华夏大盘精选证券投资基金

【2012】第二季度报告

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:二〇一二年七月十八日

§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7月16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2012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	357,872,177.73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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	-257,934,071.49
2.本期利润	239,208,048.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.6452
4.期末基金资产净值	2,734,431,749.87
5.期末基金份额净值	7.641

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。

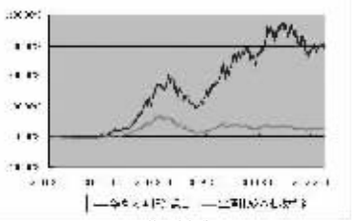
3.2 基金净值表现

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	5.46%	0.97%	1.02%	0.88%	4.44%	0.09%

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2012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		
巩怀志	本基金的基金经理、投资副总监、股票投资部副总经理	2012-05-04	-	11年	清华大学MBA。曾任鹏华基金管理有限公司基金经理助理、社保股票组合基金经理等。2005年7月加入华夏基金管理有限公司。曾任华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)基金经理(2007年5月9日至2009年1月1日期间)、华夏成长证券投资基金基金经理(2005年10月29日至2010年1月16日期间)等。
王亚伟	本基金的基金经理、公司副总经理	2005-12-31	2012-05-04	17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等。1998年3月加入华夏基金管理有限公司,曾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)、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)等。

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5月7日发布的《华夏基金管理有限公司关于调整华夏大盘精选证券投资基金基金经理的公告》,聘任巩怀志先生为本基金基金经理,王亚伟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 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。

报告期内,所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

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,欧债危机加剧,美国经济放缓。国内经济继续回落,政策开始调整,但由于调整存在滞后效应,且各方对政策调整力度相对温和也逐步达成共识,市场呈现冲高回落的格局,行业方面,金融改革持续推进和地产保持较好销售成为本季度的亮点,相关股票表现良好,电力、医药等环比改善的行业和食品行业表现也较为突出,相比之下,行业趋势不佳的煤炭、基础化工等跌幅较大。

报告期内,本基金降低仓位,减持了银行,增持了地产。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日,本基金份额净值为7.641元,本报告期份额净值增长率为5.46%,同期业绩比较基准增长率为1.02%。

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3季度,通胀有望继续下行,市场流动性将进一步宽松。伴随利率下行和成本下降,"稳增长"政策及货币政策放松对经济改善的效果将逐步显现,房地产产业链趋于恢复,经济增速将在总需求的带动下探底趋稳。从中长期的角度看,在旧有经济驱动力日益受限,潜在经济增长率下行的过程中,如何调整经济结构、寻求新的增长动力将成为持续的话题。股票市场将前瞻性地反映出这些经济变化和结构变迁。

本基金将继续"自下而上"精选中长期投资品种,密切跟踪经济走势和宏观政策的发展变化,积极寻求宏观改善和经济转型带来的投资机会。同时,将持续跟踪研究产业政策、区域政策导向,探求各领域改革的力度,寻找具备较强竞争力的企业,在控制整体风险的基础上,不断优化组合配置。

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	2,519,958,376.26	91.12
	其中:股票	2,519,958,376.26	91.12
2	固定收益投资	140,400,000.00	5.08
	其中:债券	140,400,000.00	5.08
	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	100,874,395.01	3.65
6	其他各项资产	4,182,027.71	0.15
7	合计	2,765,414,798.98	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	44,844,904.00	1.64
B	采掘业	46,806,489.36	1.71
C	制造业	1,123,840,779.40	41.10
C0	食品、饮料	2,379,463.04	0.09
C1	纺织、服装、皮毛	11,280,515.12	0.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	276,083,016.16	10.10
C5	电子	105,524,459.97	3.86
C6	金属、非金属	254,389,097.34	9.30
C7	机械、设备、仪表	284,309,796.00	10.40
C8	医药、生物制品	189,874,431.77	6.94
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	40,799,381.20	1.49
E	建筑业	163,147,536.71	5.97
F	交通运输、仓储业	202,106,937.24	7.39
G	信息技术业	46,960,301.92	1.72
H	批发和零售贸易	221,979,167.70	8.12
I	金融、保险业	77,880,000.00	2.85
J	房地产业	404,249,422.10	14.78
K	社会服务业	140,998,456.63	5.16
L	传播与文化产业	6,345,000.00	0.23
M	综合类	-	-
	合计	2,519,958,376.26	92.16

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	600239	云南城投	16,474,296	139,866,773.04	5.12
2	601886	江河幕墙	6,395,450	115,054,145.50	4.21
3	600285	羚锐制药	9,546,474	107,970,620.94	3.95
4	000028	国药一致	2,787,073	82,999,033.94	3.04
5	601166	兴业银行	6,000,000	77,880,000.00	2.85
6	002378	章源钨业	2,199,711	69,642,850.26	2.55
7	000039	中集集团	4,999,849	66,497,991.70	2.43
8	300032	金龙机电	3,416,139	62,686,150.65	2.29
9	000829	天音控股	8,945,475	58,324,497.00	2.13
10	600383	金地集团	8,999,879	58,319,215.92	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	140,400,000.00	5.13
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	-	-
8	其他	-	-
9	合计	140,400,000.00	5.13

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	019915	09国债15	1,000,000	100,000,000.00	3.66
2	019202	12国债02	400,000	40,400,000.00	1.48
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,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	1,512,885.94
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	70,821.00
4	应收利息	2,598,320.77
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,182,027.71

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 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	462,724,117.16
本报告期基金总申购份额	90,791,453.43
减:本报告期基金总赎回份额	195,643,392.86
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	357,872,177.73

注:"本报告期基金总申购份额"为红利再投资所获得的基金份额。

§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

2012年4月21日发布华夏基金管理有限公司公告。

2012年5月5日发布华夏大盘精选证券投资基金第九次分红公告。

2012年5月7日发布华夏基金管理有限公司公告。

2012年5月7日发布华夏基金管理有限公司关于调整华夏大盘精选证券投资基金基金经理的公告。

2012年5月11日发布华夏基金管理有限公司公告两则。

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管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批QDII基金管理人、境内首批QFII基金管理人,以及特定客户资产管理人,在证券投资基金(LOF)基金经理(2007年5月9日至2009年1月1日期间)、华夏成长证券投资基金基金经理(2005年10月29日至2010年1月16日期间)等。

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5月7日发布的《华夏基金管理有限公司关于调整华夏大盘精选证券投资基金基金经理的公告》,聘任巩怀志先生为本基金基金经理,王亚伟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 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。

报告期内,所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

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,由于通胀回落且宏观经济继续走弱,货币政策较为宽松,央行于5月下调法定存款准备金率0.5个百分点,并于6月下调一年期存贷款基准利率0.25个百分点,资金面持续保持较宽裕的状态,货币市场主要投资品种价格均有明显上涨。

报告期内,本基金增持了浮息债券以及短期融资券,同时,由于基金规模继续大幅度增加,本基金还积极投资于同业存款,在保持组合流动性的基础上实现了较好收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期净值收益率为1.0934%,同期业绩比较基准收益率为0.3642%,本基金的业绩比较基准为同期7天通知存款利率。

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,CPI将继续回落,经济增长压力加大,货币政策存在进一步放松的空间,法定存款准备金率有望继续下调。产品方面,短期央票等利率产品由于绝对收益率较低,投资价值并不显著;信用债券及浮息债券在经历2季度收益率下降后,吸引力有所降低,但仍具备持有价值;同业存款在流动性及收益性方面优势明显,仍是投资的最优选择。

本基金将维持一定仓位的短期融资券及浮息债券,同时继续投资于短期存款,力争在保证流动性的前提下获得较好的利息收入。

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	固定收益投资	11,236,349,334.71	31.46
	其中:债券	11,236,349,334.71	31.46
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	3,620,004,240.00	10.14
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	20,021,966,655.28	56.06
4	其他各项资产	837,404,579.26	2.34
5	合计	35,715,724,809.25	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位:人民币元

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	6.35	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	5,116,794,506.50	16.74
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	130
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	132
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	99

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

在本报告期内本货币市场基金不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	9.70	16.74
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	9.43	-
2	30天(含)—60天	0.89	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	27.65	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	7.04	-
4	90天(含)—180天	55.25	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	20.61	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	114.09	16.74

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	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	857,502,971.96	2.81
3	金融债券	5,851,075,793.28	19.14
	其中:政策性金融债	5,851,075,793.28	19.14
4	企业债券	214,924,529.01	0.70
5	企业短期融资券	4,312,846,040.46	14.11
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	11,236,349,334.71	36.76
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	5,033,704,323.35	16.47

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	110221	11国开21	15,300,000	1,518,308,817.58	4.97
2	110402	11农发02	8,700,000	865,489,822.28	2.83
3	090205	09国开05	6,800,000	682,339,646.97	2.23
4	100236	10国开36	6,300,000	631,297,236.92	2.07
5	110212	11国开12	6,000,000	592,936,167.85	1.94
6	041152001	11国电集CP004	5,300,000	530,162,120.49	1.73
7	1101094	11央行票据94	3,500,000	344,652,040.65	1.13
8	070422	07农发22	3,000,000	301,510,346.80	0.99
9	120405	12农发05	3,000,000	299,585,213.38	0.98
10	041173001	11中冶CP003	2,900,000	290,108,533.32	0.95

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	55次
报告期内偏离度的最高值	0.36%
报告期内偏离度的最低值	0.24%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.29%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

鉴于货币市场基金的特性,本基金采用摊余成本法计算基金资产净值,即本基金按持有债券投资的票面利率或商定利率每日计提应收利息,并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价,以摊余的成本计算基金资产净值。

为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率或交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的结果,基金管理人采用"影子定价",即于每一计价日采用市场利率和交易价格对基金持有的计价对象进行重新评估,当基金资产净值与其他可参考公允价值指标产生重大偏离的,应按其他公允价值指标对组合的账面价值进行调整,调整差额确认为"公允价值变动损益",并按其他公允价值指标进行后续计量。如基金份额净值恢复至1.00元,可恢复使用摊余成本法估算公允价值。如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的,基金管理人可根据具体情况,在与基金托管人商议后,按最能反映基金资产公允价值的方法估值。

5.8.2本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,未发生该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	332,788,922.64
4	应收申购款	504,365,656.62
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	837,404,579.26

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

5.8.5.1 本报告期内没有需特别说明的证券投资决策程序。

5.8.5.2 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	25,458,474,157.99
本报告期基金总申购份额	46,016,591,919.89
减:本报告期基金总赎回份额	40,904,837,062.03
本报告期期末基金份额总额	30,570,229,015.85

§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

2012年4月21日发布华夏基金管理有限公司公告。

2012年4月23日发布关于华夏现金增利证券投资基金暂停申购、转换转入业务及恢复后限制申购业务的公告。

2012年5月7日发布华夏基金管理有限公司公告。

2012年5月11日发布华夏基金管理有限公司公告两则。

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管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批QDII基金管理人、境内首批QFII基金管理人,以及特定客户资产管理人,香港子公司是首批RQFII基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

2012年2季度,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,同时积极把握投资机会,旗下大部分主动管理的股票型、混合型基金表现优于市场平均水平,债券型基金全部取得正收益。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告(截至2012年6月29日数据),今年以来,华夏盛世股票、华夏成长混合等9只基金净值增长率达到并超过了5%。

2012年6月,境内首批跨境ETF华夏恒生ETF及其联接基金获中国证监会核准募集,内地投资者可通过购买这两只基金实现对香港市场的便捷投资。

§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
二〇一二年七月十八日

华夏回报证券投资基金

【2012】第二季度报告

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:二〇一二年七月十八日

§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7月16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2012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	7,976,075,627.84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(2012年4月1日-2012年6月30日)
1.本期已实现收益	92,932,497.39
2.本期利润	232,133,434.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0287
4.期末基金资产净值	9,952,954,281.05
5.期末基金份额净值	1.248

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。

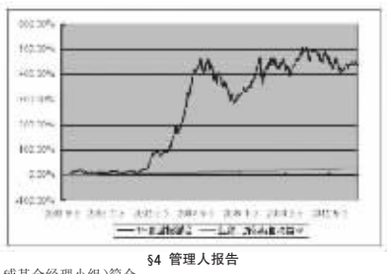
3.2 基金净值表现

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	2.30%	0.50%	0.85%	0.00%	1.45%	0.50%

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2012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		
胡建平	本基金的基金经理、股票投资部副总经理	2007-07-31	-	14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、研究员等。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	-	8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)行业研究员等。2007年9月加入华夏基金管理有限公司,曾任行业研究员、基金经理助理等。

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 异常交易行为的专项说明

报告期内发现本基金存在异常交易行为。

报告期内,所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

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,欧债危机加剧,美国经济放缓。国内经济继续回落,政策开始调整,但由于调整存在滞后效应,且各方对政策调整力度相对温和也逐步达成共识,市场呈现冲高回落的格局,行业方面,金融改革持续推进和地产保持较好销售成为本季度的亮点,相关股票表现良好,电力、医药等环比改善的行业和食品行业表现也较为突出,相比之下,行业趋势不佳的煤炭、基础化工等跌幅较大。

报告期内,本基金降低仓位,减持了银行,增持了地产。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日,本基金份额净值为1.248元,本报告期份额净值增长率为2.30%,同期业绩比较基准增长率为0.85%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济增速放缓、政策逆周期操作相对温和已经迅速被市场接受,我们认为,这很可能是一个趋势,意味着未来投资方法需要适当改变。我们发现,大量行业正在逐步老去;还有一些行业过去内部的差异不大,但是未来受行业空间增长有限、经营环境变化等因素影响,差异将被显著放大,很多行业的经营将进入"平半场",比如地产,十年前只要进入这个行业,大多都获得了较好的回报,但是未来差异化将会凸显,再比如银行,过去同质化的经营依托经济高增长都获得了快速发展,但在利率市场化的情景下,如果没有合适的差异化战略,将很难保持较快增长。

未来在经济总量增速放慢的情况下,结构性的机会将会更加珍贵。我们认为,信息传播和获得更加便捷将改变诸多行业的商业模式,过去很多依赖信息优势获取不合理利润的行业都将受到直接冲击,而能够把消费者利益放在心上,真正为客户创造价值的公司的经营环境将出现前所未有的改善。

经济增速的放缓并不意味着投资的沙漠,我们确信,如果收入分配改革能够跟上,总需求仍有弹性。供给方面,虽然未来一段时间去产能是一个现实问题,并且在中国特有的环境下,去产能过程出清的时间远超一般估计,但是供给的改革空间也很巨大,很多行业的管制放松将会催生新机会。

未来我们将关注政策微调带来的效果,并进一步选择有长期价值的个股构建组合主体。

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