中银持续增长股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:中银基金管理有限公司
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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月20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	中银增长股票
基金主代码	163803
交易代码	163803
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年3月17日
报告期末基金份额总额	12,123,433,690.75份
投资目标	着重考虑具有可持续增长性的上市公司,努力为投资者实现中、长期资本增值的目标。
投资策略	本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动投资管理策略,将定性与定量分析贯穿于公司价值评估、投资组合构建以及组合风险管理的全过程之中。
业绩比较基准	本基金的整体业绩基准=MSCI中国A股指数×85%+上证国债指数×15%。
风险收益特征	本基金是主动型的股票基金,属于证券投资基金中风险偏上的品种。
基金管理人	中银基金管理有限公司
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	167,404,258.81
2.本期利润	-426,439,639.76
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0346
4.期末基金资产净值	9,167,133,973.18
5.期末基金份额净值	0.7561

注:1、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。

2、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。

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	-4.29%	1.36%	2.06%	1.16%	-6.35%	0.20%

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

中银持续增长股票型证券投资基金

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

(2006年3月17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		
俞岱曦	中银增长基金经理,中银优选基金经理,公司副总经理	2008-4-3	-	13	中银基金管理有限公司副总经理,经济学硕士。曾任嘉实基金管理有限公司全国社保基金106组合基金经理、基金丰和基金经理助理,鹏华基金管理有限公司基金普润基金经理助理、行业分析师。2007年加入中银基金管理有限公司,2008年4月至今任中银增长基金经理,2009年4月至今任中银优选基金经理。具有13年证券从业年限。具备基金从业资格。
张琦	中银增长基金经理	2010-7-8	-	6	中银基金管理有限公司助理副总裁(AVP),经济学硕士。2005年加入中银基金管理有限公司,先后担任研究员、中银增长基金经理助理等职。2010年7月至今任中银增长基金经理。具有6年证券从业年限。具备基金从业资格。

注:1、首任基金经理的"任职日期"为基金合同生效日,非首任基金经理的"任职日期"为公司公告之日,基金经理的"离任日期"均为公司公告之日;

2、证券从业年限的计算标准及含义遵从《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》、中国证监会的有关规则和其他有关法律法规的规定,严格遵循本基金基金合同,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

在本报告期内,本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和《中银基金管理公司公平交易管理制度》,确保本公司管理的不同投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。各投资组合均严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易,本报告期内未发生异常交易行为。

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

阶段	基金名称	净值增长率
2011年1月1日至2011年3月31日	本基金	-4.29%
	中银策略基金	-1.09%

4.3.3 异常交易行为的专项说明

无。

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. 宏观经济分析

从海外情况来看,情况复杂,突发事件频频。一季度,美国经济延续了复苏的势头,消费和就业数据表现强劲,自去年10月份开始,美国就业市场呈现出持续复苏的景象;第二次量化宽松政策(QE2)的效应正在发挥,相比而言,欧元区经济复苏缓慢,面临着通胀和债务两大难题。由于实际通胀持续高于2%的通胀控制目标,欧洲央行于4月7日加息25个基点,这是自2008年7月以来的首次加息。欧盟内部仍然因为各自利益存在较大分歧,也未向市场明确如何扩大临时救助基金的贷款能力,因而欧洲债务危机的风险尚未解除。总体而言,发达经济体延续了复苏的态势,美强欧弱的格局并未发生变化,但通胀压力有提升迹象,量化宽松政策的拐点若隐若现。日本地震以及后续的灾后重建、政策调整和产业转移将对全球经济和金融市场产生持久的影响。同时,中东、北非的局势变化将对全球地缘政治格局产生深远影响,将成为全球经济复苏过程中新的因扰因素。

从国内的情况来看,一季度宏观经济增长平稳,但环比呈现趋势放缓的态势。从数据来看,1-2月公布的数据显示我国经济稳中存忧,通胀的压力继续凸显。从经济增长的动力来看,三架"马车"增速均出现不同程度的下降,固定资产投资同比增长24.9%,比去年同期下降1.7%;消费增速大幅度回落,1-2月份社会消费品零售总额同比增长15.8%,比2010年12月份回落3.3个百分点,比去年同期回落2.1%;净出口对当前经济增长的贡献再度为负,1-2月份,我国贸易顺差为-9.1亿美元,而2010年同期则实现顺差210亿美元。此外,1-2月份的CPI较去年四季度继续回升,2月份达到4.9%,预计3月份仍将上升。一季度以来,央行已经调次上调基准利率、三次提高准备金率,显示决策层管理通胀预期的决心。今后一段时间,在防通胀、保增长和调结构三者之间,我们判断防通胀仍将是宏观经济调控所面临的首要任务。我们认为,宏观调控将进入紧缩周期的中后期,但这并不意味未来紧缩政策的结束,下一阶段,央行将继续回收流动性,维持现有的紧缩力度,通过运用差别准备金动态调整,配合利率、信贷政策、公开市场操作等常规性货币政策工具发挥功效。

2. 市场回顾

一季度,上证指数上涨了4.27%,周期性行业表现优异,金融等权重板块估值修复,这成为推动市场上涨的主要力量。从风格上看,市场风格延续了去年下半年以来的从中小盘股向大盘股的转移,中小盘股相对于大盘股的估值溢价有所降低。

3. 运行分析

一季度,在大类资产的配置上,本基金保持了相对较高的权益头寸。在行业配置上,本基金加大了金融、煤炭等大市值板块的配置比例。与此同时,本基金强化了"自下而上"选股的力度,坚定持有长线品种。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日为止,本基金的单位净值为0.7561元,本基金的累计单位净值为2.9380元。季度内本基金净值增长为-4.29%,同期业绩基准增长率为2.06%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

第二季度,国内外宏观形势仍然复杂多变。从国际形势来看,中东、北非局势持续动荡且前景不明,对全球地缘政治格局将产生深远影响,对国际原油价格产生了直接的影响,如果原油价格继续高企,输入型通胀的压力将会加大;欧洲债务危机的风险并未完全消除,欧元面临新的重估压力;日本地震及福岛核危机的余波犹在,对全球经济结构和产业布局也将产生持续的影响。从国内来看,伴随经济的强劲复苏,通胀压力如影随形,而房地产调控继续走向深入,政策趋紧的态势尚未出现改变,流动性压力凸显,国内经济面临的变数不断增加。

我们认为,目前股市的估值中枢处在相对合理的水平,仍然处于可投资的价值区域。但随着股票新增供给的增多,将对股市的运行形成压力。一方面,从微观层面看,在实体经济流动性趋紧的背景下,优质公司的再融资压力逐步加大;另一方面,随着全流通时代的来临,大小非的减持行为将对产业资本和金融资本的相互博弈产生微妙的影响,继而对投资提出了新的挑战。我们在关注标的公司短期业绩释放产生的投资机会的同时,将更加重视标的公司的治理结构和财务状况。

综上而言,我们认为,二季度出现整体趋势性行情的可能性并不大,结构性机会依然大于整体性机会。基于此,我们将更加关注股市运行的风险。

就投资策略而言,我们认为,周期性与非周期性行业的风格背离程度有所增大,非周期行业的相对估值已经接近历史平均水平并进入了长期合理的估值空间,我们将在合适的时机增加相关品种的配置比例。在个股选择方面,我们将继续遵循"自上而下"与"自下而上"相结合的方法,着重从企业的基本面出发挖掘投资价值,聚焦于企业盈利的成长性、稳定性和确定性。

作为基金管理者,我们将将一如既往地依靠团队的努力和智慧,为投资人创造应有的回报。

§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	8,301,816,965.63	89.91
	其中:股票	8,301,816,965.63	89.91
2	固定收益投资	590,040,815.90	6.39
	其中:债券	590,040,815.90	6.39
	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	199,255,997.00	2.16
6	其他各项资产	142,536,433.36	1.54
7	合计	9,233,650,211.89	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	84,664,534.91	0.92
B	采掘业	1,129,009,825.02	12.32
C	制造业	3,873,141,088.94	42.25
C0	食品、饮料	629,790,053.30	6.87
C1	纺织、服装、皮毛	63,900,387.00	0.70
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	734,106,431.20	8.01
C5	电子	33,034,024.40	0.36
C6	金属、非金属	743,367,053.15	8.11
C7	机械、设备、仪表	1,166,422,610.08	12.72
C8	医药、生物制品	502,520,529.81	5.48
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	83,418,934.83	0.91
E	建筑业	179,795,160.14	1.96
F	交通运输、仓储业	87,364,097.87	0.95
G	信息技术业	622,078,869.72	6.79
H	批发和零售贸易	1,015,677,618.31	11.08
I	金融、保险业	767,085,086.90	8.37
J	房地产业	42,174,397.50	0.46
K	社会服务业	338,589,898.49	3.69
L	传播与文化产业	65,559,000.00	0.72
M	综合类	13,258,453.00	0.14
	合计	8,301,816,965.63	90.56

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	600690	青岛海尔	20,341,281	573,013,885.77	6.25
2	600315	上海家化	13,000,000	493,480,000.00	5.38
3	600739	辽宁成大	13,867,770	427,127,316.00	4.66
4	002065	东华软件	14,357,348	351,324,305.56	3.83
5	600030	中信证券	19,399,742	271,014,395.74	2.96
6	600859	王府井	5,480,521	223,112,009.91	2.43
7	000869	张裕A	2,229,330	194,130,056.40	2.12
8	000783	长江证券	14,597,879	182,765,445.08	1.99
9	600581	八一钢铁	11,999,647	172,914,913.27	1.89
10	000423	东阿阿胶	3,599,909	155,120,078.81	1.69

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	-	-
3	金融债券	558,944,000.00	6.10
	其中:政策性金融债	558,944,000.00	6.10
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	31,096,815.90	0.34
7	其他	-	-
8	合计	590,040,815.90	6.44

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	060202	06国开02	3,000,000	300,030,000.00	3.27
2	080222	08国开22	2,000,000	198,560,000.00	2.17
3	080306	08进出06	600,000	60,354,000.00	0.66
4	110015	石化转债	236,620	25,559,692.40	0.28
5	110013	国投转债	40,690	4,872,627.50	0.05

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有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 本基金投资的前十名股票没有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	5,114,922.56
2	应收证券清算款	131,412,318.66
3	应收股利	-
4	应收利息	5,331,654.50
5	应收申购款	677,537.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	142,536,433.36

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

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	600315	上海家化	493,480,000.00	5.38	重大事项停牌

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因,本报告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	11,892,598,264.25
本报告期基金总申购份额	747,324,396.92
减:本报告期基金总赎回份额	516,488,970.42
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	12,123,433,690.75

§7 影响投资者决策的其他重要信息

鉴于本公司旗下基金持有证券双汇发展(股票代码:000895)因重大事项临时停牌,为使持有该股票的基金估值更加公平、合理,根据中国证券监督管理委员会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》的要求,经与托管银行中国工商银行股份有限公司协商一致,本公司自2011年3月22日起,对旗下基金持有股票双汇发展按照公允价值进行估值调整;在双汇发展后续停牌期间发生重大事项时,本公司将会及时修订其估值价格。自双汇发展复牌之日起且其交易体现了活跃市场交易特征后,按市场价格进行估值。

上述调整已按要求公告。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《中银持续增长股票型证券投资基金基金合同》

2、《中银持续增长股票型证券投资基金招募说明书》

3、《中银持续增长股票型证券投资基金托管协议》

4、中国证监会要求的其他文件

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人网站www.bocim.com。

8.3 查阅方式

投资者可以在开放时间内至基金管理人或基金托管人办公场所免费查阅,也可登录基金管理人网站www.bocim.com查阅。

中银基金管理有限公司
二〇一一年四月二十二日

华夏盛世精选股票型证券投资基金

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	华夏盛世股票
基金主代码	000061
交易代码	000061
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月11日
报告期末基金份额总额	11,907,166,012.87份
投资目标	紧密跟踪中国经济动向,把握中国经济的长期发展趋势和周期变动特征,挖掘不同发展阶段下的优势资产及行业投资机会,更好地分享中国经济持续、较快成长的发展成果,追求基金资产的长期、持续增值,抵御通货膨胀。
投资策略	本基金以周期优选投资策略为核心,并辅以个股精选和积极债券管理策略。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:沪深300指数×80%+上证国债指数×20%。
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,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	-228,851,247.17
2.本期利润	-332,687,881.82
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0270
4.期末基金资产净值	11,280,689,185.14
5.期末基金份额净值	0.947

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	-2.87%	1.29%	2.72%	1.09%	-5.59%	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

华夏盛世精选股票型证券投资基金

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

(2009年12月11日至2011年3月31日)

注:根据华夏盛世股票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十二条(二)投资范围、(八)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

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		
刘文动	本基金的基金经理、投资总监	2009-12-11	-	14年	硕士。曾任鹏华基金管理有限公司投资总部副总经理兼机构理财部总监,平安保险集团投资管理中心组合经理助理、平安证券有限责任公司研究员。2006年加入华夏基金管理有限公司,历任兴安证券投资基金基金经理(2006年5月24日至2007年11月21日期间)、兴华证券投资基金基金经理(2007年2月14日至2008年2月27日期间)。
阳琨	本基金的基金经理	2009-12-18	-	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。
张勇	本基金的基金经理	2011-2-22	-	7年	清华大学工商管理硕士。曾任鹏华基金管理公司行业研究员、中国国际金融有限公司行业研究员。2008年2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盛世精选股票型证券投资基金基金经理的公告》,增聘张勇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

1季度,国际经济方面,美国经济在宽松货币政策支持下持续复苏,新兴市场国家由于通胀较高而相继出台货币紧缩政策。此外,国际形势动荡不安,中东和北非等主要产油地区政治局势恶化,造成原油价格大幅上升,进一步加剧了全球的通胀压力,截至目前,中东、北非局势的后续发展以及对油价的最终影响仍不明朗。

国内经济方面,经济增长仍然强劲,通胀数据维持高位。控制通胀、抑制房价涨幅、保障民生仍然是本季度国内政策的重点目标。由于政府采取的货币紧缩以及针对房地产市场的调控措施,国内的通胀压力虽然仍维持高位但没有进一步恶化,房地产调控也初见成效,保障房建设正在各地大力推进。两会期间,"十二五"规划正式出台,旨在促进经济转型的各项顶层划也会陆续推出。

1季度,A股市场区间震荡攀升,市场结构分化,具有估值优势的周期性行业如家电、钢铁、建材、汽车、机械、地产、银行等表现较好,而前期估值较高的医药、食品饮料等消费类行业以及电子等行业表现相对落后。

报告期内,基于对估值水平以及行业发展前景的考量,本基金重点配置了受益于装备升级的机械行业、供需形势持续改善的水泥行业以及受益于下一代网络发展的光通信行业、海洋工程装备行业,取得一定效果。

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0.947元,本报告期份额净值增长率为-2.87%,同期业绩比较基准增长率为2.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2季度,国际、国内宏观经济环境仍然复杂。我们认为,在此背景下,国内经济出现"软着陆"的概率较大,即经济增速出现一定回落,通胀水平得到控制。在通胀走势和经济形势明朗之前,A股市场较难出现整体性的机会,仍会呈现结构性行情的特征。

本基金将密切关注通胀形势以及经济增速的变化并相应做出策略调整。组合操作上,继续保持相对均衡的仓位和结构,在注重"自上而下"的策略操作的同时,仔细甄别经济结构转型带来的成长股投资机会。

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。

§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	9,374,837,887.31	82.28
	其中:股票	9,374,837,887.31	82.28
2	固定收益投资	819,718,739.82	7.19
	其中:债券	819,718,739.82	7.19
	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	1,137,865,956.78	9.99
6	其他各项资产	61,296,884.08	0.54
7	合计	11,393,719,467.99	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	164,558,423.06	1.46
B	采掘业	506,709,368.11	4.49
C	制造业	4,513,098,527.15	40.01
C0	食品、饮料	576,154,056.85	5.11
C1	纺织、服装、皮毛	1,804,510.08	0.02
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	68,151,377.52	0.60
C4	石油、化学、塑胶、塑料	684,858,777.35	6.07
C5	电子	383,824,883.44	3.40
C6	金属、非金属	1,137,503,440.67	10.08
C7	机械、设备、仪表	986,777,619.34	8.75
C8	医药、生物制品	674,023,861.90	5.98
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	78,250,000.00	0.69
E	建筑业	20,109,393.00	0.18
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	1,210,857,537.52	10.73
H	批发和零售贸易	728,617,856.86	6.46
I	金融、保险业	958,144,732.95	8.49
J	房地产业	136,935,864.49	1.21
K	社会服务业	298,528,376.54	2.65
L	传播与文化产业	92,186,534.06	0.82
M	综合类	666,841,273.57	5.91
	合计	9,374,837,887.31	83.11

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	600036	招商银行	45,997,731	648,108,029.79	5.75
2	600585	海螺水泥	12,999,922	526,756,839.44	4.67
3	000063	中兴通讯	13,716,395	411,491,850.00	3.65
4	000423	东阿阿胶	9,066,368	390,669,797.12	3.46
5	601808	中海油服	15,217,818	335,096,352.36	2.97
6	600770	综艺股份	11,767,785	268,070,142.30	2.38
7	000009	中国宝安	14,020,417	255,031,385.23	2.26
8	600105	永鼎股份	13,330,103	215,947,668.60	1.91
9	600801	华新水泥	4,192,581	210,257,937.15	1.86
10	002008	大族激光	8,499,910	182,833,064.10	1.62

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	193,806,861.20	1.72
2	央行票据	487,950,000.00	4.33
3	金融债券	30,129,000.00	0.27
	其中:政策性金融债	30,129,000.00	0.27
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	107,832,878.62	0.96
7	其他	-	-
8	合计	819,718,739.82	7.27

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	1001072	10央行票据72	5,000,000	487,950,000.00	4.33
2	010112	21国债(12)	1,427,080	142,822,166.40	1.27
3	113002	工行转债	853,050	102,161,268.00	0.91
4	080303	08进出03	300,000	30,129,000.00	0.27
5	019021	10国债21	300,000	29,976,000.00	0.27

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	13,948,754.20
2	应收证券清算款	38,047,749.98
3	应收股利	-
4	应收利息	9,300,379.90
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	61,296,884.08

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	102,161,268.00	0.91
2	128233	塔牌转债	999,389.42	0.01

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	12,581,506,659.26
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	674,340,646.39
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	11,907,166,012.87

§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2月24日发布华夏基金管理有限公司关于增聘华夏盛世精选股票型证券投资基金基金经理的公告。

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