289.27	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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	27,004,261.16	0.94
C	制造业	353,022,940.75	12.30
C0	食品、饮料	98,553,054.40	3.43
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	18,905,165.53	0.66
C5	电子	57,881,450.43	2.02
C6	金属、非金属	14,217,724.80	0.50
C7	机械、设备、仪表	70,243,114.33	2.45
C8	医药、生物制品	93,222,431.26	3.25
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	133,219,715.12	4.64
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	155,811,983.09	5.43
G	信息技术业	46,850,130.88	1.63
H	批发和零售贸易	183,392,207.61	6.39
I	金融、保险业	13,019,739.60	0.45
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	1,482,754.80	0.05
L	传播与文化产业	4,816,500.00	0.17
M	综合类	-	-
	合计	918,620,233.01	32.00

5.2.2 指数投资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	136,725,530.96	4.76
C	制造业	242,039,885.83	8.43
C0	食品、饮料	64,168,340.59	2.23
C1	纺织、服装、皮毛	4,918,280.50	0.17
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	22,178,268.94	0.77
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	53,581,793.67	1.87
C7	机械、设备、仪表	97,193,202.13	3.39
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	20,942,481.97	0.73
E	建筑业	12,374,350.40	0.43
F	交通运输、仓储业	38,459,263.46	1.34
G	信息技术业	26,327,096.28	0.92
H	批发和零售贸易	17,675,492.94	0.62
I	金融、保险业	352,341,547.56	12.27
J	房地产业	35,892,549.54	1.25
K	社会服务业	7,174,992.33	0.25
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	4,312,128.60	0.15
	合计	894,265,319.87	31.15

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

5.3.1 指数投资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	600036	招商银行	9,556,828	105,698,517.68	3.68
2	600016	民生银行	10,447,260	57,668,875.20	2.01
3	601318	中国平安	1,363,059	45,757,890.63	1.59
4	600000	浦发银行	5,021,688	42,885,215.52	1.49
5	600519	贵州茅台	187,321	35,701,509.39	1.24
6	601088	中国神华	1,181,222	29,932,165.48	1.04
7	000002	万 科A	3,853,756	27,901,193.44	0.97
8	601166	兴业银行	1,997,802	24,752,766.78	0.86
9	000651	格力电器	1,089,855	21,786,201.45	0.76
10	601398	工商银行	4,648,433	18,500,763.34	0.64

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	323,686	44,021,296.00	1.53
2	600859	王 府 井	975,488	37,556,288.00	1.31
3	600694	大商股份	918,755	36,933,951.00	1.29
4	601139	深圳燃气	2,549,063	26,739,670.87	0.93
5	300138	晨光生物	1,050,569	26,621,418.46	0.93

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	39,212,787.50	1.37
2	央行票据	-	-
3	金融债券	609,465,000.00	21.23
	其中:政策性金融债	609,465,000.00	21.23
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	5,447,480.90	0.19
8	其他	-	-
9	合计	654,125,268.40	22.78

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	110402	11农发02	1,700,000	167,127,000.00	5.82
2	110221	11国开21	1,200,000	117,636,000.00	4.10
3	110226	11国开26	1,000,000	98,230,000.00	3.42
4	110212	11国开12	1,000,000	98,040,000.00	3.41
5	100209	10国开09	500,000	49,585,000.00	1.73

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	3,594,220.44
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	365,147.66
4	应收利息	7,919,749.63
5	应收申购款	-
6	其他应收款	5,000.00
7	待摊费用	15,123.75
8	其他	-
9	合计	11,899,241.48

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	113002	工行转债	3,812,284.40	0.13
2	110011	歌华转债	366,918.30	0.01

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	165,089,737
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	165,089,737
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	5.50

§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9月24日发布华夏基金管理有限公司公告。

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,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。

3季度,在市场持续下跌的情况下,华夏基金坚持以深入的投资研究为基础,加强市场分析与风险管理,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9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2;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3;华夏策略混合、华夏经典混合在48只灵活配置型基金(股票上限80%)中分别排名第3和第10;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4和第7。

在客户服务方面,3季度,华夏基金继续以客户需求为导向,努力提高服务质量:开通客服电话自助语音系统基金开放状态查询功能,并简化客户身份认证环节;优化网上交易定期定额功能,并缩短密码重置、银行卡变更、特殊退款等业务处理周期。

§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《兴和证券投资基金基金合同》;

8.1.3《兴和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
二〇一一年十月二十四日