华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3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	1,253,296,955.13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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	97,056,897.45
2.本期利润	140,080,943.61
3.加权平均基金份额本期利润	0.1117
4.期末基金资产净值	3,226,576,305.82
5.期末基金份额净值	2.574

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	4.51%	1.17%	2.27%	0.75%	2.24%	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

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2011年3月31日)

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	44,862,874.24	1.39
B	采掘业	45,017,435.84	1.40
C	制造业	1,089,363,242.73	33.76
C0	食品、饮料	20,140,785.46	0.62
C1	纺织、服装、皮毛	298,179,320.72	9.24
C2	木材、家具	9,454,900.74	0.29
C3	造纸、印刷	2,825,305.28	0.09
C4	石油、化学、塑胶、塑料	371,404,244.94	11.51
C5	电子	27,198,407.58	0.84
C6	金属、非金属	106,091,951.75	3.29
C7	机械、设备、仪表	146,362,235.84	4.54
C8	医药、生物制品	82,725,845.42	2.56
C99	其他制造业	24,980,245.00	0.77
D	电力、煤气及水的生产和供应业	14,566,667.00	0.45
E	建筑业	201,895,237.91	6.26
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	99,616,992.74	3.09
H	批发和零售贸易	85,214,934.78	2.64
I	金融、保险业	181,129,869.13	5.61
J	房地产业	596,047,892.97	18.47
K	社会服务业	78,135,912.43	2.42
L	传播与文化产业	75,140,127.69	2.33
M	综合类	-	-
	合计	2,510,991,187.46	77.82

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	600256	广汇股份	12,749,898	293,120,155.02	9.08
2	600086	东方金钰	11,530,012	279,833,391.24	8.67
3	601328	交通银行	21,999,977	125,179,869.13	3.88
4	000822	山东海化	11,999,990	109,799,908.50	3.40
5	000659	珠海中富	9,965,247	106,628,142.90	3.30
6	600019	宝钢股份	15,004,525	106,081,991.75	3.29
7	600316	洪都航空	2,500,087	82,652,876.22	2.56
8	002524	光正钢构	2,250,000	67,927,500.00	2.11
9	600740	*ST山焦	5,000,536	56,706,078.24	1.76
10	000090	深天健	5,009,976	56,312,130.24	1.75

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	169,162,850.00	5.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	137,259,464.67	4.25
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	353,834,444.00	10.97
7	其他	-	-
8	合计	660,256,758.67	20.46

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	113002	工行转债	2,323,150	278,220,444.00	8.62
2	010110	21国债(0)	859,990	86,033,399.60	2.67
3	010112	21国债(2)	830,630	83,129,450.40	2.58
4	110015	石化转债	700,000	75,614,000.00	2.34
5	122923	10北汽投	319,900	32,069,975.00	0.99

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其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	669,813.79
2	应收证券清算款	1,849,389.33
3	应收股利	33,999.73
4	应收利息	4,712,262.54
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,265,465.39

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	113002	工行转债	278,220,444.00	8.62

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
本报告期期初基金份额总额	1,257,130,455.87
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	3,833,500.74
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,253,296,955.13

§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1月5日发布华夏基金管理有限公司关于设立杭州分公司的公告。

2011年1月15日发布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。

2011年3月9日发布华夏基金管理有限公司关于在中国银行股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。

2011年3月31日发布华夏基金管理有限公司关于设立广州分公司的公告。

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。华夏基金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、境内唯一的亚债中国基金投资管理人以及特定客户资产管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

1季度,A股市场区间震荡,华夏基金加强风险控制,坚持稳健的投资风格,公司主动管理的股票型基金与混合型基金整体业绩表现良好。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4月1日数据),华夏收入股票在217只标准股票型基金中排名第11;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2;华夏成长混合在29只偏股型基金(股票上限80%)中排名第8;华夏稳增混合在12只灵活配置型基金(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2。

2011年3月,在《证券时报》举办的“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,华夏基金获得“长期回报明星基金公司奖”,公司旗下基金获得7个单项奖,华夏基金成为本次评选获奖最多的基金公司。

在客户服务方面,1季度,华夏基金根据客户需求,恢复办理原中信四只基金的转换转出业务,并在中国银行开通旗下部分开放式基金的转换业务。

在践行企业社会责任方面,华夏基金通过华夏人慈善基金会组织实施了新疆和田等贫困地区基础设施建设、贵州省金沙县扶贫等指定项目。

§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
二〇一一年四月二十二日

中信稳定双利债券型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3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:二〇一一年四月二十二日

§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2011年4月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3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	1,412,598,334.03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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	7,723,905.61
2.本期利润	4,087,204.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0029
4.期末基金资产净值	1,457,906,913.03
5.期末基金份额净值	1.0321

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	0.27%	0.23%	0.78%	0.03%	-0.51%	0.20%

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2011年3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		
李广云	本基金的基金经理	2009-2-4	-	10年	英国华威大学管理科学与运筹学硕士。曾任招商证券研究员、原中信基金研究员、基金经理助理等职。2009年1月加入华夏基金管理有限公司。

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》等法律法规的要求,在为基金持有人谋求最大利益的前提下,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不同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

1季度,中国经济仍保持高速增长态势,但增长速度有所放缓。物价方面,CPI始终保持在5%左右的高位,PPI持续上行,但环比增速略有下降。央行继续通过加息、上调法定存款准备金率、公开市场操作等措施调控市场流动性。

本季度,银行间10年期国债收益率由3.9%左右升高至4.1%,之后又回落至3.9%附近;企业债因其较高的收益率受到市场欢迎,之后收益率逐步下行;可转债市场维持震荡格局,中国石化、国投电力、川投能源等可转债陆续上市,可转债市场继续扩容;新股申购收益出现分化,个股间差异逐渐显现。

报告期内,本基金加大了对企业债一级市场的申购力度,保持转债低仓位操作,对于新股申购坚持合理定价原则。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日,本基金份额净值为1.0321,本报告期份额净值增长率为0.27%,同期业绩比较基准增长率为0.78%。

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2季度,中国经济仍将保持较快增长,通胀压力依然较大,未来的政策取向仍会是投资面临的最大不确定性因素。利率产品对通胀水平已经有所反映;转债市场在政策明朗化前难有趋势性机会;新股申购收益差异化情况仍将持续。

本基金在2季度将保持组合的弹性,密切关注政策走向,把规避风险和保证本金安全置于首要位置。

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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	177,398,456.95	9.97
	其中:股票	177,398,456.95	9.97
2	固定收益投资	1,309,509,175.81	73.61
	其中:债券	1,309,509,175.81	73.61
	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	65,722,426.65	3.69
6	其他各项资产	226,393,893.52	12.73
7	合计	1,779,023,952.93	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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	133,320,800.72	9.14
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	29,574,000.00	2.03
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	27,506,000.00	1.89
C7	机械、设备、仪表	76,240,800.72	5.23
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	26,045,000.00	1.79
H	批发和零售贸易	18,032,656.23	1.24
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	177,398,456.95	12.17

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	002562	兄弟科技	1,060,000	29,574,000.00	2.03
2	002534	杭钢股份	1,000,000	28,800,000.00	1.98
3	002541	鸿路钢构	680,000	27,506,000.00	1.89
4	300177	中海达	500,000	26,045,000.00	1.79
5	002537	海立美达	620,000	21,737,200.00	1.49
6	601799	星宇股份	687,022	15,760,284.68	1.08
7	600859	王府井	354,239	14,421,069.69	0.99
8	000528	柳工	200,000	7,906,000.00	0.54
9	601116	三江购物	210,711	3,611,586.54	0.25
10	601126	四方股份	88,502	2,037,316.04	0.14

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	公允值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	84,561,050.60	5.80
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	1,049,700,214.10	72.00
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	175,247,911.11	12.02
7	其他	-	-
8	合计	1,309,509,175.81	89.82

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	126017	08葛洲债	1,098,270	95,780,126.70	6.57
2	126008	08上汽债	726,290	65,801,874.00	4.51
3	122020	09冀地债	600,000	63,924,000.00	4.38
4	126018	08江铜债	793,130	62,926,934.20	4.32
5	122996	08常城建	592,350	60,573,711.00	4.15

5.6报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.8投资组合报告附注

5.8.1报告期内,本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求,未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	206,648,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	19,181,993.52
5	应收申购款	313,900.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	226,393,893.52

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	113002	工行转债	37,357,934.40	2.56
2	125709	唐钢转债	13,106,529.73	0.90
3	110009	双良转债	1,180,200.00	0.08

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	002562	兄弟科技	29,574,000.00	2.03	新发流通受限
2	002534	杭钢股份	28,800,000.00	1.98	新发流通受限
3	002541	鸿路钢构	27,506,000.00	1.89	新发流通受限
4	300177	中海达	26,045,000.00	1.79	新发流通受限
5	002537	海立美达	21,737,200.00	1.49	新发流通受限
6	601799	星宇股份	15,760,284.68	1.08	新发流通受限
7	601116	三江购物	3,611,586.54	0.25	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
本报告期期初基金份额总额	1,445,324,545.90
本报告期基金总申购份额	58,662,179.38
减:本报告期基金总赎回份额	91,388,391.25
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,412,598,334.03

§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1月5日发布华夏基金管理有限公司关于设立杭州分公司的公告。

2011年2月17日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金恢复办理转换转入、转换转出业务的公告。

2011年3月9日发布华夏基金管理有限公司关于在中国银行股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。

2011年3月25日发布中信稳定双利债券型证券投资基金2011年第一次分红公告。

2011年3月31日发布华夏基金管理有限公司关于设立广州分公司的公告。

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。华夏基金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、境内唯一的亚债中国基金投资管理人以及特定客户资产管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

1季度,A股市场区间震荡,华夏基金加强风险控制,坚持稳健的投资风格,公司主动管理的股票型基金与混合型基金整体业绩表现良好。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4月1日数据),华夏收入股票在217只标准股票型基金中排名第11;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2;华夏成长混合在29只偏股型基金(股票上限80%)中排名第8;华夏稳增混合在12只灵活配置型基金(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2。

2011年3月,在《证券时报》举办的“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,华夏基金获得“长期回报明星基金公司奖”,公司旗下基金获得7个单项奖,华夏基金成为本次评选获奖最多的基金公司。

在客户服务方面,1季度,华夏基金根据客户需求,恢复办理原中信四只基金的转换转出业务,并在中国银行开通旗下部分开放式基金的转换业务。

在践行企业社会责任方面,华夏基金通过华夏人慈善基金会组织实施了新疆和田等贫困地区基础设施建设、贵州省金沙县扶贫等指定项目。

§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
二〇一一年四月二十二日

摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十二日

§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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	大摩基础行业混合
基金主代码	233001
交易代码	233001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月26日
报告期末基金份额总额	171,424,010.43份
投资目标	分享中国经济持续发展过程所带来的基础行业的稳定增长,为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报。 本基金看好基础行业的发展前景,中长期持有以基础行业股票为主的证券投资组合,并注重资产在行业间的配置,适当进行时机选择。
投资策略	(1)股票投资策略 看好基础行业的稳定增长趋势,对于精选出来的个股,我们将坚持中长期持有的策略。 (2)债券投资策略 我们以“类别资产配置、久期管理”为核心,通过“自上而下”的投资策略,以长期利率趋势分析为基础,兼顾中短期经济周期、政策方向等因素在类别资产配置、不同市场间的资产配置,券种选择三个层面进行投资管理;并结合使用“自下而上”的投资策略,即收益率曲线分析、久期管理、新债分析、信用分析、流动性分析等方法,实施动态投资管理,动态调整组合的投资品种,以达到预期投资目标。 (3)权证投资策略 对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险进行分析的基础之上,权证在基金的投资中将主要起到锁定收益和控制风险的作用。 以BS模型和二叉树模型为基础来对权证进行定价,并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。 在组合构建和操作中运用的投资策略主要包括但不限于保护性看跌策略、抛补的认购权证、双限策略等。
业绩比较基准	上证综指与深证综指的复合指数×75%+中信标普全债指数×20%+同业存款利率×5%
风险收益特征	追求基金资产长期稳定增值,风险属于中低水平
基金管理人	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

§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1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-71,982.26
2.本期利润	-6,111,487.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0351
4.期末基金资产净值	93,031,596.96
5.期末基金份额净值	0.5427

注:1.以上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(例如,开放式基金的申购赎回费等),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	-6.19%	1.14%	2.03%	0.91%	-8.22%	0.23%

注:根据《摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金合同》,本基金的业绩比较基准计算公式为:

上证综指与深证综指的复合指数×75%+中信标普全债指数×20%+同业存款利率×5%;

其中:上证综指与深证综指的复合指数=(上证A股流通市值/A股总流通市值)×上证综指+(深证A股流通市值/A股总流通市值)×深证综指

基准指数的构建考虑了三个原则:

1.由于当前并不存在一个为投资者广泛接受的基础行业指数,所以以自定义方式来构建业绩比较基准,若将来出现一个能得到市场认可的基础行业指数,我们将在研究对比的基础上选择更为合理的业绩比较基准。

2.投资者认同度。选择被市场广泛认同的上证综指、深证综指、中信标普全债指数作为计算的基础指数,并以流通市值比例为权数对上证综指、深证综指作加权计算。

3.业绩比较的合理性。基金投资业绩受到资产配置比例限制的影响,根据基金资产配置比例来确定加权计算的权数,使业绩比较更具有合理性。

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中,需要通过再平衡来使资产的配置比例符合合同要求,基准指数每日按照75%、20%、5%的比例采取再平衡,再用连锁计算的方式得到基准指数的时间序列。

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2004年3月26日至2011年3月31日)

注:本基金基金合同于2004年3月26日正式生效。按照本基金基金合同的规定,基金管理人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基金合同的有关约定。建仓期结束时本基金各项资产配置比例符合基金合同约定。

§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		
李君	本基金基金经理	2009-7-7	-	12	东北财经大学工商管理硕士。曾任大连证券深圳投资研究中心研究部经理。巨田证券有限责任公司研究所研究员、行业部副经理。2007年1月加入本公司,历任首席策略师、投资管理部研究员。

注:1.任职日期为公司作出决定之日;

2.基金经理任职日按照规定在中国证券业协会办理完毕基金经理注册;

3.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

报告期内,基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、基金合同及其他相关法律法规的规定,本着诚