# 兴华证券投资基金

## 2011 第四季度 报告

2011年12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：二〇一二年一月二十日**

### §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2012年1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10月1日起至12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（2011年10月1日-2011年12月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -39,375,181.65 |
| 2.本期利润 | -93,848,413.34 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0469 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,739,482,296.40 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8697 |

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 | -5.13% | 2.71% | - | - | - | - |

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12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 | | |
| 阳琨 | 本基金的基金经理、股票投资部副总经理 | 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。

③根据本基金管理人于2012年1月14日发布的《华夏基金管理有限公司关于增聘兴华证券投资基金基金经理的公告》，增聘杨明韬先生为本基金基金经理。

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

2011年4季度，国内CPI自高位回落，投资者关心的重点由通胀转向企业盈利，央行于11月末宣布下调法定存款准备金率0.5个百分点。

股票市场持续下跌，上证指数跌破2010年年中低点，其中，高估值的小盘成长股和题材股跌幅较大，而前期下跌较多的绩优蓝筹股则表现较好。

报告期内，本基金逐步降低了前期超配的消费类行业配置，增持了具有估值优势的金融、地产行业，取得了一定相对收益，但由于市场系统性下跌，基金整体业绩仍受到拖累。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日，本基金份额净值为0.8697元，本报告期份额净值增长率为-5.13%，同期上证综指下跌6.77%，深证成指下跌13.34%。

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，虽然投资者对中国经济的长期增长前景比较担忧，但中国在内需和外需方面均存在进一步拓展的空间，仍具备保持经济高速发展的条件。我们相信，只要继续深化改革、解放生产力，中国就可以继续发挥国际比较优势，保持较为快速的经济增长。

市场方面，股票市场经过持续下跌已经部分体现了对短期经济下行风险的预期，可能逐步进入震荡筑底的阶段。

本基金将以积极的视角（上而下）寻找潜在投资机会，以谨慎的态度（自下而上）回避企业盈利下降的风险，同时，注重精选符合经济转型方向的个股，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 | 1,228,327,831.00 | 69.36 |
| | 其中：股票 | 1,228,327,831.00 | 69.36 |
| 2 | 固定收益投资 | 430,186,000.00 | 24.29 |
| | 其中：债券 | 430,186,000.00 | 24.29 |
| | 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 | 107,809,549.75 | 6.09 |
| 6 | 其他各项资产 | 4,714,720.49 | 0.27 |
| 7 | 合计 | 1,771,038,101.24 | 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 | 7,350,000.00 | 0.42 |
| B | 采掘业 | 15,645,138.15 | 0.90 |
| C | 制造业 | 494,902,477.06 | 28.45 |
| C0 | 食品、饮料 | 119,443,602.23 | 6.87 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 21,659,586.30 | 1.25 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | 99,120.00 | 0.01 |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 1,341,982.24 | 0.08 |
| C5 | 电子 | 78,251,264.00 | 4.50 |
| C6 | 金属、非金属 | 22,847,285.00 | 1.31 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 141,473,625.51 | 8.13 |
| C8 | 医药、生物制品 | 101,865,148.06 | 5.86 |
| C99 | 其他制造业 | 7,920,863.72 | 0.46 |
| D | 电力、煤气及水的生产和供应业 | 20,730,000.00 | 1.19 |
| E | 建筑业 | 45,713,554.91 | 2.63 |
| F | 交通运输、仓储业 | 28,273,698.40 | 1.63 |
| G | 信息技术业 | 57,586,476.88 | 3.31 |
| H | 批发和零售贸易 | 116,513,095.34 | 6.70 |
| I | 金融、保险业 | 180,135,160.18 | 10.36 |
| J | 房地产业 | 204,006,350.34 | 11.73 |
| K | 社会服务业 | 32,794,342.74 | 1.89 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 24,677,537.00 | 1.42 |
| | 合计 | 1,228,327,831.00 | 70.61 |

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 | 600887 | 伊利股份 | 4,169,047 | 85,173,630.21 | 4.90 |
| 2 | 601628 | 中国人寿 | 4,434,832 | 78,230,436.48 | 4.50 |
| 3 | 600694 | 大商股份 | 2,243,196 | 74,653,562.88 | 4.29 |
| 4 | 600267 | 海正药业 | 2,135,729 | 67,852,110.33 | 3.90 |
| 5 | 600048 | 保利地产 | 6,000,000 | 60,000,000.00 | 3.45 |
| 6 | 600256 | 广汇股份 | 1,866,800 | 38,418,744.00 | 2.21 |
| 7 | 601166 | 兴业银行 | 2,999,932 | 37,559,148.64 | 2.16 |
| 8 | 600036 | 招商银行 | 3,099,990 | 36,796,881.30 | 2.12 |
| 9 | 600104 | 上海汽车 | 2,588,252 | 36,597,883.28 | 2.10 |
| 10 | 601006 | 大秦铁路 | 3,790,040 | 28,273,698.40 | 1.63 |

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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | 183,616,000.00 | 10.56 |
| 3 | 金融债券 | 246,570,000.00 | 14.17 |
| | 其中：政策性金融债 | 246,570,000.00 | 14.17 |
| 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 | 430,186,000.00 | 24.73 |

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 | 110212 | 11国开12 | 1,000,000 | 98,340,000.00 | 5.65 |
| 2 | 1101094 | 11央行票据94 | 1,000,000 | 96,640,000.00 | 5.56 |
| 3 | 1101096 | 11央行票据96 | 900,000 | 86,976,000.00 | 5.00 |
| 4 | 110221 | 11国开21 | 800,000 | 78,608,000.00 | 4.52 |
| 5 | 100209 | 10国开09 | 700,000 | 69,622,000.00 | 4.00 |

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 | 1,875,377.16 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,620,965.33 |
| 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 | 4,714,720.49 |

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12月19日发布华夏基金管理有限公司公告。

2011年12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。公司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，香港子公司于2011年12月首批获得RQFII资格，华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

4季度，在市场持续下跌的情况下，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，努力为投资人规避风险，旗下主动管理的股票及混合型基金整体表现优于市场。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12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5；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4；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5；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3和第4。

在客户服务方面，4季度，华夏基金继续以客户需求为导向，推出针对直销网上交易客户的赎回款划出短信提示服务及新开户客户外呼服务。

### §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**
**二〇一二年一月二十日**

# 兴和证券投资基金

## 2011 第四季度 报告

2011年12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：二〇一二年一月二十日

### §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2012年1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10月1日起至12月31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10月1日-2011年12月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 24,351,149.43 |
| 2.本期利润 | -153,941,963.73 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0513 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,717,141,600.52 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.9057 |

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 | -5.36% | 2.15% | - | - | - | - |

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12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 | | |
| 阳琨 | 本基金的基金经理、股票投资部副总经理 | 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。

③根据本基金管理人于2012年1月14日发布的《华夏基金管理有限公司关于调整兴和证券投资基金基金经理的公告》，聘任彭一博先生为本基金基金经理，阳琨先生不再担任本基金基金经理。

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

2011年4季度，国内CPI自高位回落，投资者关心的重点由通胀转向企业盈利，央行于11月末宣布下调法定存款准备金率0.5个百分点。

股票市场持续下跌，上证指数跌破2010年年中低点，其中，高估值的小盘成长股和题材股跌幅较大，而前期下跌较多的绩优蓝筹股则表现较好。

报告期内，本基金提高了股票仓位，在高估值成长股下跌过程中，增加了中小型成长股的投资比重，行业配置较为均衡。4季度本基金取得了一定相对收益，但由于市场系统性下跌，基金整体业绩仍受到拖累。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日，本基金份额净值为0.9057元，本报告期份额净值增长率为-5.36%，同期上证综指下跌6.77%，深证成指下跌13.34%。

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，虽然投资者对中国经济的长期增长前景比较担忧，但中国在内需和外需方面均存在进一步拓展的空间，仍具备保持经济高速发展的条件。我们相信，只要继续深化改革、解放生产力，中国就可以继续发挥国际比较优势，保持较为快速的经济增长。

市场方面，股票市场经过持续下跌已经部分体现了对短期经济下行风险的预期，可能逐步进入震荡筑底的阶段。

本基金将注重（自下而上）精选个股，发掘并持有符合经济转型方向的成长股，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 | 1,957,052,686.09 | 71.11 |
| | 其中：股票 | 1,957,052,686.09 | 71.11 |
| 2 | 固定收益投资 | 619,276,188.00 | 22.50 |
| | 其中：债券 | 619,276,188.00 | 22.50 |
| | 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 | 168,229,775.67 | 6.11 |
| 6 | 其他各项资产 | 7,486,588.12 | 0.27 |
| 7 | 合计 | 2,752,045,237.88 | 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 | 125,252,204.43 | 4.61 |
| C | 制造业 | 235,539,994.57 | 8.67 |
| C0 | 食品、饮料 | 61,491,211.80 | 2.26 |
| C1 | 纺织、服装、皮毛 | 4,987,402.28 | 0.18 |
| C2 | 木材、家具 | - | - |
| C3 | 造纸、印刷 | - | - |
| C4 | 石油、化学、塑胶、塑料 | 16,948,511.86 | 0.62 |
| C5 | 电子 | - | - |
| C6 | 金属、非金属 | 58,241,065.73 | 2.14 |
| C7 | 机械、设备、仪表 | 93,871,802.90 | 3.45 |
| 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 | 23,041,020.15 | 0.85 |
| E | 建筑业 | 25,251,653.60 | 0.93 |
| F | 交通运输、仓储业 | 42,106,592.68 | 1.55 |
| G | 信息技术业 | 25,342,883.96 | 0.93 |
| H | 批发和零售贸易 | 17,706,562.96 | 0.65 |
| I | 金融、保险业 | 377,992,550.93 | 13.91 |
| J | 房地产业 | 36,116,609.72 | 1.33 |
| K | 社会服务业 | 8,017,127.58 | 0.30 |
| L | 传播与文化产业 | - | - |
| M | 综合类 | 3,891,972.48 | 0.14 |
| | 合计 | 920,259,173.06 | 33.87 |

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 | 113,439,548.36 | 4.17 |
| 2 | 600016 | 民生银行 | 10,447,260 | 61,534,361.40 | 2.26 |
| 3 | 601318 | 中国平安 | 1,363,059 | 46,943,751.96 | 1.73 |
| 4 | 600000 | 浦发银行 | 5,021,688 | 42,634,131.12 | 1.57 |
| 5 | 000895 | 双汇发展 | 499,844 | 34,964,087.80 | 1.29 |
| 6 | 601088 | 中国神华 | 1,181,222 | 29,920,353.26 | 1.10 |
| 7 | 000002 | 万 科 A | 3,853,756 | 28,787,557.32 | 1.06 |
| 8 | 601166 | 兴业银行 | 1,997,802 | 25,012,481.04 | 0.92 |
| 9 | 601398 | 工商银行 | 4,648,433 | 19,709,355.92 | 0.73 |
| 10 | 601009 | 南京银行 | 2,053,838 | 19,059,616.64 | 0.70 |

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 | 300077 | 国民技术 | 1,549,782 | 43,223,419.98 | 1.59 |
| 2 | 600859 | 王 府 井 | 975,488 | 31,322,919.68 | 1.15 |
| 3 | 300138 | 晨光生物 | 1,300,552 | 31,109,203.84 | 1.14 |
| 4 | 600694 | 大商股份 | 918,755 | 30,576,166.40 | 1.13 |
| 5 | 002611 | 东方精工 | 1,974,943 | 30,177,129.04 | 1.11 |

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 | - | - |
| 2 | 央行票据 | 338,240,000.00 | 12.45 |
| 3 | 金融债券 | 275,288,000.00 | 10.13 |
| | 其中：政策性金融债 | 275,288,000.00 | 10.13 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债 | 5,748,188.00 | 0.21 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 619,276,188.00 | 22.79 |

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 | 110212 | 11国开12 | 2,000,000 | 196,680,000.00 | 7.24 |
| 2 | 1101096 | 11央行票据96 | 2,000,000 | 193,280,000.00 | 7.11 |
| 3 | 1101094 | 11央行票据94 | 1,500,000 | 144,960,000.00 | 5.34 |
| 4 | 110221 | 11国开21 | 800,000 | 78,608,000.00 | 2.89 |
| 5 | 113002 | 工行转债 | 37,390 | 3,980,539.40 | 0.15 |

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 | 4,868,914.42 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,612,673.70 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | 5,000.00 |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 7,486,588.12 |

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 | 3,980,539.40 | 0.15 |
| 2 | 110011 | 歌华转债 | 387,658.80 | 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12月19日发布华夏基金管理有限公司公告。

2011年12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。公司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，香港子公司于2011年12月首批获得RQFII资格，华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

4季度，在市场持续下跌的情况下，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，努力为投资人规避风险，旗下主动管理的股票及混合型基金整体表现优于市场。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12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5；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4；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5；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3和第4。

在客户服务方面，4季度，华夏基金继续以客户需求为导向，推出针对直销网上交易客户的赎回款划出短信提示服务及新开户客户外呼服务。

### §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**
**二〇一二年一月二十日**

# 深证300价值交易型开放式指数证券投资基金

## 2011 第四季度 报告

2011年12月31日

**基金管理人：交银施罗德基金管理有限公司**
**基金托管人：中国农业银行股份有限公司**
**报告送出日期：二〇一二年一月二十日**

### §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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年1月19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10月1日起至12月31日止。

### §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 交银深证300价值ETF（场内简称：深价值） |
| 基金主代码 | 159913 |
| 交易代码 | 159913 |
| 基金运作方式 | 交易型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011年9月22日 |
| 报告期末基金份额总额 | 100,329,693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 | 本基金绝大部分资产采用完全复制法，跟踪深证300价值价格指数，以完全按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合为原则，进行被动式指数化投资。<br>投资在投资组合中的权重原则上根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，或因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，或因某些特殊情况导致流动性不足时，或其他原因导致无法有效复制和跟踪标的指数时，基金管理人可以对投资组合管理进行适当变通和调整，从而使得投资组合紧密地跟踪标的指数。 |
| 业绩比较基准 | 深证300价值价格指数 |
| 风险收益特征 | 本基金属于股票基金，风险与预期收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。同时本基金为指数型基金，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。 |
| 基金管理人 | 交银施罗德基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 |

### §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10月1日-2011年12月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 8,052,875.74 |
| 2.本期利润 | 131,335.58 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0007 |
| 4.期末基金资产净值 | 91,324,055.32 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.910 |

注：1、上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，计入费用后的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