兴和证券投资基金

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	华夏兴和封闭
基金主代码	500018
交易代码	500018
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年7月14日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000份
投资目标	通过运用指数化投资方法和积极的投资运作，力求基金收益率超越我国证券市场的指数增长率(以中证100指数为参考),谋求基金资产长期增值。
投资策略	本基金资产在指数化投资、积极投资、债券投资中进行适当分配,谋求较低风险下的稳定收益。
业绩比较基准	本基金未规定业绩比较基准。
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于中高风险的品种，其长期平均的预期收益和风险高于债券基金和混合基金。
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	75,627,900.13
2.本期利润	-6,013,254.96
3.基金单位份额本期利润	-0.0020
4.期末基金资产净值	3,572,494,648.90
5.期末基金份额净值	1.1908

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)减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	-0.17%	1.52%	-	-	-	-

注:本基金未规定业绩比较基准。

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

兴和证券投资基金

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

(1999年7月14日至2011年3月31日)

注:本基金未规定业绩比较基准。

§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		
阳晓	本基金的基金经理	2009-1-1	-	16年	北京大学MBA，曾任宝盈基金管理有限公司基金经理助理，益民基金管理有限公司投资部部门经理，中国对外经济贸易信托投资公司财务部部门经理。2006年加入华夏基金管理有限公司，历任策略研究员。

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生效日期填写。

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》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《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,A股市场受通胀预期和国内货币政策变化的影响显著。当市场预期通胀可控的时候,周期股出现阶段性行情;当市场发现通胀治理难度较大,担心控通胀导致经济增速下滑的时候,则出现较大幅度的震荡。总体上,1季度A股市场呈震荡走势。在结构上,机械、水泥等基本面状况良好的周期性股票以及业绩增长大幅超预期的个股表现较好,而高价值的中小市值成长性股票表现一般。

本基金在报告期内维持相对均衡的布局策略,自下而上"精选个股进行投资。基金年初时对集中投资于高端装备制造业,随后在高位逐步减持转向均衡配置,期间针对市场预期和实际CPI的变化,阶段性地投资了周期性股票,获得了较好收益。但从整个季度来看,未能及时应对突发事件对股价的冲击,给组合造成了一定的拖累。

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1.188元,本报告期份额净值增长率为0.17%,同期上证综指上涨4.27%,深证成指上涨0.84%。

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,预计宏观经济仍然面临通胀压力较大,经济转型迫切,房地产调控长期化以及国际经济长期反复等复杂形势,政策也将呈现较高的灵活性和相机抉择特征。一方面,由于整体通胀和经济增长率仍将处于较高的水平,预期政策将保持一定的紧缩力度,引导通胀压力逐步释放,使经济实现软着陆。另一方面,在控制通胀和保持较快经济增长的前提下,政策还会积极推动经济结构调整,引导社会资源由资产领域进入能促进经济长期增长的新兴产业领域。

就证券市场而言,在房地产调控和通胀形势明朗之前,预计市场仍将呈现震荡走势;如果通胀得到有效控制,市场可能出现系统性机会。另外,在国家持续出台的转型政策刺激下,受政策扶持的板块将获得一定的超额收益。

本基金将继续坚持宏观判断和成长型投资相结合的投资理念,从中国经济中长期发展的角度去寻找投资对象,争取获得长期稳健回报。具体来看,本基金将继续贯彻适度均衡配置和精选个股的策略,并重点关注以下三类投资机会:1)政策新兴产业;2)周期性行业中的成长性投资机会;3)其他具有长期增长潜力的行业中的优质个股,如消费、军工、农田水利、环保、商业、医药等。

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	2,600,029,401.18	72.01
	其中:股票	2,600,029,401.18	72.01
2	固定收益投资	757,461,716.00	20.98
	其中:债券	757,461,716.00	20.98
	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	232,215,641.50	6.43
6	其他各项资产	20,731,618.79	0.57
7	合计	3,610,438,377.47	100.00

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1按申万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	73,538,873.84	2.06
B	采掘业	41,351,139.10	1.16
C	制造业	653,419,595.09	18.29
C0	食品,饮料	163,151,451.32	4.57
C1	纺织,服装,皮毛	3,950,696.52	0.11
C2	木材,家具	-	-
C3	造纸,印刷	-	-
C4	石油,化学,塑胶,塑料	85,044,377.21	2.38
C5	电子	30,641,605.73	0.86
C6	金属,非金属	69,596,993.24	1.95
C7	机械,设备,仪表	63,638,444.57	1.78
C8	医药,生物制品	237,396,026.50	6.65
C99	其他制造业	-	-
D	电力,煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	11,240,000.00	0.31
F	交通运输,仓储业	36,242,864.84	1.01
G	信息技术业	29,086,914.34	0.81
H	批发和零售贸易	188,176,933.12	5.27
I	金融,保险业	190,836,528.27	5.34
J	房地产业	120,212,002.89	3.36
K	社会服务业	21,229,422.70	0.59
L	传播与文化产业	10,135,713.20	0.28
M	综合类	43,776,226.02	1.23
	合计	1,419,246,213.41	39.73

5.2.2按指数投资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	193,495,203.79	5.42
C	制造业	315,460,541.54	8.83
C0	食品,饮料	59,538,007.72	1.67
C1	纺织,服装,皮毛	6,252,862.56	0.18
C2	木材,家具	-	-
C3	造纸,印刷	-	-
C4	石油,化学,塑胶,塑料	26,643,627.03	0.75
C5	电子	-	-
C6	金属,非金属	99,068,395.14	2.77
C7	机械,设备,仪表	123,957,649.09	3.47
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	27,282,820.77	0.76
E	建筑业	15,032,898.72	0.42
F	交通运输,仓储业	65,378,189.18	1.83
G	信息技术业	34,877,180.16	0.98
H	批发和零售贸易	24,350,493.22	0.68
I	金融,保险业	441,398,835.00	12.36
J	房地产业	48,148,159.11	1.35
K	社会服务业	9,226,061.16	0.26
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	6,132,805.12	0.17
	合计	1,180,783,187.77	33.05

5.3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

5.3.1指数投资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	600036	招商银行	9,556,828	134,655,706.52	3.77
2	601318	中国平安	1,363,059	67,416,898.14	1.89
3	600016	民生银行	10,447,260	58,400,183.40	1.63
4	600000	浦发银行	3,862,837	52,611,839.94	1.47
5	601088	中国神华	1,381,222	40,179,747.98	1.12
6	000002	万科A	4,353,756	37,834,139.64	1.06
7	600585	海螺水泥	824,934	33,426,325.68	0.94
8	601166	兴业银行	1,109,890	31,864,941.90	0.89
9	600519	贵州茅台	170,292	30,627,016.20	0.86
10	000651	格力电器	1,089,855	24,696,114.30	0.69

5.3.2积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000423	东阿阿胶	2,007,599	86,507,440.91	2.42
2	601009	南京银行	5,925,559	65,595,938.13	1.84
3	600694	大商股份	1,383,354	56,219,506.56	1.57
4	000911	南宁糖业	2,543,907	51,844,824.66	1.45
5	600887	伊利股份	1,499,930	51,822,581.50	1.45

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	109,142,575.80	3.06
2	央行票据	422,660,000.00	11.83
3	金融债券	220,691,000.00	6.18
	其中:政策性金融债	220,691,000.00	6.18
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	4,968,140.20	0.14
7	其他	-	-
8	合计	757,461,716.00	21.20

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	1001037	10央行票据37	2,700,000	265,572,000.00	7.43
2	110402	11农发02	1,700,000	170,374,000.00	4.77
3	1001047	10央行票据47	1,600,000	157,088,000.00	4.40
4	010203	02国债(3)	859,670	85,468,391.40	2.39
5	080303	08进出03	300,000	30,129,000.00	0.84

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不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	5,075,668.89
2	应收证券清算款	1,112,638.81
3	应收股利	-
4	应收利息	14,538,311.09
5	应收申购款	-
6	其他应收款	5,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,731,618.79

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	4,477,826.40	0.13

5.8.5报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况的说明

5.8.5.2报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况的说明

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基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	165,089,737
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期末管理人持有的封闭式基金份额	165,089,737
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	5.50

§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28日发布兴和证券投资基金利润分配公告。

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11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2;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《华夏兴和证券投资基金基金合同》;

8.1.3《华夏兴和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

华夏债券投资基金

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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	华夏债券	
基金主代码	001001	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2002年10月23日	
报告期末基金份额总额	3,917,042,025.18份	
投资目标	在强调本金安全的前提下,追求较高的当期收入和总回报。	
投资策略	本基金将在遵守投资纪律并有效管理风险的基础上,通过价值分析,结合自上而下确定投资策略和自下而上个券选择的程序,采取久期偏离、收益率曲线配置和类属配置等积极投资策略,发现、确认并利用市场失衡实现组合增值。	
业绩比较基准	本基金整体的业绩比较基准为"53%中信标普银行间债券指数+46%中信标普国债指数+1%中信标普企债指数"。	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中相对低风险的品种，其长期平均的风险和预期收益率低于股票基金和平衡型基金,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	交通银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	华夏债券A/B	华夏债券C
下属两级基金的交易代码	001001,001002	001003
报告期末下属两级基金的份额总额	1,780,632,882.93份	2,136,409,142.25份

§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)	
	华夏债券A/B	华夏债券C
1.本期已实现收益	16,592,427.72	18,297,628.85
2.本期利润	-10,521,943.80	-14,566,992.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0059	-0.0066
4.期末基金资产净值	1,910,804,030.09	2,248,900,379.86
5.期末基金份额净值	1.073	1.053

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)减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

华夏债券A/B:

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	-0.56%	0.17%	0.99%	0.06%	-1.55%	0.11%

华夏债券C:

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	-0.57%	0.17%	0.99%	0.06%	-1.56%	0.11%

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

华夏债券投资基金

份额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

(2002年10月23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		
韩会永	本基金的基金经理、固定收益副总监	2004-2-27	-	11年	经济学硕士，曾任职于招商银行北京分行。2000年加入华夏基金管理有限公司，历任研究发展部副总经理、基金经理助理、华夏现金增利证券投资基金基金经理(2005年4月12日至2006年1月24日期间,2007年1月6日至2008年2月4日期间)。
魏慎江	本基金的基金经理	2010-2-4	-	8年	北京大学经济学硕士。曾任德邦证券有限责任公司债券研究员，2005年加入华夏基金管理有限公司，历任债券研究员。

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生效日期填写。

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》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金销售管理办法》、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报告期内基金投资策略和运作分析

1季度,CPI涨幅仍然保持较高水平,各种新涨价因素也继续影响着投资者的通胀预期。基于此,央行通过上调法定存款准备金率、加息、提升央票发行利率、严控信贷等措施控制货币增速。受政策调整以及春节效应等因素影响,货币市场资金前前紧后松,资金成本在春节前大幅上升,春节后则时显回落。债市总体呈震荡走势,可转债市场出现回落,特别是个别估值偏高的品种调整幅度较大;转债一级市场的中签率仍然很低;新股市场的申购收益率有所下降,且分化加剧。

报告期内,本基金小幅提升了债券组合久期,并继续增加信用债配置;权益相关资产方面,对部分可转债进行了波段操作,由于小盘股估值回落,报告期内新股中期末板块将预期收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日,华夏债券A/B基金份额净值为1.073元,本报告期份额净值增长率为-0.56%;华夏债券C基金份额净值为1.053元,本报告期份额净值增长率为-0.57%,同期业绩比较基准增长率为0.99%。

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,预计宏观经济继续向好,但由于物价高企,央行偏紧的货币政策仍将持续,资金面的阶段性冲击仍然存在。债市方面,可能出现长债的配置机会;可转债方面,上市公司1季报公布前可能会出现一些反弹行情,但整体性的投资机会尚需等待。

基于以上判断,本基金将择机增加组合久期,继续增持收益率有吸引力的信用债。同时,对部分流动性较好的可转债进行适度的波段操作,并择优参与新股申购。

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)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	338,969,428.63	6.82
	其中:股票	338,969,428.63	6.82
2	固定收益投资	4,330,795,475.43	87.07
	其中:债券	4,330,795,475.43	87.07
	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	180,006,222.36	3.62
6	其他各项资产	123,975,621.53	2.49
7	合计	4,973,746,747.95	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	18,110,400.00	0.44
B	采掘业	-	-
C	制造业	212,116,304.27	5.10
C0	食品,饮料	-	-
C1	纺织,服装,皮毛	-	-
C2	木材,家具	-	-
C3	造纸,印刷	19,604,200.00	0.47
C4	石油,化学,塑胶,塑料	29,574,000.00	0.71
C5	电子	24,420,000.00	0.59
C6	金属,非金属	-	-
C7	机械,设备,仪表	138,518,104.27	3.33
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	0.63
H	批发和零售贸易	82,697,724.36	1.99
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	338,969,428.63	8.15

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	002563	森马服饰	1,400,000	80,290,000.00	1.93
2	300185	通裕重工	1,800,000	39,870,000.00	0.96
3	002562	兄弟科技	1,060,000	29,574,000.00	0.71
4	002536	西泵股份	800,000	26,472,000.00	0.64
5	002546	新联电子	700,000	26,397,000.00	0.63
6	300177	中海达	500,000	26,045,000.00	0.63
7	300193	佳士科技	1,000,000	24,420,000.00	0.59
8	002537	海立美达	620,000	21,737,200.00	0.52
9	002565	上海绿新	670,000	19,604,200.00	0.47
10	300186	大华农	880,000	18,110,400.00	0.44

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	208,762,873.20	5.02
2	央行票据	120,192,000.00	2.89
3	金融债券	490,951,000.00	11.80
	其中:政策性金融债	490,951,000.00	11.80
4	企业债券	2,551,658,193.02	61.34
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	959,231,409.21	23.06
7	其他	-	-
8	合计	4,330,795,475.43	104.11

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	113001	中行转债	3,594,900	384,869,994.00	9.25
2	113002	工行转债	2,766,050	331,262,148.00	7.96
3	019109	11国债09	2,000,000	199,940,000.00	4.81
4	060202	06国开02	1,800,000	180,018,000.00	4.33
5	126001	06马钢债	1,453,050	143,198,077.50	3.44

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不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	597,188.77
2	应收证券清算款	60,778,532.99
3	应收股利	-
4	应收利息	54,906,809.26
5	应收申购款	7,693,090.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	123,975,621.53

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	113001	中行转债	384,869,994.00	9.25
2	113002	工行转债	331,262,148.00	7.96
3	125709	唐钢转债	65,350,501.62	1.57
4	110003	新钢转债	13,566,152.00	0.33
5	128233	塔牌转债	6,278,112.79	0.15
6	110009	双良转债	5,888,017.80	0.14
7	110078	澄星转债	1,760,100.00	0.04
8	110007	博汇转债	1,603,000.00	0.04

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	002563	森马服饰	80,290,000.00	1.93	新发流通受限
2	300185	通裕重工	39,870,000.00	0.96	新发流通受限
3	002562	兄弟科技	29,574,000.00	0.71	新发流通受限
4	002536	西泵股份	26,472,000.00	0.64	新发流通受限
5	002546	新联电子	26,397,000.00	0.63	新发流通受限
6	300177	中海达	26,045,000.00	0.63	新发流通受限
7	300193	佳士科技	24,420,000.00	0.59	新发流通受限
8	002537	海立美达	21,737,200.00	0.52	新发流通受限
9	002565	上海绿新	19,604,200.00	0.47	新发流通受限
10	300186	大华农	18,110,400.00	0.44	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

项目	华夏债券A/B	华夏债券C
本报告期期初基金份额总额	1,803,357,659.53	2,242,375,965.52
本报告期基金总申购份额	141,082,564.89	293,260,719.74
减:本报告期基金总赎回份额	163,807,341.49	399,227,543.01
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,780,632,882.93	2,136,409,142.25

§7影响投