兴和证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30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:二〇一一年七月二十日

§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7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2011年4月1日起至6月30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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-15,080,173.57
2.本期利润	-153,062,494.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0510
4.期末基金资产净值	3,104,432,151.91
5.期末基金份额净值	1.0348

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	-4.83%	1.91%	-	-	-	-

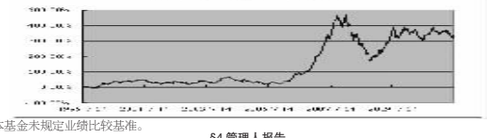
注:本基金未规定业绩比较基准。

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6月30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		
阳琨	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》、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

2季度,国际经济方面,美国经济复苏程度低于预期,欧债危机继续恶化;国内方面,新涨价因素不断出现,通胀水平居高不下,货币政策持续收紧。受上述因素影响,A股市场大幅下跌。在结构上,高估值的中小市值成长股表现较差,低估值大盘股抗跌性较好,白酒、家纺等消费股子板块以及供给面控制力强的周期性股票(如水泥、煤炭等)都有较好表现。

报告期内,本基金维持相对均衡的布局,"自下而上"精选个股进行投资,但由于制造业相关成长股投资的比例较高,在本季度的下跌行情中给组合业绩造成了一定拖累。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值为1.021元,本报告期份额净值增长率为-5.64%,同期上证综指下跌5.67%,深证成指下跌3.60%。

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3季度,虽然房地产调控的前景逐渐明朗,但我国经济仍将面临通胀压力较大、国际经济长期反复等复杂形势的考验,经济增速将逐步回落,但鉴于国内就业状况较好,尚未触及"保增长"的底限,因此我们认为,3季度政策仍将以控制通胀为主。此外,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社会长期和谐发展的社会保障领域和能拉动经济长期增长的新兴产业领域。

在通胀形势和调控政策明朗之前,预计市场将呈现宽幅震荡的走势,符合国家财政政策支持方向的板块将获得一定的超额收益;如果通胀得到有效控制,市场或将出现系统性的投资机会。

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,并重点关注以下四类投资机会:①)另导未来中国经济持续增长的主导性产业,如装备制造业等;②)供给面状况改善后的周期性行业;③)具有长期增长潜力行业中的优质个股,如消费、军工、农业、现代物流、环保、商业、医药等;④)通胀受控后短经济周期再次启动后的早周期行业。

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	2,352,203,253.09	74.92
	其中:股票	2,352,203,253.09	74.92
2	固定收益投资	688,399,362.70	21.93
	其中:债券	688,399,362.70	21.93
	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	88,382,413.34	2.82
6	其他各项资产	10,514,192.87	0.33
7	合计	3,139,499,222.00	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极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	25,728,976.64	0.83
B	采掘业	26,194,884.86	0.84
C	制造业	612,252,611.84	19.72
C0	食品、饮料	127,628,832.76	4.11
C1	纺织、服装、皮毛	26,170,819.32	0.84
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	43,689,229.94	1.41
C5	电子	58,139,390.36	1.87
C6	金属、非金属	76,519,723.86	2.46
C7	机械、设备、仪表	53,775,578.26	1.73
C8	医药、生物制品	200,940,193.58	6.47
C99	其他制造业	25,388,843.76	0.82
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,790,000.00	0.22
E	建筑业	16,819,030.32	0.54
F	交通运输、仓储业	32,639,880.64	1.05
G	信息技术业	46,212,545.36	1.49
H	批发和零售贸易	170,865,198.43	5.50
I	金融、保险业	206,435,325.54	6.65
J	房地产业	129,343,601.43	4.17
K	社会服务业	19,231,004.40	0.62
L	传播与文化产业	8,686,452.05	0.28
M	综合类	30,396,353.92	0.98
	合计	1,331,595,865.43	42.89

5.2.2 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	155,651,891.18	5.01
C	制造业	261,160,274.59	8.41
C0	食品、饮料	66,782,048.76	2.15
C1	纺织、服装、皮毛	5,247,938.22	0.17
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	28,638,492.94	0.92
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	59,911,186.69	1.93
C7	机械、设备、仪表	100,580,607.98	3.24
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	25,380,591.43	0.82
E	建筑业	10,700,406.24	0.34
F	交通运输、仓储业	46,290,287.12	1.49
G	信息技术业	29,739,811.36	0.96
H	批发和零售贸易	21,750,534.54	0.70
I	金融、保险业	412,654,821.13	13.29
J	房地产业	42,684,401.30	1.37
K	社会服务业	8,881,719.77	0.29
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	5,712,649.00	0.18
	合计	1,020,607,387.66	32.88

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	124,429,900.56	4.01
2	601318	中国平安	1,363,059	65,794,857.93	2.12
3	600016	民生银行	10,447,260	59,862,799.80	1.93
4	600000	浦发银行	5,021,688	49,413,409.92	1.59
5	600519	贵州茅台	170,292	36,209,187.96	1.17
6	601088	中国神华	1,181,222	35,602,031.08	1.15
7	000002	万科A	3,853,756	32,564,238.20	1.05
8	601166	兴业银行	1,997,802	26,930,370.96	0.87
9	600585	海螺水泥	937,401	26,022,251.76	0.84
10	000651	格力电器	1,089,855	25,611,592.50	0.83

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	600036	招商银行	7,420,000	96,608,400.00	3.11
2	000423	东阿阿胶	2,007,599	82,833,534.74	2.67
3	600694	大商股份	1,383,354	52,885,623.42	1.70
4	000911	南宁糖业	2,543,907	45,790,326.00	1.47
5	601318	中国平安	893,413	43,125,045.51	1.39

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	38,673,000.50	1.25
2	央行票据	-	-
3	金融债券	644,822,000.00	20.77
	其中:政策性金融债	644,822,000.00	20.77
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,904,362.20	0.16
8	其他	-	-
9	合计	688,399,362.70	22.17

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	110230	11国开30	3,000,000	296,730,000.00	9.56
2	110402	11农发02	1,700,000	168,878,000.00	5.44
3	110226	11国开26	1,000,000	98,930,000.00	3.19
4	100209	10国开09	500,000	50,080,000.00	1.61
5	010203	02国债(3)	391,150	38,673,000.50	1.25

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,097,635.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,713,110.94
4	应收利息	4,698,446.41
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	10,514,192.87

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	4,429,593.30	0.14
2	110011	歌华转债	474,768.90	0.02

5.8.5.1 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。

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。

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

本基金本报告期无已披露的重大事项。

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。

2季度,A股市场持续下跌,华夏基金加强风险控制,坚持稳健的投资风格,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,在基金分类排名中(截至2011年6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10;华夏大盘精选混合、华夏红利混合在43只偏股型基金(股票上限95%)中分别排名第2和第7;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1。

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"评选中,华夏基金第六次荣获年度"金牛基金管理公司奖"。

2季度,为更好地满足广大投资者的理财需求,华夏基金调整了在本公司进行登记结算的基金的分红方式变更规则,从而使投资者可在不同销售机构对持有的同一只基金分别设置分红方式。

§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
二〇一一年七月二十日

华夏债券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30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:二〇一一年七月二十日

§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7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2011年4月1日起至6月30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	3,694,537,497.34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%*中信标普国债指数+1%*中信标普企业债指数"。
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	1,717,319,310.99份 1,977,218,186.35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4月1日-2011年6月30日)	
	华夏债券A/B	华夏债券C
1.本期已实现收益	-3,770,564.97	-5,624,192.65
2.本期利润	-22,626,319.83	-27,250,146.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0128	-0.0131
4.期末基金资产净值	1,786,242,711.63	2,015,114,944.30
5.期末基金份额净值	1.040	1.019

注:①上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

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	-1.24%	0.14%	0.60%	0.06%	-1.84%	0.08%

华夏债券C:

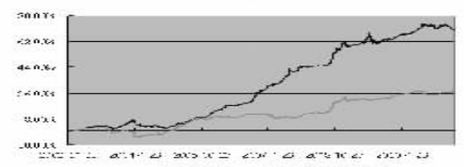
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.36%	0.14%	0.60%	0.06%	-1.96%	0.08%

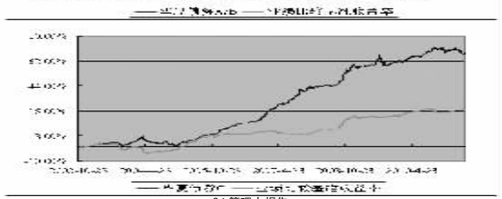
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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6月30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)。
魏镇江	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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

2季度,国内经济增速放缓,通胀水平持续超预期,特别是食品价格出现逆季节性反弹。通胀高企使得政策收紧步伐不停,央行继续通过上调存款准备金率、加息等措施回收流动性。市场资金面不断趋紧,债市前涨后跌,可转债市场因股市下跌明显调整,新股市场破发现象严重。

报告期内,本基金继续维持较高仓位的信用债比例,减持了部分低信用评级的企业债和公司债,同时小幅减持利率债;权益相关资产方面,对可转债和解禁后的新股等进行了减持,但由于可转债市场因及向处于限售期的部分新股跌幅较大,基金业绩受到一定拖累。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,华夏债券A/B基金份额净值为1.040元,本报告期份额净值增长率为-1.24%;华夏债券C基金份额净值为1.019元,本报告期份额净值增长率为-1.36%,同期业绩比较基准增长率为0.60%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

4.5.1 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

3季度,预计偏紧的货币政策仍将持续一段时间,但实施力度将成为市场的一个主要博弈点。物价水平高点已过,其对市场的制约作用将有所减弱。加息的可能性仍然存在。受上述因素影响,债券市场将维持振荡格局,可转债市场可能迎来一波反弹,但由现整体趋势性上涨的机会不大。

基于以上判断,本基金将继续提高信用债的平均信用等级,减持收益率与信用风险不匹配的品种,适当提升组合久期,同时择机适度降低权益相关资产,控制下行风险。

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	141,733,436.00	3.15
	其中:股票	141,733,436.00	3.15
2	固定收益投资	3,944,171,987.87	87.71
	其中:债券	3,944,171,987.87	87.71
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	295,000,682.50	6.56
	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	33,550,302.87	0.75
6	其他各项资产	82,295,896.25	1.83
7	合计	4,496,752,305.49	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	63,786,193.11	1.68
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	11,058,090.00	0.29
C4	石油、化学、塑胶、塑料	25,602,813.11	0.67
C5	电子	10,933,290.00	0.29
C6	金属、非金属	16,192,000.00	0.43
C7	机械、设备、仪表	-	-
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	-	-
H	批发和零售贸易	60,099,242.89	1.58
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	17,848,000.00	0.47
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	141,733,436.00	3.73

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	1,247,131	60,099,242.89	1.58
2	300215	电科院	230,000	17,848,000.00	0.47
3	002591	恒大高新	800,000	16,192,000.00	0.43
4	300214	日科化学	700,000	15,015,000.00	0.39
5	002565	上海绿新	444,100	11,058,090.00	0.29
6	300193	佳士科技	600,000	10,872,000.00	0.29
7	002562	兄弟科技	295,271	7,186,896.14	0.19
8	601208	东材科技	157,377	3,400,916.97	0.09
9	300223	北京君正	1,500	61,290.00	0.00
10	-	-	-	-	-

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	253,737,400.00	6.67
2	央行票据	-	-
3	金融债券	250,305,000.00	6.58
	其中:政策性金融债	250,305,000.00	6.58
4	企业债券	2,487,636,067.56	65.44
5	企业短期融资券	10,000,000.00	0.26
6	中期票据	-	-
7	可转债	942,493,520.31	24.79
8	其他	-	-
9	合计	3,944,171,987.87	103.76

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	2,993,610	354,652,976.70	9.33
2	113001	中行转债	2,728,480	288,072,918.40	7.58
3	019109	11国债09	2,000,000	199,940,000.00	5.26
4	125709	唐钢转债	1,374,361	151,810,541.70	3.99
5	112006	08万科G2	1,117,021	115,752,418.15	3.05

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 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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	471,881.55
2	应收证券清算款	21,239,228.57
3	应收股利	-
4	应收利息	57,718,242.70
5	应收申购款	2,866,543.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	82,295,896.25

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	354,652,976.70	9.33
2	113001	中行转债	288,072,918.40	7.58
3	125709	唐钢转债	151,810,541.70	3.99
4	110003	新钢转债	19,378,593.00	0.51
5	110011	歌华转债	14,700,839.40	0.39
6	110009	双良转债	13,521,138.80	0.36
7	110078	澄星转债	4,418,687.70	0.12
8	125731	美丰转债	1,056,119.95	0.03

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	300215	电科院	17,848,000.00	0.47	新发流通受限
2	002591	恒大高新	16,192,000.00	0.43	新发流通受限
3	300214	日科化学	15,015,000.00	0.39	新发流通受限
4	601208	东材科技	3,400,916.97	0.09	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	1,780,632,882.93	2,136,409,142.25
本报告期基金总申购份额	125,585,384.29	207,565,611.72
减:本报告期基金总赎回份额	188,898,956.23	366,756,567.62
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,717,319,310.99	1,977,218,186.35

§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

2011年4月1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个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告。

2011年4月7日发布华夏基金管理有限公司关于在中国农业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4月25日发布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。

2011年5月13日发布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。

2011年5月28日发布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。