华夏回报证券投资基金

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	华夏回报混合	
基金主代码	002001	
交易代码	002001	002002
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003年9月5日	
报告期末基金份额总额	8,236,570,762.25份	
投资目标	尽量避免基金资产损失,追求每年较高的绝对回报。	
投资策略	正确判断市场走势,合理配置股票和债券等投资工具的比例,准确选择具有投资价值的股票品种和债券品种进行投资,可以在尽量避免基金资产损失的前提下实现基金每年较高的绝对回报。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为绝对回报标准,为同期一年期定期存款利率。	
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于中等风险的品种,其长期平均的预期收益和风险高于债券基金,低于股票基金。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	

§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	-250,480,148.05
2.本期利润	-168,492,781.41
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0204
4.期末基金资产净值	9,872,905,195.67
5.期末基金份额净值	1.199

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

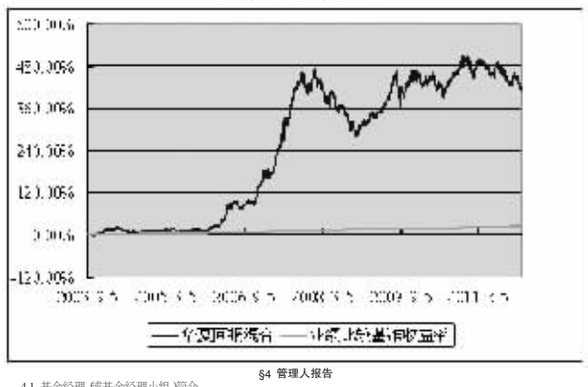
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.64%	0.79%	0.88%	0.00%	-2.52%	0.79%

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

华夏回报证券投资基金

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

(2003年9月5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		
胡建平	本基金的基金经理、股票投资部副总经理	2007-07-31	-	13年	硕士。曾任鹏华基金管理有限公司基金经理、研究员,浙江天堂硅谷创业投资公司投资经理,原浙江证券投资经理、研究员。2007年4月加入华夏基金管理有限公司。
张剑	本基金的基金经理	2011-02-22	-	7年	清华大学工学硕士。曾任中信建投证券有限责任公司行业研究员、泰达荷银基金管理公司(现为泰达宏利基金管理公司)行业研究员。2007年9月加入华夏基金管理有限公司,历任行业研究员、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

2011年4季度,国内经济继续放缓,通胀有所回落但仍维持在较高水平。货币供应M1、M2增速继续下滑,资金面依然偏紧。投资者普遍担忧国内经济资退和企业盈利下降。

市场方面,A股市场总体呈现先扬后抑的震荡下跌走势,保险股和银行股表现较好。上证50指数金融类股票权重超过50%,报告期内,上证50指数下跌3.97%,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12月31日,本基金份额净值为1.632元,本报告期份额净值增长率为-4.06%,同期上证50指数增长率为-3.97%。本基金本报告期跟踪偏离度为-0.09%。

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2012年1季度,国内经济可能在持续放缓后逐步企稳,通胀可能有所反复。我们认为,在新的因素出现之前,市场仍将维持震荡格局,系统性投资机会较少,但如果宏观政策出现超预期放松,市场也可能出现整体性行情。上证50指数代表的大盘蓝筹股估值较低,在2012年1季度仍将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

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	5,765,920,522.15	57.93
	其中:股票	5,765,920,522.15	57.93
2	固定收益投资	3,331,516,884.50	33.47
	其中:债券	3,331,516,884.50	33.47
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	99,000,268.50	0.99
	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	684,384,888.80	6.88
6	其他各项资产	72,612,746.09	0.73
7	合计	9,953,435,310.04	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	-	-
B	采掘业	2,904,000.00	0.03
C	制造业	3,093,276,619.82	31.33
C0	食品、饮料	1,456,037,388.16	14.75
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	30,113,324.85	0.31
C4	石油、化学、塑胶、塑料	56,229,486.62	0.57
C5	电子	352,079,386.75	3.57
C6	金属、非金属	89,028,773.74	0.90
C7	机械、设备、仪表	828,472,950.41	8.39
C8	医药、生物制品	281,315,309.29	2.85
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	108,648,671.12	1.10
E	建筑业	6,895,196.94	0.07
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	479,315,973.42	4.85
H	批发和零售贸易	132,351,866.38	1.34
I	金融、保险业	1,501,756,054.77	15.21
J	房地产业	394,979,205.33	4.00
K	社会服务业	34,476,175.16	0.35
L	传播与文化产业	8,123,829.50	0.08
M	综合类	3,192,929.71	0.03
	合计	5,765,920,522.15	58.40

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	601939	建设银行	166,276,565	754,895,605.10	7.65
2	600887	伊利股份	33,860,788	691,775,898.84	7.01
3	601398	工商银行	110,259,138	467,498,745.12	4.74
4	002304	洋河股份	2,346,577	302,638,035.69	3.07
5	000581	威孚高科	7,588,137	272,338,236.93	2.76
6	000063	中兴通讯	16,065,736	271,510,938.40	2.75
7	002415	海康威视	5,640,028	242,521,204.00	2.46
8	000895	双汇发展	3,225,022	225,590,288.90	2.28
9	600519	贵州茅台	1,017,233	196,631,138.90	1.99
10	600267	海正药业	5,948,317	188,978,031.09	1.91

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	794,995,154.80	8.05
2	央行票据	70,737,000.00	0.72
3	金融债券	1,587,854,000.00	16.08
	其中:政策性金融债	1,587,854,000.00	16.08
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	447,182,000.00	4.53
7	可转债	430,748,729.70	4.36
8	其他	-	-
9	合计	3,331,516,884.50	33.74

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	113002	工行转债	3,829,320	407,669,407.20	4.13
2	110221	11国开21	2,600,000	255,476,000.00	2.59
3	110316	11进出16	2,000,000	206,740,000.00	2.09
4	100236	10国开36	2,000,000	202,600,000.00	2.05
5	110024	11附息国债24	2,000,000	202,480,000.00	2.05

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	3,488,453.69
2	应收证券清算款	31,044,507.70
3	应收股利	-
4	应收利息	34,947,991.91
5	应收申购款	3,131,792.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	72,612,746.09

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	407,669,407.20	4.13

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	8,236,528,469.29
本报告期基金总申购份额	251,722,632.68
减:本报告期基金总赎回份额	251,680,339.72
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	8,236,570,762.25

§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。

2011年12月30日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加中国农业银行股份有限公司网上银行基金申购费率优惠活动的公告。

2011年12月31日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加中国工商银行股份有限公司基金定期定额申购费率优惠活动的公告。

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。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《华夏回报证券投资基金基金合同》;

8.1.3《华夏回报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

华夏大盘精选证券投资基金

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	华夏大盘精选混合	
基金主代码	000011	
交易代码	000011	000012
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2004年8月11日	
报告期末基金份额总额	622,655,098.87份	
投资目标	追求基金资产的长期增值。	
投资策略	本基金主要采取“自下而上”的个股精选策略,根据细致的财务分析和深入的上市公司调研,精选出业绩增长前景良好且被市场相对低估的个股进行集中投资。考虑到我国股票市场的波动性,基金还将在资产配置层面辅以风险管理策略,即根据对宏观经济、政策形势和证券市场走势的综合分析,监控基金资产在股票、债券和现金上的配置比例,以避免市场系统性风险,保证基金所承担的风险水平合理。	
业绩比较基准	本基金整体的业绩比较基准为“富时中国A200指数×80%+富时中国国债指数×20%”。	
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于中等风险的品种,其长期平均的预期收益和风险高于债券基金和混合基金,低于成长型股票基金。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国银行股份有限公司	

§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	-157,730,676.63
2.本期利润	-504,923,746.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.8096
4.期末基金资产净值	6,288,776,173.89
5.期末基金份额净值	10.100

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	-7.43%	1.46%	-5.76%	1.10%	-1.67%	0.36%

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

华夏大盘精选证券投资基金

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8月11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		
王亚伟	本基金的基金经理、公司副总经理	2005-12-31	-	16年	经济学硕士。曾任中信国际合作公司业务经理,华夏证券有限公司研究经理。1998年加入华夏基金管理有限公司,历任兴华证券投资基金基金经理助理、基金经理(1998年4月28日至2002年1月8日期间入华夏成长证券投资基金基金经理,2001年12月18日至2005年4月12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

2011年4季度,国内通胀水平出现见顶回落迹象,但持续的房地产调控和欧债危机的蔓延,使得中国经济增速逐步下行的压力增大。货币政策不再继续收紧,但定向宽松无助于缓解市场整体资金面紧张的状况。股市持续扩容和赚钱效应的长期缺失导致市场信心受到较大打击,指数破位下行创出2年来新低,其中高估值的中小盘成长股由于业绩普遍低于预期,且受到监筹股低估值的向下牵引,跌幅较大。

报告期内,本基金保持股票仓位的相对稳定,对组合品种进行了小幅结构性调整。

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10.100元,本报告期份额净值增长率为-7.43%,同期业绩比较基准增长率为-5.76%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经过前期调整,部分股票的长期投资价值逐步显现,但市场信心的恢复仍需要较长时间。本基金将在控制组合整体风险的基础上,精选中长期投资品种,对组合进行持续优化。

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	5,442,089,535.76	85.78
	其中:股票	5,442,089,535.76	85.78
2	固定收益投资	410,815,000.00	6.48
	其中:债券	410,815,000.00	6.48
	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	467,725,834.45	7.37
6	其他各项资产	23,742,866.38	0.37
7	合计	6,344,373,236.59	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	124,477,429.44	1.98
B	采掘业	166,912,359.08	2.65
C	制造业	1,352,709,814.41	21.51
C0	食品、饮料	16,903,042.00	0.27
C1	纺织、服装、皮毛	77,268,791.38	1.23
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	15,149,909.10	0.24
C4	石油、化学、塑胶、塑料	289,729,474.86	4.61
C5	电子	116,566,793.36	1.85
C6	金属、非金属	71,817,999.37	1.14
C7	机械、设备、仪表	446,161,740.42	7.09
C8	医药、生物制品	92,546,583.84	1.47
C99	其他制造业	226,565,480.08	3.60
D	电力、煤气及水的生产和供应业	68,144,422.36	1.08
E	建筑业	419,147,098.20	6.67
F	交通运输、仓储业	432,753,913.68	6.88
G	信息技术业	603,644,546.52	9.60
H	批发和零售贸易	94,399,952.30	1.50
I	金融、保险业	421,083,353.64	6.70
J	房地产业	1,085,627,156.41	17.26
K	社会服务业	327,290,443.28	5.20
L	传播与文化产业	244,584,912.91	3.89
M	综合类	101,314,133.53	1.61
	合计	5,442,089,535.76	86.54

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	600256	广汇股份	28,780,027	592,292,955.66	9.42
2	601006	大秦铁路	58,009,908	432,753,913.68	6.88
3	600050	中国联通	69,999,999	366,799,994.76	5.83
4	601166	兴业银行	28,003,761	350,607,087.72	5.58
5	600068	葛洲坝	42,006,766	323,452,098.20	5.14
6	600086	东方金钰	16,206,748	210,525,656.52	3.35
7	600831	广电网络	20,009,692	199,896,823.08	3.18
8	600316	洪都航空	8,999,937	149,848,951.05	2.38
9	600028	中国石化	17,816,483	127,922,347.94	2.03
10	300004	南风股份	4,205,342	103,199,092.68	1.64

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	390,713,000.00	6.21
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	中期票据	-	-
7	可转债	20,102,000.00	0.32
8	其他	-	-
9	合计	410,815,000.00	6.53

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	019111	11国债11	1,300,000	132,587,000.00	2.11
2	019915	09国债15	1,000,000	99,570,000.00	1.58
3	020048	11贴债03	1,000,000	98,250,000.00	1.56
4	019118	11国债18	600,000	60,306,000.00	0.96
5	110015	石化转债	200,000	20,102,000.00	0.32

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	1,868,045.46
2	应收证券清算款	15,598,863.55
3	应收股利	-
4	应收利息	6,275,957.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,742,866.38

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	110015	石化转债	20,102,000.00	0.32

5.8.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600256	广汇股份	51,027,801.30	0.81	非公开发行流通受限

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	624,587,354.75
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	1,932,255.88
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	622,655,098.87

§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《华夏大盘精选证券投资基金基金合同》;

8.1.3《华夏大盘精选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

上证50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: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。

基金托管人中国工商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	12,825,566,757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,基金管理人将指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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-1,373,064,587.06
2.本期利润	-920,404,977.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0745
4.期末基金资产净值	20,932,372,356.48
5.期末基金份额净值	1.632

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