华夏沪深300指数证券投资基金

2009 第四季度报告

2009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:二〇一〇年一月二十一日

§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2010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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏沪深300指数
基金主代码	000051
交易代码	000051
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月10日
报告期末基金份额总额	26,241,515,057.61份
投资目标	采用指数化投资方式,追求对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报及适当的其他收益。
投资策略	本基金主要采取复制法,即按照标的指数成份股及其权重构建基金的股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动对股票投资组合进行相应地调整。但因特殊情况(比如市场流动性不足、个别成份股被限制投资等)导致本基金无法获得足够数量的股票时,基金管理人将搭配使用其他合理方法(如买入非成份股等)进行适当的替代。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×95%+1%(指年收益率,评价时应按期间折算)。
风险收益特征	本基金属于股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。
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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	-485,745,613.48
2.本期利润	3,268,425,168.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.1208
4.期末基金资产净值	26,179,138,106.94
5.期末基金份额净值	0.998

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 本报告期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	13.28%	1.51%	18.30%	1.67%	-5.02%	-0.16%

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

华夏沪深300指数证券投资基金

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

(2009年7月10日至2009年12月31日)

注:①本基金合同于2009年7月10日生效。

②根据华夏沪深300指数基金的基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十一条(二)投资范围、(七)投资限制的有关约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

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

4.4.1.1 行情回顾及运作分析

2009年4季度,在宏观经济数据继续向好,企业盈利获得持续增长的推动下,境内A股市场总体呈现震荡向上的格局。

根据本基金3季报中提出的市场展望,本基金利用10月份市场出现的阶段性调整机会进行了大幅度的建仓,指数拟合工作,从而较好地分享了11月份以来的市场上涨收益。11月末,本基金完成建仓,12月份投资组合拟合标的指数效果良好。

4.4.1.2 市场展望及投资策略

2010年1季度,我们认为经济刺激政策以及积极财政政策仍将继续,整体经济可能会出现更快的增长。同时,部分资产价格逐渐出现泡沫化迹象,这给货币政策中"管理好通胀预期"的目标也带来挑战。市场方面,融资融券业务的试点及股指期货的推出,将有可能增加沪深300指数成分股的吸引力。

本基金将会根据基金合同及相关法律法规要求,在紧密跟踪标的指数的基础上,力争投资回报和业绩基准保持一致。

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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日,本基金份额净值为0.998元,本报告期份额净值增长率为13.28%,同期业绩比较基准增长率为18.30%。本基金本报告期累计跟踪偏离度为-5.02%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	24,840,418,699.81	94.33
	其中:股票	24,840,418,699.81	94.33
2	固定收益投资	897,030,000.00	3.41
	其中:债券	897,030,000.00	3.41
	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	501,648,954.18	1.91
6	其他资产	94,172,070.89	0.36
7	合计	26,333,269,724.88	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	108,630,561.62	0.41
B	采掘业	3,049,871,424.90	11.65
C	制造业	7,367,178,473.50	28.14
C0	食品、饮料	982,852,799.37	3.75
C1	纺织、服装、皮毛	116,804,620.59	0.45
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	57,865,217.00	0.22
C4	石油、化学、塑胶、塑料	603,956,521.53	2.31
C5	电子	77,958,476.01	0.30
C6	金属、非金属	2,375,161,676.69	9.07
C7	机械、设备、仪表	2,352,304,946.24	8.99
C8	医药、生物制品	699,614,671.93	2.67
C99	其他制造业	100,659,544.14	0.38
D	电力、煤气及水的生产和供应业	753,011,355.90	2.88
E	建筑业	664,512,791.94	2.54
F	交通运输、仓储业	1,191,288,402.21	4.55
G	信息技术业	702,951,342.66	2.69
H	批发和零售贸易	788,384,163.57	3.01
I	金融、保险业	7,966,599,318.96	30.43
J	房地产业	1,476,496,074.37	5.64
K	社会服务业	299,128,543.11	1.14
L	传播与文化产业	63,291,198.00	0.24
M	综合类	409,075,049.07	1.56
	合计	24,840,418,699.81	94.89

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600837	海通证券	49,199,460	944,137,637.40	3.61
2	600036	招商银行	49,622,728	895,690,240.40	3.42
3	601328	交通银行	82,837,996	774,535,262.60	2.96
4	601318	中国平安	12,807,756	705,579,278.04	2.70
5	600016	民生银行	82,999,758	656,528,085.78	2.51
6	601166	兴业银行	15,118,227	609,415,730.37	2.33
7	601939	建设银行	89,382,536	553,277,897.84	2.11
8	601088	中国神华	14,599,689	508,361,170.98	1.94
9	600000	浦发银行	22,664,061	491,583,483.09	1.88
10	000002	万科A	44,000,000	475,640,000.00	1.82

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	897,030,000.00	3.43
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	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	897,030,000.00	3.43

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0901067	09央行票据67	9,000,000	897,030,000.00	3.43
2	-	-	-	-	-
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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	7,962,802.93
2	应收证券清算款	46,972,999.90
3	应收股利	-
4	应收利息	748,570.28
5	应收申购款	38,487,697.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	94,172,070.89

5.8.4 报告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 报告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

报告期期初基金份额总额	27,693,234,212.49
报告期期间基金总申购份额	3,598,848,827.96
报告期期间基金总赎回份额	5,050,567,982.84
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	26,241,515,057.61

§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

2009年10月23日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增代销机构的公告。

2009年12月23日发布华夏基金管理有限公司关于运用固有资金进行基金投资的公告。

2009年12月29日发布华夏基金管理有限公司关于开通民生银行借记卡基金网上交易定期定额申购业务的公告。

2009年12月29日发布华夏基金管理有限公司关于开通民生银行借记卡网上交易的公告。

2009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。

2009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农业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、深圳和成都设有分公司,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、企业年金基金投资管理人、QDII基金管理人、特定客户资产管理人以及境内首只ETF基金管理人、境内唯一的亚债中国基金投资管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

截至2009年12月31日,公司管理资产规模超过3000亿元,基金份额持有人户数超过1300万,是境内管理基金资产规模最大的基金管理公司。公司管理着2只封闭式基金、23只开放式基金、亚洲债券基金二期中国子基金及多只全国社保基金投资组合,公司已经被超过130家大中型企业确定为年金投资管理人,并被多家客户确定为特定客户资产管理人。

2009年4季度,华夏基金继续坚持"为信任奉献回报"的企业宗旨,将基金份额持有人利益放在首位,尽力为投资人创造满意的回报。截至2009年12月31日,在晨星开放式基金业绩排行榜中,华夏基金旗下参与3年期评价的11只主动型开放式基金中,华夏优势增长股票、中信红利股票、华夏大盘精选混合、华夏红利混合、华夏回报混合、华夏回报二号混合等6只基金获得五星级评价,华夏成长混合、中信经典配置混合、华夏债券、中信稳定双利债券等4只基金获得四星级评价。

2009年4季度,华夏基金凭借良好的业绩、稳健的经营和优秀的品牌,连续获得多个奖项:

1、2009年10月,华夏基金荣获亚洲地区著名英文财经月刊《财资The? Asset》评选的2009年"3A投资奖"中的"中国最佳基金管理公司"奖项。

2、2009年10月,在新浪网主办的2009新浪金麒麟奖评选中,华夏基金荣获"2009年度最佳基金公司"奖项。

3、2009年11月,在"2009第一财经金融峰会暨2009第一财经金融价值榜"颁奖典礼上,华夏基金荣获年度金融机构(大奖)"年度基金公司"奖项。

§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《华夏沪深300指数证券投资基金基金合同》;

8.1.3《华夏沪深300指数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、基金托管人的住所或基金管理人网站免费查阅备查文件。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
二〇一〇年一月二十一日

中信稳定双利债券型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009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:二〇一〇年一月二十一日

§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2010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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信稳定双利债券
基金主代码	288102
交易代码	288102
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年7月20日
报告期末基金份额总额	1,558,378,426.63份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类产品,投资目标是在强调本金稳妥的基础上,积极追求资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金根据宏观经济运行状况、货币政策走势及利率走势的综合判断,在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等基础上,采取顺势策略控制组合久期的波动范围,充分运用各种套利策略提升组合的持有期收益率,实现基金的保值增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为80%×中信全债指数+20%×税后一年期定期存款利率。
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于混合型基金,高于货币市场基金。
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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	19,441,506.11
2.本期利润	125,196,212.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0777
4.期末基金资产净值	1,671,819,386.47
5.期末基金份额净值	1.0728

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 本报告期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	7.62%	0.46%	0.40%	0.04%	7.22%	0.42%

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

中信稳定双利债券型证券投资基金

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7月20日至2009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

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

4.4.1.1 行情回顾及运作分析

2009年4季度,CPI自2009年以来首次转正,银行间债券收益率曲线变得更加陡峭,曲线中长端继续上升,一年内债券收益率基本保持平稳。信用产品供给力度加大,在债券市场基本面继续保持负面和年底因素的共同影响下,信用债发行利率大幅提升,达到了去年降息前的水平,呈现相对投资价值。股票市场在经历了3季度的充分调整后大幅反弹,转债在正股的推动下也迅速回升,新上市转债相对表现更好,转债整体股性明显提高。首批创业板股票在一级与二级市场都受到投资者青睐,估值水平与上市首日涨幅都超出了市场预期,申购收益较高。

本基金在4季度继续重点配置转债与股票等权益类资产,获得了较好回报。同时,大幅增加了高收益信用债比例,组合久期有所提升。

4.4.1.2 市场展望及投资策略

2010年1季度,物价水平上行将继续对债券市场形成压力,债券收益率曲线短端上行风险加大;银行年初资产配置行为的调整可能缩小信用产品与利率产品的利差水平;流动性与企业盈利提升有望推升股市与股性较强的转债价格。

本基金将继续保持中等偏低的久期,在获取债券利息与新股申购稳定收益的基础上,力争把握股票与转债市场波动提供的投资机会。

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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日,本基金份额净值为1.0728元,本报告期份额净值增长率为7.62%,同期业绩比较基准增长率为0.40%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	258,104,512.49	13.05
	其中:股票	258,104,512.49	13.05
2	固定收益投资	1,432,524,805.73	72.45
	其中:债券	1,432,524,805.73	72.45
	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	45,948,999.49	2.32
6	其他资产	240,779,874.90	12.18
7	合计	1,977,358,192.61	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	2,185,984.89	0.13
B	采掘业	-	-
C	制造业	201,366,914.87	12.04
C0	食品、饮料	6,244,185.75	0.37
C1	纺织、服装、皮毛	1,097,193.90	0.07
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	966,732.48	0.06
C4	石油、化学、塑胶、塑料	33,837,582.06	2.02
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	4,727,098.75	0.28
C7	机械、设备、仪表	150,675,093.39	9.01
C8	医药、生物制品	3,819,028.54	0.23
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,906,359.02	0.11
E	建筑业	1,646,904.40	0.10
F	交通运输、仓储业	44,202,094.00	2.64
G	信息技术业	6,796,255.31	0.41
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	258,104,512.49	15.44

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000528	柳工	6,761,074	146,918,138.02	8.79
2	600368	五洲交通	5,816,065	44,202,094.00	2.64
3	600227	赤天化	2,576,313	31,276,439.82	1.87
4	002304	洋河股份	33,407	3,808,063.93	0.23
5	300033	同花顺	43,177	3,059,522.22	0.18
6	300034	钢研高纳	67,656	2,336,161.68	0.14
7	002321	华英农业	82,149	2,185,984.89	0.13
8	002294	信立泰	21,680	1,923,666.40	0.12
9	601139	深圳燃气	113,609	1,906,359.02	0.11
10	002317	众生药业	26,782	1,895,362.14	0.11

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	344,412,016.60	20.60
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,252,000.00	3.60
	其中:政策性金融债	60,252,000.00	3.60
4	企业债券	717,996,769.30	42.95
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	309,864,019.83	18.53
7	其他	-	-
8	合计	1,432,524,805.73	85.69

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	843,305	102,807,312.55	6.15
2	088027	08嘉城投债	910,000	96,023,200.00	5.74
3	126018	08江铜债	1,193,130	84,533,260.50	5.06
4	110003	新钢转债	527,970	72,638,112.60	4.34
5	122020	09复地债	600,000	60,840,000.00	3.64

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	229,973,244.41
3	应收股利	-
4	应收利息	10,507,920.49
5	应收申购款	48,710.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	240,779,874.90

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	102,807,312.55	6.15
2	110003	新钢转债	72,638,112.60	4.34
3	110598	大荒转债	35,206,445.80	2.11

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002304	洋河股份	3,808,063.93	0.23	新发流通受限
2	300033	同花顺	3,059,522.22	0.18	新发流通受限
3	300034	钢研高纳	2,336,161.68	0.14	新发流通受限
4	002321	华英农业	2,185,984.89	0.13	新发流通受限
5	601139	深圳燃气	1,906,359.02	0.11	新发流通受限
6	002317	众生药业	1,895,362.14	0.11	新发流通受限

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

报告期期初基金份额总额	1,680,748,284.69
报告期期间基金总申购份额	22,956,020.28
报告期期间基金总赎回份额	145,325,878.34
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,558,378,426.63

§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

2009年12月21日发布中信稳定双利债券型证券投资基金2009年第四次分红公告。

2009年12月29日发布华夏基金管理有限公司关于开通民生银行借记卡基金网上交易定期定额申购业务的公告。

2009年12月29日发布华夏基金管理有限公司关于开通民生银行借记卡网上交易的公告。

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、深圳和成都设有分公司,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、企业年金基金投资管理人、QDII基金管理人、特定客户资产管理人以及境内首只ETF基金管理人、境内唯一的亚债中国基金投资管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

截至2009年12月31日,公司管理资产规模超过3000亿元,基金份额持有人户数超过1300万,是境内管理基金资产规模最大的基金管理公司。公司管理着2只封闭式基金、23只开放式基金、亚洲债券基金二期中国子基金及多只全国社保基金投资组合,公司已经被超过130家大中型企业确定为年金投资管理人,并被多家客户确定为特定客户资产管理人。

2009年4季度,华夏基金继续坚持"为信任奉献回报"的企业宗旨,将基金份额持有人利益放在首位,尽力为投资人创造满意的回报。截至2009年12月31日,在晨星开放式基金业绩排行榜中,华夏基金旗下参与3年期评价的11只主动型开放式基金中,华夏优势增长股票、中信红利股票、华夏大盘精选混合、华夏红利混合、华夏回报混合、华夏回报二号混合等6只基金获得五星级评价,华夏成长混合、中信经典配置混合、华夏债券、中信稳定双利债券等4只基金获得四星级评价。

2009年4季度,华夏基金凭借良好的业绩、稳健的经营和优秀的品牌,连续获得多个奖项:

1、2009年10月,华夏基金荣获亚洲地区著名英文财经月刊《财资The? Asset》评选的2009年"3A投资奖"中的"中国最佳基金管理公司"奖项。

2、2009年10月,在新浪网主办的2009新浪金麒麟奖评选中,华夏基金荣获"2009年度最佳基金公司"奖项。

3、2009年11月,在"2009第一财经金融峰会暨2009第一财经金融价值榜"颁奖典礼上,华夏基金荣获年度金融机构(大奖)"年度基金公司"奖项。

§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《中信稳定双利债券型证券投资基金基金合同》;

8.1.3《中信稳定双利债券型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、基金托管人的住所或基金管理人网站免费查阅备查文件。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
二〇一〇年一月二十一日

华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金

2009 第四季度报告

2009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:二〇一〇年一月二十一日

§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2010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2009年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏策略混合
基金主代码	002031
交易代码	002031
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月23日
报告期末基金份额总额	1,329,373,496.35份
投资目标	通过灵活运用多种投资策略,充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会,谋求基金资产的长期、持续增值。
投资策略	本基金将结合宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析,主动判断市场时机,进行积极的资产配置,合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例,以最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。
业绩比较基准	本基金股票投资的业绩比较基准为沪深300指数,债券投资的业绩比较基准为上证国债指数。基准收益率=沪深300指数收益率×55%+上证国债指数收益率×45%。
风险收益特征	本基金是灵活配置型混合基金,混合基金的风险高于货币市场基金和债券基金,低于股票基金;而灵活配置型混合基金的资产配置比例可灵活调整,在混合基金中也属于较高风险、较高收益的品种。
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(2009年10月1日-2009年12月31日)
1.本期已实现收益	243,021,152.41
2.本期利润	456,236,408.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.3423
4.期末基金资产净值	2,528,101,723.77
5.期末基金份额净值	1.902

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 本报告期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	21.92%	1.33%	10.56%	0.96%	11.36%	0.37%

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

华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金

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

(2008年10月23日至2009年12月31日)

注:根据华夏策略混合基金的基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十四条(二)投资范围、(八)投资禁止行为与限制的有关约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

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

4.4.1.1 行情回顾及运作分析

2009年4季度,受良好的宏观经济数据以及海外市场走强的鼓舞,沪深股市结束调整,振荡上行,但由于对宏观刺激政策退出的顾虑始终存在,股市反弹的幅度受到抑制。创业板推出初期的高市盈率发行和上市后的高估值,带动了中小盘股票整体走强,而大盘蓝筹股表现落后,市场风格分化明显。消费类股票保持活跃,房地产板块受政策影响出现回调。

本基金在操作中继续提高股票仓位,通过结构性的调整,主要是增持低估值品种来平衡总体风险。对低估值的金融行业进行了重点增持,减持了采掘业和金属非金属行业。

4.4.1.2 市场展望及投资策略

下一阶段,在经济持续恢复的前提下,宏观刺激政策将择机退出。两方面的对冲作用,将制约股市产生大的趋势性行情,维持震荡格局是主基调,结构调整将成为超额收益的主要来源。股指期货的推出提上议事日程,将对市场的运行格局产生较大影响。

本基金将把估值的安全性作为选择投资标的的重要考虑因素,回避未来业绩增长无法支撑股价的高估值品种。

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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2009年12月31日,本基金份额净值为1.902元,本报告期份额净值增长率为21.92%,同期业绩比较基准增长率为10.56%。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,991,839,608.77	74.46
	其中:股票	1,991,839,608.77	74.46
2	固定收益投资	491,567,805.13	18.38
	其中:债券	491,567,805.13	18.38
	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	91,739,736.76	3.43
6	其他资产	100,034,138.01	3.74
7	合计	2,675,181,288.67	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	29,286,435.56	1.16
B	采掘业	-	-
C	制造业	508,151,235.57	20.10
C0	食品、饮料	84,287,363.83	3.33
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	12,603,398.40	0.50
C4	石油、化学、塑胶、塑料	114,743,053.50	4.54
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	38,800,000.00	1.53
C7	机械、设备、仪表	78,635,591.07	3.11
C8	医药、生物制品	179,081,828.77	7.08
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	28,147,476.20	1.11
E	建筑业	30,634,278.96	1.21
F	交通运输、仓储业	111,992,256.87	4.43
G	信息技术业	108,928,615.44	4.31
H	批发和零售贸易	12,279,778.96	0.49
I	金融、保险业	590,296,669.96	23.35
J	房地产业	236,090,826.60	9.34
K	社会服务业	21,585,601.32	0.85
L	传播与文化产业	39,877,268.10	1.58
M	综合类	274,569,165.23	10.86
	合计	1,991,839,608.77	78.79

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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601939	建设银行	39,906,210	247,019,439.90	9.77
2	601398	工商银行	45,000,544	244,802,959.36	9.68
3	600252	中恒集团	6,500,000	172,380,000.00	6.82
4	600256	广汇股份	4,958,670	113,553,543.00	4.49
5	600436	片仔癀	2,200,367	86,496,426.77	3.42
6	600050	中国联通	10,000,720	72,905,248.80	2.88
7	000514	渝开发	4,507,848	61,216,575.84	2.42
8	600004	白云机场	6,000,273	60,902,770.95	2.41
9	600135	乐凯胶片	5,049,602	60,191,255.84	2.38
10	600036	招商银行	2,900,000	52,345,000.00	2.07

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	89,831,804.10	3.55
2	央行票据	209,307,000.00	8.28
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	191,469,121.83	7.57
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	959,879.20	0.04
7	其他	-	-
8	合计	491,567,805.13	19.44

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0901051	09央行票据51	1,000,000	99,670,000.00	3.94
2	112006	08万科G2	790,609	83,227,409.43	3.29
3	0901061	09央行票据61	700,000	69,769,000.00	2.76
4	010110	21国债(10)	606,190	62,007,175.10	2.45
5	0901053	09央行票据53	400,000	39,868,000.00	1.58

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	354,393.98
2	应收证券清算款	96,309,531.56
3	应收股利	-
4	应收利息	3,370,212.47
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	100,034,138.01

5.8.4 报告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 报告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

报告期期初基金份额总额	1,338,548,285.70
报告期期间基金总申购份额	-
报告期期间基金总赎回份额	9,174,789.35
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,329,373,496.35

§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

2009年10月23日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增代销机构的公告。

2009年12月29日发布华夏基金管理有限公司关于开通民生银行借记卡网上交易的公告。

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、深圳和成都设有分公司,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、企业年金基金投资管理人、QDII基金管理人、特定客户资产管理人以及境内首只ETF基金管理人、境内唯一的亚债中国基金投资管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

截至2009年12月31日,公司管理资产规模超过3000亿元,基金份额持有人户数超过1300万,是境内管理基金资产规模最大的基金管理公司。公司管理着2只封闭式基金、23只开放式基金、亚洲债券基金二期中国子基金及多只全国社保基金投资组合,公司已经被超过130家大中型企业确定为年金投资管理人,并被多家客户确定为特定客户资产管理人。

2009年4季度,华夏基金继续坚持"为信任奉献回报"的企业宗旨,将基金份额持有人利益放在首位,尽力为投资人创造满意的回报。截至2009年12月31日,在晨星开放式基金业绩排行榜中,华夏基金旗下参与3年期评价的11只主动型开放式基金中,华夏优势增长股票、中信红利股票、华夏大盘精选混合、华夏红利混合、华夏回报混合、华夏回报二号混合等6只基金获得五星级评价,华夏成长混合、中信经典配置混合、华夏债券、中信稳定双利债券等4只基金获得四星级评价。

2009年4季度,华夏基金凭借良好的业绩、稳健的经营和优秀的品牌,连续获得多个奖项:

1、2009年10月,华夏基金荣获亚洲地区著名英文财经月刊《财资The? Asset》评选的2009年"3A投资奖"中的"中国最佳基金管理公司"奖项。

2、2009年10月,在新浪网主办的2009新浪金麒麟奖评选中,华夏基金荣获"2009年度最佳基金公司"奖项。

3、2009年11月,在"2009第一财经金融峰会暨2009第一财经金融价值榜"颁奖典礼上,华夏基金荣获年度金融机构(大奖)"年度基金公司"奖项。

§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《华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》;

8.1.3《华夏策略精选灵活配置混合型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、基金托管人的住所或基金管理人网站免费查阅备查文件。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
二〇一〇年一月二十一日