

# 华夏回报二号证券投资基金 2011 年年度报告

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：二〇一二年三月三十日

## §1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 3 月 27 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中的财务资料经审计，安永华明会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告，请投资者注意阅读。

本报告期自 2011 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## 1.2 目录

§1 重要提示及目录.....	1
§2 基金简介.....	3
§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况.....	4
3.1 主要会计数据和财务指标.....	4
3.2 基金净值表现.....	5
3.3 过去三年基金的利润分配情况.....	6
§4 管理人报告.....	6
§5 托管人报告.....	11
§6 审计报告.....	11
§7 年度财务报表.....	12
7.1 资产负债表.....	12
7.2 利润表.....	14
7.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	14
7.4 报表附注.....	15
§8 投资组合报告.....	35
8.1 期末基金资产组合情况.....	35
8.2 期末按行业分类的股票投资组合.....	36
8.3 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.....	36
8.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	39
8.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	41
8.6 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.....	41
8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有资产支持证券投资明细.....	41
8.8 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.....	41
8.9 投资组合报告附注.....	41
§9 基金份额持有人信息.....	42
9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	42
9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况.....	43
§10 开放式基金份额变动.....	43
§11 重大事件揭示.....	43
§12 备查文件目录.....	46

## §2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	华夏回报二号证券投资基金
基金简称	华夏回报二号混合
基金主代码	002021
交易代码	002021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 8 月 14 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
报告期末基金份额总额	5,097,450,731.10 份
基金合同存续期	不定期

### 2.2 基金产品说明

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。本基金以绝对回报为目标，预期风险较低。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		华夏基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	崔雁巍	唐州徽
	联系电话	400-818-6666	010-66594855
	电子邮箱	service@ChinaAMC.com	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		400-818-6666	95566
传真		010-63136700	010-66594942
注册地址		北京市顺义区天竺空港工业区 A 区	北京市西城区复兴门内大街 1 号
办公地址		北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 12 层	北京市西城区复兴门内大街 1 号
邮政编码		100033	100818
法定代表人		王东明	肖钢

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《上海证券报》
登载基金年度报告正文的 管理人互联网网址	www.ChinaAMC.com
基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	安永华明会计师事务所	北京市东长安街1号东方广场 东方经贸城安永大楼16层
注册登记机构	华夏基金管理有限公司	北京市西城区金融大街33号 通泰大厦B座12层

## §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

## 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2011年	2010年	2009年
本期已实现收益	40,883,966.03	815,790,138.16	683,552,846.56
本期利润	-731,193,480.96	287,218,799.09	2,586,766,575.21
加权平均基金份额本期利润	-0.1381	0.0434	0.3222
本期加权平均净值利润率	-12.35%	3.91%	32.38%
本期基金份额净值增长率	-12.05%	4.38%	38.59%
3.1.2 期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配利润	-5,720,311.86	115,710,979.67	-781,931,698.78
期末可供分配基金份额利润	-0.0011	0.0211	-0.1074
期末基金资产净值	5,213,512,245.72	6,534,035,671.17	8,312,934,042.16
期末基金份额净值	1.023	1.192	1.142
3.1.3 累计期末指标	2011年末	2010年末	2009年末
基金份额累计净值增长率	159.26%	194.77%	182.40%

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期末可供分配利润为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

### 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-1.82%	0.85%	0.88%	0.00%	-2.70%	0.85%
过去六个月	-9.87%	0.83%	1.76%	0.00%	-11.63%	0.83%
过去一年	-12.05%	0.82%	3.28%	0.00%	-15.33%	0.82%
过去三年	27.23%	0.97%	7.83%	0.00%	19.40%	0.97%
过去五年	86.25%	1.24%	14.96%	0.00%	71.29%	1.24%
自基金合同生效起至今	159.26%	1.22%	16.29%	0.00%	142.97%	1.22%

#### 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

华夏回报二号证券投资基金

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

(2006年8月14日至2011年12月31日)



#### 3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏回报二号证券投资基金

过去五年基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位：人民币元

年度	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2011年	0.275	63,709,889.69	92,157,188.66	155,867,078.35	-
2010年	-	-	-	-	-
2009年	-	-	-	-	-
合计	0.275	63,709,889.69	92,157,188.66	155,867,078.35	-

## §4 管理人报告

### 4.1 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

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、境内首批 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。

2011 年，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。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告，在基金年度分类排名中（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。

为引导投资者树立正确的基金投资理念，增进与投资者之间的交流，2011 年，华夏基金继续举办理财 365、理财直通车等巡回报告会以及理财讲座，主动向投资者提示风险，为投资者提供理财咨询服务。

2011 年，华夏基金凭借规范的经营管理及良好的品牌声誉，荣获多家机构评选的多个奖项，主要奖项有：2011 年 3 月，在《证券时报》主办的“第七届中国基金业明星奖颁奖仪式暨中国明星基金论坛”中，华夏基金荣获“长期回报明星基金公司奖”；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”评选活动中，华夏基金第六次荣获年度“金牛基金管理公司奖”。

在客户服务方面，2011 年，华夏基金继续以客户需求为导向，持续提高服务质量：恢复办理华夏收入等四只基金的转换业务；调整了在本公司进行登记结算基金的分红方式变更规则，使投资者可在不同销售机构对持有的同一只基金可以分别设置不同的分红方式；优化了网上交易定期定额功能，缩短了密码重置、银行卡变更、特殊退款等业务处理周期；推出了针对直销网上交易客户的赎回款划出短信提示等服务。

#### 4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

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。

③根据本基金管理人于 2011 年 2 月 24 日发布的《华夏基金管理有限公司关于增聘华夏回报二号证券投资基金基金经理的公告》，增聘张剑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合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 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

华夏回报二号混合基金与华夏回报混合基金投资风格相似。报告期内，华夏回报二号混合基金净值增长率为-12.05%，华夏回报混合基金净值增长率为-11.77%，二者的投资业绩无明显差异。

##### 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011 年，国际经济动荡不断，国内经济逐步减速，物价涨幅频频超出预期。受上述因素影响，A 股市场持续下跌，高估值的股票和周期性的股票跌幅居前。

报告期内，本基金在风格上偏向于配置稳定增长和低估值类型的股票，但由于股票的整体仓位较高且部分占比小的股票跌幅较大，基金净值在市场的系统性下跌中受到一定损失。

#### 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 1.023 元，本报告期份额净值增长率为-12.05%，同期业绩比较基准增长率为 3.28%。

#### 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，随着投资增速的下降和消费的兴起，国内经济增长速度可能有所减缓，但也远未到发达经济体所面临的缺乏弹性的地步。由于股价已经对周期下行有所反映，我们认为股市会随着经济见底而重新获得向上的动力，代表未来更加均衡发展、更加高质量发展的产业和公司会脱颖而出。从更加长远和宽广的视角来看，2011 年资本市场表现出来的一些现象可能是未来重要变化的发端：比如汇率单边升值将逐步过渡到双边浮动，这会对外汇占款的变化产生前所未有的影响，进而影响货币派生机制；已经开始的利率市场化使居民资产配置需求、商业银行资产配置行为及企业部门的融资结构产生结构性改变，这将对未来金融市场主体的行为和金融产品价格产生深远的影响；大小非真正大规模的流通开启了产业资本定价和二级市场定价的实质对接，等等。

除宏观经济背景以外，股市自身机制也对市场表现有较大影响，纵观过去几年，投资者无法持续获利的一个重要原因就是市场机制存在缺陷。我们认为，想要建设一个能够有效发挥资源配置功能、利于资金长期获利的可持续发展的股市，市场机制必须改进和完善。这种改进和完善体现在多方面，例如在发行环节需要再平衡发行者、认购者和中介的权责；在二级市场环节需要鼓励中小股东多用手投票，并逐步发展管理层接管市场，从而对控股股东和管理层形成制约等，长期而言，应该逐步放开做空等机制。我们相信，股市机制会与时俱进，我们对未来不用过于悲观。

基于以上判断，我们认为严格的选股策略将会带来较好的收益，市场将逐步聚焦有长期价值的个股。

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。

#### 4.6 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内，本基金管理人在监察稽核工作中加大了对各项业务的合规培训和考试力度，针对投研人员组织了多次合规培训，提高了员工的风险意识与合规意识；进一步梳理完善内部相关规章制度及业务流程，强化了对基金投资交易的风险控制及合规检查；加大对日常业务的检查范围及频率，及时开展了员工行为合规检查及对公司投研、营销等业务的专项检查，促进了公司业务的合规运作。

报告期内，本基金管理人所管理的基金整体运作合法合规。本基金管理人将继续以风险控制为核心，坚持基金份额持有人利益优先的原则，提高监察稽核工作的科学性和有效性，切实保障基金安全、合规运作。

#### 4.7 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定，本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。会计师事务所所在估值调整导致基金资产净值的变化在 0.25% 以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。其中，本基金管理人为了确保估值工作的合规开展，建立了负责估值工作决策和执行的专门机构，组成人员包括督察长、投资风险负责人、证券研究工作负责人、法律监察负责人及基金会计负责人等。其中，近三分之二的人员具有 10 年以上的基金从业经验，且具有风控、证券研究、合规、会计方面的专业经验。同时，根据基金管理公司制定的相关制度，估值工作决策机构的成员中不包括基金经理。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

#### 4.8 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

根据《证券投资基金运作管理办法》及本基金的基金合同等规定，本基金本报告期实施利润分配 1 次，符合相关法规及基金合同的规定。

## §5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在对华夏回报二号证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具风险及管理”部分未在托管人复核范围内）、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

## §6 审计报告

安永华明（2012）审字第 60739337\_B05 号  
华夏回报二号证券投资基金全体基金份额持有人：

我们审计了后附的华夏回报二号证券投资基金财务报表，包括 2011 年 12 月 31 日的资产负债表和 2011 年度的利润表和所有者权益（基金净值）变动表以及财务报表附注。

### 6.1 管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是基金管理人华夏基金管理有限公司的责任。这种责任包括：（1）按照企业会计准则的规定编制财务报表，并使其实现公允反映；（2）设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。

## 6.2 注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则，计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价基金管理人选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

## 6.3 审计意见

我们认为，上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了华夏回报二号证券投资基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和净值变动情况。

安永华明会计师事务所 注册会计师 徐艳 濮晓达  
北京市东长安街 1 号东方广场东方经贸城安永大楼 16 层  
2012-03-23

## §7 年度财务报表

### 7.1 资产负债表

会计主体：华夏回报二号证券投资基金

报告截止日：2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
<b>资产：</b>			
银行存款	7.4.7.1	158,825,524.13	588,571,090.34
结算备付金		2,201,330.34	4,312,217.34

存出保证金		2,332,045.24	1,747,544.90
交易性金融资产	7.4.7.2	5,074,257,399.82	5,968,231,165.57
其中：股票投资		3,264,576,448.42	4,402,623,814.47
基金投资		-	-
债券投资		1,809,680,951.40	1,565,607,351.10
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产	7.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	7.4.7.4	-	-
应收证券清算款		17,230,902.34	20,346,010.84
应收利息	7.4.7.5	20,209,203.33	15,013,204.02
应收股利		-	-
应收申购款		335,010.27	1,105,476.42
递延所得税资产		-	-
其他资产	7.4.7.6	-	-
资产总计		5,275,391,415.47	6,599,326,709.43
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2011年12月31日</b>	<b>上年度末 2010年12月31日</b>
<b>负债：</b>			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		1,071,012.42	4,135,758.68
应付赎回款		13,066,055.83	4,616,224.99
应付管理人报酬		6,812,131.87	8,501,166.41
应付托管费		1,135,355.32	1,416,861.04
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	7.4.7.7	38,140,870.66	44,999,129.49
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	7.4.7.8	1,653,743.65	1,621,897.65
负债合计		61,879,169.75	65,291,038.26
<b>所有者权益：</b>			
实收基金	7.4.7.9	5,097,450,731.10	5,480,059,942.02
未分配利润	7.4.7.10	116,061,514.62	1,053,975,729.15
所有者权益合计		5,213,512,245.72	6,534,035,671.17
负债和所有者权益总计		5,275,391,415.47	6,599,326,709.43

注：报告截止日 2011 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.023 元，基金份额总额 5,097,450,731.10 份。

## 7.2 利润表

会计主体：华夏回报二号证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年12月31日
<b>一、收入</b>		-610,070,220.19	436,957,720.01
1.利息收入		54,704,645.35	63,816,459.45
其中：存款利息收入	7.4.7.11	2,434,948.70	5,525,203.33
债券利息收入		51,746,192.65	57,862,571.59
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		523,504.00	428,684.53
其他利息收入		-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）		105,624,770.67	898,304,828.33
其中：股票投资收益	7.4.7.12	56,794,664.01	853,006,885.43
基金投资收益		-	-
债券投资收益	7.4.7.13	-3,941,327.34	-9,594,755.75
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益	7.4.7.14	-	-
股利收益	7.4.7.15	52,771,434.00	54,892,698.65
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	7.4.7.16	-772,077,446.99	-528,571,339.07
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	7.4.7.17	1,677,810.78	3,407,771.30
<b>减：二、费用</b>		121,123,260.77	149,738,920.92
1.管理人报酬		88,961,774.81	110,184,957.26
2.托管费		14,826,962.49	18,364,159.51
3.销售服务费		-	-
4.交易费用	7.4.7.18	16,487,889.02	20,294,786.28
5.利息支出		603,577.61	640,133.15
其中：卖出回购金融资产支出		603,577.61	640,133.15
6.其他费用	7.4.7.19	243,056.84	254,884.72
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		-731,193,480.96	287,218,799.09
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		-731,193,480.96	287,218,799.09

## 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：华夏回报二号证券投资基金

本报告期：2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	5,480,059,942.02	1,053,975,729.15	6,534,035,671.17
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-731,193,480.96	-731,193,480.96
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-382,609,210.92	-50,853,655.22	-433,462,866.14
其中：1.基金申购款	792,258,249.52	114,159,862.79	906,418,112.31
2.基金赎回款	-1,174,867,460.44	-165,013,518.01	-1,339,880,978.45
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-155,867,078.35	-155,867,078.35
五、期末所有者权益（基金净值）	5,097,450,731.10	116,061,514.62	5,213,512,245.72
项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	7,280,539,209.24	1,032,394,832.92	8,312,934,042.16
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	287,218,799.09	287,218,799.09
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-1,800,479,267.22	-265,637,902.86	-2,066,117,170.08
其中：1.基金申购款	592,370,191.99	67,624,772.53	659,994,964.52
2.基金赎回款	-2,392,849,459.21	-333,262,675.39	-2,726,112,134.60
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	5,480,059,942.02	1,053,975,729.15	6,534,035,671.17

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 7.1 至 7.4 财务报表由下列负责人签署：

_____王东明_____	_____崔雁巍_____	_____崔雁巍_____
基金管理公司负责人	主管会计工作负责人	会计机构负责人

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

华夏回报二号证券投资基金（以下简称“本基金”）经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监基金字[2006]130号《关于同意华夏回报二号证券投资基金募集的批复》核准，由基金管理人华夏基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、《华夏回报二号证券投资基金基金合同》及其他有关法律法规负责公开募集。本基金为契约型开放式基金，存续期限不定。首次设立募集不包括认购资金利息共募集 6,325,113,814.44 元，业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字（2006）第 106 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《华夏回报二号证券投资基金基金合同》于 2006 年 8 月 14 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 6,327,080,611.08 份基金份额。本基金的基金管理人为华夏基金管理有限公司，基金托管人为中国银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华夏回报二号证券投资基金基金合同》等有关规定，本基金的投资范围限于具有良好流动性的金融工具，包括国内依法公开发行上市的股票、债券、权证、资产支持证券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中债券包括国债、金融债、企业（公司）债（包括可转债）等。

### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）、中国证监会于 2010 年 2 月 8 日发布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券业协会于 2007 年 5 月 15 日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》和中国证监会允许的如财务报表附注 7.4.4 所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2011 年 12 月 31 日的财务状况以及 2011 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 7.4.4 重要会计政策和会计估计

##### 7.4.4.1 会计年度

本基金会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

##### 7.4.4.2 记账本位币

本基金的记账本位币为人民币。

##### 7.4.4.3 金融资产和金融负债的分类

###### 1、金融资产的分类

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产及持有至到期投资。金融资产的分类取决于本基金对金融资产的持有意图和持有能力。本基金目前暂无金融资产分类为可供出售金融资产及持有至到期投资。

本基金目前持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。除衍生工具所产生的金融资产在资产负债表中以衍生金融资产列示外，以公允价值计量且其公允价值变动计入损益的金融资产在资产负债表中以交易性金融资产列示。

本基金持有的其他金融资产分类为应收款项，包括银行存款、买入返售金融资产和各类应收款项等。应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

###### 2、金融负债的分类

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债及其他金融负债。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括交易性金融负债及衍生金融负债等。本基金持有的其他金融负债包括卖出回购金融资产款和各类应付款项等。

##### 7.4.4.4 金融资产和金融负债的初始确认、后续计量和终止确认

金融资产或金融负债于本基金成为金融工具合同的一方时，于交易日按公允价值在资产负债表内确认。以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，

取得时发生的相关交易费用计入当期损益；支付的价款中包含已宣告但尚未发放的现金股利或债券起息日或上次除息日至购买日止的利息，单独确认为应收项目。应收款项和其他金融负债的相关交易费用计入初始确认金额。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债按照公允价值进行后续计量，应收款项和其他金融负债采用实际利率法，以摊余成本进行后续计量。

当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时，终止确认该金融资产。终止确认的金融资产的成本按移动加权平均法于交易日结转。

#### 7.4.4.5 金融资产和金融负债的估值原则

本基金持有的股票投资、债券投资和衍生工具(主要为权证投资)按如下原则确定公允价值并进行估值：

1、存在活跃市场的金融工具按其估值日的市场交易价格确定公允价值；估值日无交易，但最近交易日后经济环境未发生重大变化且证券发行机构未发生影响证券价格的重大事件的，按最近交易日的市场交易价格确定公允价值。

2、存在活跃市场的金融工具，如估值日无交易且最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响证券价格的重大事件，参考类似投资品种的现行市价及重大变化等因素，调整最近交易市价以确定公允价值。

3、当金融工具不存在活跃市场，采用市场参与者普遍认同且被以往市场实际交易价格验证具有可靠性的估值技术确定公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。采用估值技术时，尽可能最大程度使用市场参数，减少使用与本基金特定相关的参数。

#### 7.4.4.6 金融资产和金融负债的抵销

本基金持有的资产和承担的负债基本为金融资产和金融负债。当本基金依法有权抵销债权债务且交易双方准备按净额结算时，金融资产与金融负债按抵销后的净额在资产负债表中列示。

#### 7.4.4.7 实收基金

实收基金为对外发行基金份额所募集的总金额在扣除损益平准金分摊部分

后的余额。由于申购和赎回引起的实收基金变动分别于基金申购确认日及基金赎回确认日认列。上述申购和赎回分别包括基金转换所引起的转入基金的实收基金增加和转出基金的实收基金减少。

#### 7.4.4.8 损益平准金

损益平准金包括已实现平准金和未实现平准金。已实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未分配的已实现损益占基金净值比例计算的金额。未实现平准金指在申购或赎回基金份额时，申购或赎回款项中包含的按累计未实现损益占基金净值比例计算的金额。损益平准金于基金申购确认日或基金赎回确认日认列，并于期末全额转入未分配利润。

#### 7.4.4.9 收入/(损失)的确认和计量

股票投资在持有期间应取得的现金股利扣除由上市公司代扣代缴的个人所得税后的净额确认为投资收益。债券投资在持有期间应取得的按票面利率计算的利息扣除在适用情况下由债券发行企业代扣代缴的个人所得税后的净额确认为利息收入。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的公允价值变动确认为公允价值变动损益；处置时其公允价值与初始确认金额之间的差额确认为投资收益，其中包括从公允价值变动损益结转的公允价值累计变动额。

应收款项在持有期间确认的利息收入按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的按直线法近似计算。

#### 7.4.4.10 费用的确认和计量

本基金的管理人报酬和托管费在费用涵盖期间按基金合同约定的费率和计算方法逐日确认。

其他金融负债在持有期间确认的利息支出按实际利率法计算，实际利率法与直线法差异较小的按直线法近似计算。

#### 7.4.4.11 基金的收益分配政策

每一基金份额享有同等分配权。本基金收益以现金形式分配，但基金份额持有人可选择现金红利或将现金红利按分红权益再投资日的基金份额净值自动转为基金份额进行再投资。期末可供分配利润指期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现收益的孰低数。经宣告的拟分配基金收益于分红除权日从所有

者权益转出。

#### 7.4.4.12 其他重要的会计政策和会计估计

根据本基金的估值原则和中国证监会允许的基金行业估值实务操作，本基金确定以下类别股票投资和债券投资的公允价值时采用的估值方法及其关键假设如下：

1、对于特殊事项停牌股票，根据中国证监会公告[2008]38号《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》，本基金参考《中国证券业协会基金估值工作小组关于停牌股票估值的参考方法》对重大影响基金资产净值的特殊事项停牌股票进行估值。

2、对于在锁定期内的非公开发行股票，根据中国证监会基金部通知[2006]37号《关于进一步加强基金投资非公开发行股票风险控制有关问题的通知》，若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价低于非公开发行股票的初始投资成本，按估值日证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价估值；若在证券交易所挂牌的同一股票的市场交易收盘价高于非公开发行股票的初始投资成本，按锁定期内已经过交易天数占锁定期内总交易天数的比例将两者之间差价的一部分确认为估值增值。

3、在银行间同业市场交易的债券品种，根据中国证监会证监会计字[2007]21号《关于证券投资基金执行〈企业会计准则〉估值业务及份额净值计价有关事项的通知》采用估值技术确定公允价值。本基金持有的银行间同业市场债券按现金流量折现法估值，具体估值模型、参数及结果由中央国债登记结算有限责任公司独立提供。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期无会计政策变更。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

本基金本报告期无会计估计变更。

##### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

#### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2005]107号《关于股息红利有关个人所得税政策的补充通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

- 1、以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。
- 2、基金买卖股票、债券的差价收入暂免征收营业税和企业所得税。
- 3、对基金取得的股票的股息、红利收入、债券的利息收入，由上市公司、债券发行企业在向基金派发股息、红利收入、债券的利息收入时代扣代缴 20% 的个人所得税。其中，对基金从上市公司分配取得的股息红利所得，扣缴义务人在代扣代缴个人所得税时，减按 50% 计算应纳税所得额。
- 4、基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。
- 5、基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

#### 7.4.7 重要财务报表项目的说明

##### 7.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
活期存款	158,825,524.13	588,571,090.34
定期存款	-	-
其他存款	-	-
合计	158,825,524.13	588,571,090.34

##### 7.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日			
	成本	公允价值	公允价值变动	
股票	3,233,892,535.13	3,264,576,448.42	30,683,913.29	
债券	交易所市场	367,876,913.27	372,081,951.40	4,205,038.13

	银行间市场	1,429,435,306.08	1,437,599,000.00	8,163,693.92
	合计	1,797,312,219.35	1,809,680,951.40	12,368,732.05
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		5,031,204,754.48	5,074,257,399.82	43,052,645.34
项目		上年度末 2010年12月31日		
		成本	公允价值	公允价值变动
股票		3,601,050,663.27	4,402,623,814.47	801,573,151.20
债券	交易所市场	596,690,902.71	610,637,851.10	13,946,948.39
	银行间市场	955,359,507.26	954,969,500.00	-390,007.26
	合计	1,552,050,409.97	1,565,607,351.10	13,556,941.13
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		5,153,101,073.24	5,968,231,165.57	815,130,092.33

#### 7.4.7.3 衍生金融资产/负债

本基金本报告期末及上年度末均无衍生金融资产/负债余额。

#### 7.4.7.4 买入返售金融资产

##### 7.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末及上年度末均未持有买入返售金融资产。

##### 7.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末及上年度末均未持有买断式逆回购交易中取得的债券。

#### 7.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
应收活期存款利息	55,456.31	98,315.58
应收定期存款利息	-	-
应收其他存款利息	-	-
应收结算备付金利息	1,089.66	1,660.23
应收债券利息	20,152,657.36	14,913,228.21
应收买入返售证券利息	-	-
应收申购款利息	-	-

其他	-	-
合计	20,209,203.33	15,013,204.02

#### 7.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末及上年度末均无其他资产余额。

#### 7.4.7.7 应付交易费用

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
交易所市场应付交易费用	38,135,020.66	44,990,679.49
银行间市场应付交易费用	5,850.00	8,450.00
合计	38,140,870.66	44,999,129.49

#### 7.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
应付券商交易单元保证金	1,500,000.00	1,500,000.00
应付赎回费	49,243.65	17,397.65
预提费用	104,500.00	104,500.00
合计	1,653,743.65	1,621,897.65

#### 7.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	5,480,059,942.02	5,480,059,942.02
本期申购	792,258,249.52	792,258,249.52
本期赎回（以“-”号填列）	-1,174,867,460.44	-1,174,867,460.44
本期末	5,097,450,731.10	5,097,450,731.10

#### 7.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	115,710,979.67	938,264,749.48	1,053,975,729.15
本期利润	40,883,966.03	-772,077,446.99	-731,193,480.96
本期基金份额交易产生的变动数	-6,448,179.21	-44,405,476.01	-50,853,655.22

其中：基金申购款	14,977,012.60	99,182,850.19	114,159,862.79
基金赎回款	-21,425,191.81	-143,588,326.20	-165,013,518.01
本期已分配利润	-155,867,078.35	-	-155,867,078.35
本期末	-5,720,311.86	121,781,826.48	116,061,514.62

#### 7.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年12月31日
活期存款利息收入	2,351,313.04	5,456,057.88
定期存款利息收入	-	-
其他存款利息收入	-	-
结算备付金利息收入	82,637.64	68,294.02
其他	998.02	851.43
合计	2,434,948.70	5,525,203.33

#### 7.4.7.12 股票投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年12月31日
卖出股票成交总额	5,606,679,127.34	7,482,049,417.78
减：卖出股票成本总额	5,549,884,463.33	6,629,042,532.35
买卖股票差价收入	56,794,664.01	853,006,885.43

#### 7.4.7.13 债券投资收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年12月31日
卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成交总额	1,804,748,693.27	2,720,920,008.69
减：卖出债券（、债转股及债券到期兑付）成本总额	1,781,939,370.52	2,696,520,235.75
减：应收利息总额	26,750,650.09	33,994,528.69
债券投资收益	-3,941,327.34	-9,594,755.75

#### 7.4.7.14 衍生工具收益

本基金本报告期及上年度可比期间均无衍生工具收益。

7.4.7.15 股利收益

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年12月31日
股票投资产生的股利收益	52,771,434.00	54,892,698.65
基金投资产生的股利收益	-	-
合计	52,771,434.00	54,892,698.65

7.4.7.16 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年12月31日
1.交易性金融资产	-772,077,446.99	-528,571,339.07
——股票投资	-770,889,237.91	-528,172,561.02
——债券投资	-1,188,209.08	-398,778.05
——资产支持证券投资	-	-
——基金投资	-	-
2.衍生工具	-	-
——权证投资	-	-
3.其他	-	-
合计	-772,077,446.99	-528,571,339.07

7.4.7.17 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年12月31日
基金赎回费收入	1,674,932.52	3,407,771.30
印花税返还	2,878.26	-
合计	1,677,810.78	3,407,771.30

注：本基金的赎回费率为赎回金额的 0.5%，赎回费总额的 25% 归入基金资产。

7.4.7.18 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年12月31日

交易所市场交易费用	16,471,439.02	20,280,261.28
银行间市场交易费用	16,450.00	14,525.00
合计	16,487,889.02	20,294,786.28

#### 7.4.7.19 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年12月31日
审计费用	100,000.00	100,000.00
信息披露费	80,000.00	80,000.00
银行费用	44,731.84	56,584.72
银行间账户维护费	18,000.00	18,000.00
其他	325.00	300.00
合计	243,056.84	254,884.72

#### 7.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

##### 7.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金无或有事项。

##### 7.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表批准日，本基金无资产负债表日后事项。

#### 7.4.9 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
华夏基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	基金托管人、基金销售机构
中信证券股份有限公司(“中信证券”)	基金管理人的股东、基金销售机构
南方工业资产管理有限责任公司	基金管理人的股东
山东省农村经济开发投资公司	基金管理人的股东
POWER CORPORATION OF CANADA	基金管理人的股东
山东海丰国际航运集团有限公司	基金管理人的股东
无锡市国联发展(集团)有限公司	基金管理人的股东
中信万通证券有限责任公司	基金管理人股东控股的公司、基金销售机构
中信证券(浙江)有限责任公司	基金管理人股东控股的公司、基金销售机构

注：①根据华夏基金管理有限公司于 2011 年 12 月 24 日发布的公告，经中国证监会核准，华夏基金管理有限公司股东变更为中信证券股份有限公司（出资比例 49%）、南方工业资产管理有限责任公司（出资比例 11%）、山东省农村经济开发投资公司（出资比例 10%）、

POWER CORPORATION OF CANADA（出资比例 10%）、山东海丰国际航运集团有限公司（出资比例 10%）、无锡市国联发展（集团）有限公司（出资比例 10%）。

②中信金通证券有限责任公司于 2011 年 12 月 28 日发布公告，经中国证监会浙江监管局批复核准，其公司名称变更为“中信证券（浙江）有限责任公司”。

③下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 7.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.10.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交 总额的比例	成交金额	占当期股票成交 总额的比例
中信证券	2,358,771,251.23	22.13%	3,222,012,168.94	25.59%

###### 7.4.10.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

###### 7.4.10.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交 总额的比例	成交金额	占当期债券成交 总额的比例
中信证券	131,926,727.50	29.17%	53,341,278.10	43.59%

###### 7.4.10.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	成交金额	占当期债券回购 成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购 成交总额的比例
中信证券	1,010,000,000.00	71.07%	1,400,000,000.00	80.00%

###### 7.4.10.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日			
	当期	占当期佣金总量的	期末应付佣金余额	占期末应付佣金

	佣金	比例		总额的比例
中信证券	2,004,952.34	22.59%	9,998,686.74	26.22%
关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金总量 的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
中信证券	2,738,701.56	26.07%	9,820,411.58	21.83%

注：上述佣金按市场佣金率计算，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

#### 7.4.10.2 关联方报酬

##### 7.4.10.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	88,961,774.81	110,184,957.26
其中：支付销售机构的客户维护费	13,622,780.11	17,366,122.04

注：①支付基金管理人的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 1.5% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

②基金管理人报酬计算公式为：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

③客户维护费是指基金管理人与基金销售机构约定的用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用，该费用从基金管理人收取的基金管理费中列支，不属于从基金资产中列支的费用项目。

##### 7.4.10.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2011年1月1日至 2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至 2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	14,826,962.49	18,364,159.51

注：①支付基金托管人的基金托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。

②基金托管费计算公式为：日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

#### 7.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位：人民币元

本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日						
银行间市场 交易的各关 联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易 金额	利息 收入	交易金额	利息支出
中国银行	195,809,115.07	-	-	-	500,000,000.00	471,232.88
上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日						
银行间市场 交易的各关 联方名称	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易 金额	利息 收入	交易金额	利息支出
中国银行	299,161,252.05	247,641,858.91	-	-	491,600,000.00	247,820.27

#### 7.4.10.4 各关联方投资本基金的情况

##### 7.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

##### 7.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末均无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

#### 7.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日		上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	158,825,524.13	2,351,313.04	588,571,090.34	5,456,057.88

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

#### 7.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位：人民币元

本期 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量 (单位：股/张)	总金额
中信证券	-	-	-	-	-
上年度可比期间 2010 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日					
关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	基金在承销期内买入	
				数量 (单位：股/张)	总金额
中信证券	113002	工行转债	可转换公司债券 公开发行	912,140	91,214,000.00
中信证券	601166	兴业银行	配股发行	1,652,593	29,746,674.00
中信证券	601398	工商银行	配股发行	4,516,351	13,503,889.49
中信证券	601939	建设银行	配股发行	6,536,517	24,642,669.09

7.4.11 利润分配情况

单位：人民币元

序号	权益 登记日	除息日	每 10 份 基金份额 分红数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	本期利润分配 合计	备注
1	2011-01-19	2011-01-19	0.275	63,709,889.69	92,157,188.66	155,867,078.35	-
合计	-	-	0.275	63,709,889.69	92,157,188.66	155,867,078.35	-

7.4.12 期末（2011 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

7.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.12.1.1 受限证券类别：股票										
证券 代码	证券 名称	成功 认购日	可流通日	流通 受限 类型	认购 价格	期末 估值 单价	数量(单 位：股)	期末 成本 总额	期末 估值 总额	备注
000776	广发证券	2011-08-25	2012-08-26	非公开 发行流 通受限	26.91	21.00	1,050,000	28,255,500.00	22,050,000.00	-
002649	博彦科技	2011-12-28	2012-04-06	新发流 通受限	22.00	22.00	1,000,000	22,000,000.00	22,000,000.00	-
300273	和佳股份	2011-10-20	2012-01-30	新发流 通受限	20.00	24.78	900,000	18,000,000.00	22,302,000.00	-

600256	广汇股份	2011-05-27	2012-05-25	非公开发行流 通受限	24.00	20.58	1,088,303	26,119,272.00	22,397,275.74	-
--------	------	------------	------------	---------------	-------	-------	-----------	---------------	---------------	---

## 7.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末 估值 单价	复牌 日期	复牌 开盘 单价	数量(股)	期末 成本 总额	期末 估值 总额	备注
300043	星辉车模	2011-10-26	筹划重大 资产重组 事项	17.85	2012-01-09	16.07	999,463	16,723,782.52	17,840,414.55	-
600803	威远生化	2011-10-26	控股股东 筹划重大 资产重组 事项	10.79	2012-02-10	11.87	328,185	4,208,962.00	3,541,116.15	-

## 7.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

## 7.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金没有因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

## 7.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

截至本报告期末 2011 年 12 月 31 日止，本基金没有因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

## 7.4.13 金融工具风险及管理

## 7.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金一贯的风险管理政策是使基金投资风险可测、可控、可承担。本基金管理人建立了由风险管理委员会、督察长、监察稽核部、风险管理部和相关部门构成的多层次风险管理架构体系。风险管理团队在识别、衡量投资风险后，通过正式报告的方式，将分析结果及时传达给基金经理、投资总监、投资决策委员会和风险管理委员会，协助制定风险控制决策，实现风险管理目标。

本基金管理人主要通过定性分析和定量分析的方法，估测各种金融工具风险可能产生的损失。本基金管理人从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重性；从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用的金融工具特征，通过特定的风险量化指标、模型、日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时对各种风险进行监督、检查和评估，并制定相应决策，

将风险控制在预期可承受的范围内。

#### 7.4.13.2 信用风险

信用风险是指由于基金所投资债券的发行人出现违约、拒绝支付到期本息，债券发行人信用评级降低导致债券价格下降，或基金在交易过程中发生交收违约，而造成基金资产损失的可能性。

本基金管理人通过信用分析团队建立了内部评级体系和交易对手库，对发行人及债券投资进行内部评级，对交易对手的资信状况进行充分评估、设定授信额度，以控制可能的信用风险。

#### 7.4.13.3 流动性风险

流动性风险是在市场或持有资产流动性不足的情况下，基金管理人可能无法迅速、低成本地调整基金投资组合，从而对基金收益造成不利影响。

本基金管理人通过限制投资集中度来管理投资品种变现的流动性风险。本基金所投资的证券在证券交易所或银行间市场交易，除在“7.4.12 期末本基金持有的流通受限证券”中列示的部分基金资产流通暂时受限制的情况外，其余均能及时变现。

#### 7.4.13.4 市场风险

市场风险是指由于市场变化或波动所引起的资产损失的可能性，本基金管理人通过监测组合久期、Beta 值等指标来衡量市场风险。

##### 7.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指利率变动引起组合中资产特别是债券投资的市场价格变动，从而影响基金投资收益的风险。

本基金管理人定期对组合中债券投资部分面临的利率风险进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

##### 7.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2011 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	合计
银行存款	158,825,524.13	-	-	158,825,524.13
结算备付金	2,201,330.34	-	-	2,201,330.34
权证保证金	-	-	-	-
债券投资	907,042,164.10	528,796,340.20	373,842,447.10	1,809,680,951.40

资产支持证券	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-
应收直销申购款	11,385.30	-	-	11,385.30
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
上年度末 2010年12月31日	1年以内	1-5年	5年以上	合计
银行存款	588,571,090.34	-	-	588,571,090.34
结算备付金	4,312,217.34	-	-	4,312,217.34
权证保证金	-	-	-	-
债券投资	1,002,471,492.20	323,025,821.80	240,110,037.10	1,565,607,351.10
资产支持证券	-	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-	-
应收直销申购款	31,967.33	-	-	31,967.33
卖出回购金融资产款	-	-	-	-

注：本表所示为本基金生息资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 7.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

假设	1、该利率敏感性分析数据结果为基于本基金报表日组合持有债券资产的利率风险状况测算的理论变动值对基金资产净值的影响金额。		
	2、假定所有期限的利率均以相同幅度变动 25 个基点，其他市场变量均不发生变化。		
	3、此项影响并未考虑基金经理为降低利率风险而可能采取的风险管理活动。		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
	利率下降 25 个基点	16,261,642.60	8,637,183.73
	利率上升 25 个基点	-16,018,541.37	-8,509,347.98

#### 7.4.13.4.2 外汇风险

本基金持有的金融工具以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 7.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险为除市场利率和外汇汇率以外的市场因素发生变动时产生的价格波动风险。本基金的其他价格风险主要为市场价格变化或波动所引起的股票资产损失的可能性。

本基金通过投资组合的分散化降低市场价格风险。此外，本基金管理人对本基金所持有的股票价格实施监控，定期运用多种定量方法进行风险度量和分析，以对风险进行跟踪和控制。

## 7.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2011 年 12 月 31 日		上年度末 2010 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产 净值比例 (%)	公允价值	占基金资 产净值比 例 (%)
交易性金融资产-股票投资	3,264,576,448.42	62.62	4,402,623,814.47	67.38
衍生金融资产-权证投资	-	-	-	-
合计	3,264,576,448.42	62.62	4,402,623,814.47	67.38

## 7.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析

假 设	1、估测组合市场价格风险的数据为沪深 300 指数变动时，股票资产相应的理论变动值对基金资产净值的影响金额。		
	2、假定沪深 300 指数变化 5%，其他市场变量均不发生变化。		
	3、Beta 系数是根据组合在报表日股票持仓资产在过去 100 个交易日与其对应的指数数据回归加权得出，对于交易少于 100 个交易日的资产，默认其波动与市场同步。		
分 析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的 影响金额（单位：人民币元）	
		本期末 2011 年 12 月 31 日	上年度末 2010 年 12 月 31 日
	+5%	125,147,538.15	162,170,648.21
	-5%	-125,147,538.15	-162,170,648.21

## 7.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

## 7.4.14.1 金融工具公允价值计量的方法

根据企业会计准则的相关规定，以公允价值计量的金融工具，其公允价值的计量可分为三个层级：

第一层级：对存在活跃市场报价的金融工具，可以相同资产/负债在活跃市场上的报价确定公允价值。

第二层级：对估值日活跃市场无报价的金融工具，可以类似资产/负债在活跃市场上的报价为依据做必要调整确定公允价值；对估值日不存在活跃市场的金融工具，可以或相同或类似资产/负债在非活跃市场上的报价为依据做必要调整确定公允价值。

第三层级：对无法获得相同或类似资产可比市场交易价格的金融工具，可以其他反映市场参与者对资产/负债定价时所使用的参数为依据确定公允价值。

## 7.4.14.2 各层级金融工具公允价值

截至 2011 年 12 月 31 日止，本基金持有的以公允价值计量的金融工具第一层级的余额为 3,592,211,124.08 元，第二层级的余额为 1,482,046,275.74 元，第三层级的余额为 0 元。（截至 2010 年 12 月 31 日止：第一层级的余额为 4,958,368,648.41 元，第二层级的余额为 1,009,862,517.16 元，第三层级的余额为 0 元。）

#### 7.4.14.3 公允价值所属层级间的重大变动

对于特殊事项停牌股票，本基金将相关股票公允价值所属层级于其进行估值调整之日起从第一层级转入第二层级或第三层级，于复牌并恢复市价估值之日起从第二层级或第三层级转入第一层级。对于持有的非公开发行股票，本基金于限售期内将相关股票公允价值所属层级列入第二层级，于限售期满并恢复市价估值之日起从第二层级转入第一层级。

#### 7.4.14.4 第三层级公允价值本期变动金额

本基金本期净转入/(转出)第三层级 0 元，计入损益的第三层级金融工具公允价值变动 0 元(2010 年度：无)，涉及河南双汇投资发展股份有限公司(“双汇发展”)发行的股票。

## §8 投资组合报告

### 8.1 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	3,264,576,448.42	61.88
	其中：股票	3,264,576,448.42	61.88
2	固定收益投资	1,809,680,951.40	34.30
	其中：债券	1,809,680,951.40	34.30
	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	161,026,854.47	3.05
6	其他各项资产	40,107,161.18	0.76
7	合计	5,275,391,415.47	100.00

## 8.2 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	1,496,000.00	0.03
C	制造业	1,733,320,555.61	33.25
C0	食品、饮料	808,363,767.95	15.51
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	17,840,414.55	0.34
C4	石油、化学、塑胶、塑料	32,029,186.03	0.61
C5	电子	190,705,967.25	3.66
C6	金属、非金属	51,261,969.60	0.98
C7	机械、设备、仪表	474,993,548.93	9.11
C8	医药、生物制品	158,125,701.30	3.03
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	58,360,455.02	1.12
E	建筑业	3,801,596.32	0.07
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	281,283,723.55	5.40
H	批发和零售贸易	119,329,741.20	2.29
I	金融、保险业	811,621,388.64	15.57
J	房地产业	235,450,158.32	4.52
K	社会服务业	15,682,468.76	0.30
L	传播与文化产业	4,230,361.00	0.08
M	综合类	-	-
	合计	3,264,576,448.42	62.62

## 8.3 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

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	89,645,325	406,989,775.50	7.81
2	600887	伊利股份	19,260,064	393,483,107.52	7.55
3	601398	工商银行	58,400,005	247,616,021.20	4.75

4	002304	洋河股份	1,258,143	162,262,702.71	3.11
5	000581	威孚高科	4,166,337	149,529,834.93	2.87
6	000063	中兴通讯	8,570,206	144,836,481.40	2.78
7	002415	海康威视	3,047,947	131,061,721.00	2.51
8	000895	双汇发展	1,726,927	120,798,543.65	2.32
9	600256	广汇股份	5,484,030	112,861,337.40	2.16
10	600519	贵州茅台	557,400	107,745,420.00	2.07
11	600267	海正药业	3,317,210	105,387,761.70	2.02
12	000651	格力电器	5,911,834	102,215,609.86	1.96
13	600016	民生银行	14,671,946	86,417,761.94	1.66
14	000002	万科A	9,956,023	74,371,491.81	1.43
15	000527	美的电器	3,987,042	48,801,394.08	0.94
16	600499	科达机电	5,289,425	48,451,133.00	0.93
17	600118	中国卫星	2,072,854	42,286,221.60	0.81
18	002607	亚夏汽车	1,460,000	41,318,000.00	0.79
19	600036	招商银行	3,301,000	39,182,870.00	0.75
20	002236	大华股份	786,479	39,009,358.40	0.75
21	002050	三花股份	1,535,927	38,244,582.30	0.73
22	002032	苏泊尔	2,231,088	37,259,169.60	0.71
23	002099	海翔药业	1,711,808	32,010,809.60	0.61
24	600048	保利地产	3,139,934	31,399,340.00	0.60
25	000559	万向钱潮	5,061,526	28,648,237.16	0.55
26	300113	顺网科技	1,113,279	27,497,991.30	0.53
27	600830	香溢融通	3,699,922	23,827,497.68	0.46
28	300273	和佳股份	900,000	22,302,000.00	0.43
29	000776	广发证券	1,050,000	22,050,000.00	0.42
30	002649	博彦科技	1,000,000	22,000,000.00	0.42
31	300006	莱美药业	1,198,100	20,727,130.00	0.40
32	600804	鹏博士	3,500,000	20,335,000.00	0.39
33	300043	星辉车模	999,463	17,840,414.55	0.34
34	002079	苏州固锔	1,553,058	16,151,803.20	0.31
35	002221	东华能源	2,067,128	15,916,885.60	0.31
36	000639	西王食品	551,841	15,893,020.80	0.30
37	600578	京能热电	2,038,480	14,554,747.20	0.28
38	600863	内蒙华电	1,732,479	14,379,575.70	0.28

39	000401	冀东水泥	840,000	14,002,800.00	0.27
40	002563	森马服饰	335,823	12,741,124.62	0.24
41	300124	汇川技术	230,253	12,479,712.60	0.24
42	000516	开元投资	2,526,700	12,456,631.00	0.24
43	002250	联化科技	653,226	12,332,906.88	0.24
44	600392	太工天成	1,147,103	11,654,566.48	0.22
45	000026	飞亚达 A	867,093	11,358,918.30	0.22
46	600376	首开股份	1,141,945	10,951,252.55	0.21
47	601166	兴业银行	748,000	9,364,960.00	0.18
48	000848	承德露露	578,979	8,180,973.27	0.16
49	600104	上海汽车	570,000	8,059,800.00	0.15
50	600406	国电南瑞	240,100	7,491,120.00	0.14
51	600582	天地科技	380,900	7,046,650.00	0.14
52	600452	涪陵电力	759,990	6,763,911.00	0.13
53	601991	大唐发电	1,293,202	6,672,922.32	0.13
54	600236	桂冠电力	1,644,925	6,234,265.75	0.12
55	600011	华能国际	1,103,787	5,905,260.45	0.11
56	300031	宝通带业	382,211	5,404,463.54	0.10
57	300169	天晟新材	222,195	4,528,334.10	0.09
58	002206	海利得	507,000	4,461,600.00	0.09
59	300070	碧水源	106,640	4,423,427.20	0.08
60	600637	百视通	256,800	3,864,840.00	0.07
61	000961	中南建设	451,496	3,801,596.32	0.07
62	000888	峨眉山 A	201,000	3,684,330.00	0.07
63	600803	威远生化	328,185	3,541,116.15	0.07
64	000550	江铃汽车	175,000	3,498,250.00	0.07
65	600383	金地集团	700,000	3,465,000.00	0.07
66	600741	华域汽车	350,000	3,241,000.00	0.06
67	000669	领先科技	157,811	3,037,861.75	0.06
68	300144	宋城股份	110,500	2,795,650.00	0.05
69	600027	华电国际	850,000	2,771,000.00	0.05
70	000800	一汽轿车	279,700	2,475,345.00	0.05
71	300178	腾邦国际	137,600	2,187,840.00	0.04
72	000718	苏宁环球	406,394	2,129,504.56	0.04
73	600880	博瑞传播	170,400	2,112,960.00	0.04

74	600831	广电网络	206,900	2,066,931.00	0.04
75	600826	兰生股份	180,072	1,710,684.00	0.03
76	002400	省广股份	65,091	1,540,053.06	0.03
77	600583	海油工程	272,000	1,496,000.00	0.03
78	002522	浙江众成	67,967	1,114,658.80	0.02
79	000939	凯迪电力	101,771	1,078,772.60	0.02
80	000430	ST 张家界	110,070	1,051,168.50	0.02
81	600571	信雅达	106,782	876,680.22	0.02
82	300212	易华录	28,000	826,560.00	0.02
83	000973	佛塑科技	93,368	646,106.56	0.01
84	002106	莱宝高科	36,887	618,226.12	0.01
85	600446	金证股份	71,630	441,240.80	0.01
86	600208	新湖中宝	79,600	272,232.00	0.01
87	600633	浙报传媒	3,500	50,470.00	0.00
88	002456	欧菲光	1	18.53	0.00

#### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	002304	洋河股份	174,919,242.43	2.68
2	600036	招商银行	152,156,330.29	2.33
3	002415	海康威视	147,952,516.55	2.26
4	600256	广汇股份	136,030,543.41	2.08
5	000527	美的电器	116,184,410.61	1.78
6	000937	冀中能源	108,839,769.39	1.67
7	600348	阳泉煤业	103,230,605.25	1.58
8	600016	民生银行	100,918,948.64	1.54
9	600000	浦发银行	92,370,761.03	1.41
10	000970	中科三环	90,294,172.68	1.38
11	000423	东阿阿胶	83,003,283.67	1.27
12	601117	中国化学	82,478,318.89	1.26
13	600251	冠农股份	77,957,987.38	1.19
14	000895	双汇发展	76,543,861.81	1.17
15	601668	中国建筑	66,996,471.42	1.03

16	601166	兴业银行	66,586,149.68	1.02
17	600519	贵州茅台	66,536,263.64	1.02
18	600997	开滦股份	65,637,105.89	1.00
19	000581	威孚高科	60,269,674.76	0.92
20	600352	浙江龙盛	55,614,518.61	0.85

注：“买入金额”按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例（%）
1	600585	海螺水泥	152,003,458.96	2.33
2	000423	东阿阿胶	132,420,133.17	2.03
3	600068	葛洲坝	119,178,034.00	1.82
4	000937	冀中能源	102,338,303.33	1.57
5	600276	恒瑞医药	100,748,532.62	1.54
6	600036	招商银行	95,379,928.69	1.46
7	000895	双汇发展	90,155,247.34	1.38
8	000970	中科三环	89,031,616.56	1.36
9	600000	浦发银行	86,252,250.43	1.32
10	601117	中国化学	85,868,574.98	1.31
11	600251	冠农股份	84,607,520.76	1.29
12	002008	大族激光	81,352,456.21	1.25
13	600713	南京医药	77,283,896.83	1.18
14	600143	金发科技	74,762,592.09	1.14
15	600348	阳泉煤业	74,695,161.75	1.14
16	000792	盐湖股份	72,459,168.05	1.11
17	000002	万科A	70,506,969.77	1.08
18	600125	铁龙物流	69,411,553.53	1.06
19	601668	中国建筑	67,200,254.24	1.03
20	600770	综艺股份	65,814,125.88	1.01

注：“卖出金额”按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	5,182,726,335.19
卖出股票的收入（成交）总额	5,606,679,127.34

注：“买入股票成本”、“卖出股票收入”均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

### 8.5 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	261,375,563.80	5.01
2	央行票据	344,570,000.00	6.61
3	金融债券	714,711,000.00	13.71
	其中：政策性金融债	714,711,000.00	13.71
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	264,528,000.00	5.07
7	可转债	224,496,387.60	4.31
8	其他	-	-
9	合计	1,809,680,951.40	34.71

### 8.6 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	080216	08 国开 16	2,050,000	217,894,500.00	4.18
2	113002	工行转债	2,000,340	212,956,196.40	4.08
3	110221	11 国开 21	1,600,000	157,216,000.00	3.02
4	1101032	11 央行票据 32	1,500,000	151,065,000.00	2.90
5	1101030	11 央行票据 30	1,500,000	145,095,000.00	2.78

### 8.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的所有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。

### 8.8 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。

### 8.9 投资组合报告附注

8.9.1 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。

8.9.2 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。

8.9.3 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	2,332,045.24
2	应收证券清算款	17,230,902.34
3	应收股利	-
4	应收利息	20,209,203.33
5	应收申购款	335,010.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,107,161.18

8.9.4 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	212,956,196.40	4.08

8.9.5 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	22,397,275.74	0.43	非公开发行流通受限

8.9.6 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。

## §9 基金份额持有人信息

9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户	户均持有的	持有人结构
------	-------	-------

数(户)	基金份额	机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
243,596	20,925.84	75,552,120.90	1.48%	5,021,898,610.20	98.52%

9.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数 (份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	57,632.12	0.00%

§10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2006年8月14日)基金份额总额	6,327,080,611.08
本报告期期初基金份额总额	5,480,059,942.02
本报告期基金总申购份额	792,258,249.52
减：本报告期基金总赎回份额	1,174,867,460.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	5,097,450,731.10

§11 重大事件揭示

11.1 基金份额持有人大会决议

本报告期内，本基金未召开基金份额持有人大会。

11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金管理人于 2011 年 9 月 24 日发布公告，聘任刘文动先生、吴志军先生为华夏基金管理有限公司副总经理。

本报告期内，根据证监会《关于核准中国银行股份有限公司李爱华基金行业高级管理人员任职资格的批复》，李爱华先生担任本基金托管人——中国银行托管及投资者服务部总经理。因工作调动，董杰先生不再担任中国银行托管及投资者服务部总经理，刘慧军女士不再担任中国银行托管及投资者服务部副总经理。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4 基金投资策略的改变

本基金本报告期投资策略未发生改变。

#### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金本报告期应支付给安永华明会计师事务所的报酬为 100,000 元人民币。截至本报告期末，该事务所已向本基金提供 4 年的审计服务。

#### 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金管理人、基金托管人涉及托管业务的部门及其高级管理人员在本报告期内未受到任何处分。

#### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

##### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中银国际证券	1	3,189,165,100.72	29.92%	2,591,214.47	29.20%	-
中信证券	1	2,358,771,251.23	22.13%	2,004,952.34	22.59%	-
国信证券	2	1,388,640,863.70	13.03%	1,177,731.70	13.27%	-
瑞银证券	1	1,226,921,576.81	11.51%	1,042,880.55	11.75%	-
西部证券	1	1,094,527,118.82	10.27%	889,311.34	10.02%	-
中信建投证券	1	657,838,633.31	6.17%	559,160.07	6.30%	-
国泰君安证券	1	407,531,351.14	3.82%	331,122.27	3.73%	-
高华证券	1	188,765,815.19	1.77%	153,373.21	1.73%	-
申银万国证券	1	147,799,209.85	1.39%	125,629.11	1.42%	-

注：①为了贯彻中国证监会的有关规定，我公司制定了选择券商的标准，即：

i 经营行为规范，在近一年内无重大违规行为。

ii 公司财务状况良好。

iii 有良好的内控制度，在业内有良好的声誉。

iv 有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告，并能根据基金投资的特殊要求，提供专门的研究报告。

v 建立了广泛的信息网络，能及时提供准确的信息资讯和服务。

②券商专用交易单元选择程序：

i 对交易单元候选券商的研究服务进行评估

本基金管理人组织相关人员依据交易单元选择标准对交易单元候选券商的服务质量和研究实力进行评估，确定选用交易单元的券商。

ii 协议签署及通知托管人

本基金管理人与被选择的券商签订交易单元租用协议，并通知基金托管人。

③除本表列示外，本基金还选择了兴业证券和中国银河证券的交易单元作为本基金交易单元，本报告期无股票交易及应付佣金。

④本报告期内，本基金租用的券商交易单元未发生变更。

11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例
中银国际证券	21,190,389.89	4.69%	-	-
中信证券	131,926,727.50	29.17%	1,010,000,000.00	71.07%
国信证券	-	-	250,000,000.00	17.59%
瑞银证券	205,480,566.90	45.44%	111,200,000.00	7.82%
中信建投证券	93,617,551.80	20.70%	50,000,000.00	3.52%

11.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	华夏基金管理有限公司关于设立杭州分公司的公告	中国证监会指定报刊及网站	2011-01-05
2	华夏回报二号证券投资基金第二十一分次分红公告	中国证监会指定报刊及网站	2011-01-13
3	华夏基金管理有限公司关于增聘华夏回报二号证券投资基金基金经理的公告	中国证监会指定报刊及网站	2011-02-24
4	华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金在中信证券股份有限公司办理定期定额申购业务的公告	中国证监会指定报刊及网站	2011-03-11
5	华夏基金管理有限公司关于旗下证券投资基金估值调整情况的公告	中国证监会指定报刊及网站	2011-03-23
6	华夏基金管理有限公司关于设立广州分公司的公告	中国证监会指定报刊及网站	2011-03-31
7	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个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及网站	2011-04-01
8	华夏基金管理有限公司关于在中国农业银行股	中国证监会指定	2011-04-07

	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	报刊及网站	
9	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	中国证监会指定报刊及网站	2011-04-25
10	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	中国证监会指定报刊及网站	2011-05-13
11	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	中国证监会指定报刊及网站	2011-05-28
12	华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资非公开发行股票的公告	中国证监会指定报刊及网站	2011-05-31
13	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	中国证监会指定报刊及网站	2011-06-23
14	华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加交通银行网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动的公告	中国证监会指定报刊及网站	2011-06-30
15	华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资非公开发行股票的公告	中国证监会指定报刊及网站	2011-08-27
16	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	中国证监会指定报刊及网站	2011-09-02
17	华夏基金管理有限公司公告	中国证监会指定报刊及网站	2011-09-24
18	华夏基金管理有限公司公告	中国证监会指定报刊及网站	2011-12-19
19	华夏基金管理有限公司公告	中国证监会指定报刊及网站	2011-12-24
20	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	中国证监会指定报刊及网站	2011-12-30
21	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	中国证监会指定报刊及网站	2011-12-31

## §12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 12.1.1 中国证监会核准基金募集的文件；
- 12.1.2 《华夏回报二号证券投资基金基金合同》；
- 12.1.3 《华夏回报二号证券投资基金托管协议》；
- 12.1.4 法律意见书；

12.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照；

12.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

12.2 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。

12.3 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

二〇一二年三月三十日