中信现金优势货币市场基金

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:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	中信现金优势货币
基金主代码	288101
交易代码	288101
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年4月20日
报告期末基金份额总额	1,404,092,472.11份
投资目标	在保持安全性、高流动性的前提下获得高于投资基准的回报。
投资策略	结合货币市场利率的预测与现金需求安排,采取现金流管理策略进行货币市场工具投资,以便在保证基金财产的安全性和流动性的基础上,获得较高的收益。
业绩比较基准	本基金以中国人民银行公布的一年期定期存款的税后收益率作为业绩比较基准。
风险收益特征	基金投资于货币市场工具,属于低风险品种。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	招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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	11,697,653.31
2.本期利润	11,697,653.31
3.期末基金资产净值	1,404,092,472.11

注:①本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。

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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

③本基金按日结转份额。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.9115%	0.0036%	0.8068%	0.0002%	0.1047%	0.0034%

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

中信现金优势货币市场基金

份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005年4月20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		
李广云	本基金的基金经理	2007-7-12	-	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 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

中信现金优势货币基金与华夏现金增利货币基金投资风格相似。报告期内,中信现金优势货币基金净值收益率为0.9115%,华夏现金增利货币基金净值收益率为0.9592%,二者的投资业绩无明显差异。

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,CPI持续处于高位,央行继续通过提高法定存款准备金率、进行公开市场操作等方式回收流动性。货币市场利率不断提升,季末各期限Shibor利率均大幅超越今年春节的高点。受此影响,央票和短期融资券等固定利率产品,以及以Shibor为基准浮息债的收益率均出现大幅上行。

报告期内,本基金提高了逆回购与定期存款的投资力度,债券方面以短期融资券与浮息金融债为主,取得了较好的静态利息收入。此外,本基金在季末减持了部分短期品种,本基金买入新发短期融资券,并拆出部分长期资金。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期净值收益率为0.9115%,同期业绩比较基准收益率为0.8068%,本基金的业绩比较基准为一年期定期存款的税后收益率。

4.5 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继续维持偏紧状态,但紧张程度较2季度末会有所缓和。

本基金将密切关注物价及货币政策动向,提高收益率较高且风险适中的短期融资券配置,适当调整逆回购与定期存款的投资比例,加强组合应对流动性风险的能力。

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	固定收益投资	561,112,468.22	39.37
	其中:债券	561,112,468.22	39.37
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	507,811,681.73	35.63
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	341,121,955.08	23.93
4	其他各项资产	15,299,191.64	1.07
5	合计	1,425,345,296.67	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	10.55	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	9,974,875.01	0.71
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	110
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	152
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	99

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

在本报告期内本货币市场基金不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	6.52	1.43
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.46	-
2	30天(含)—60天	38.39	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	15.00	-
3	60天(含)—90天	15.67	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	23.47	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	16.37	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	100.42	1.43

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	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	69,889,125.70	4.98
3	金融债券	240,823,282.45	17.15
	其中:政策性金融债	240,823,282.45	17.15
4	企业债券	20,544,485.08	1.46
5	企业短期融资券	229,855,574.99	16.37
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	561,112,468.22	39.96
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	231,218,711.26	16.47

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110206	11国开06	2,100,000	210,674,226.18	15.00
2	1101025	11央行票据25	500,000	49,911,196.07	3.55
3	1181224	11石河子CP01	300,000	30,057,480.64	2.14
4	1181254	11蒙高新CP01	300,000	30,034,760.62	2.14
5	1081439	10建发集CP02	300,000	30,002,153.86	2.14
6	1181286	11陕电子CP02	300,000	30,001,093.02	2.14
7	1181215	11农垦CP01	300,000	29,949,363.93	2.13
8	0980147	09中航工债浮	200,000	20,544,485.08	1.46
9	010211	01国开11	200,000	20,012,881.27	1.43
10	1081441	10公控CP02	200,000	19,990,700.59	1.42

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.24%
报告期内偏离度的最低值	-0.09%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.16%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

鉴于货币市场基金的特性,本基金采用摊余成本法计算基金资产净值,即本基金按持有债券投资的票面利率或商定利率每日计提应收利息,并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价,以摊余的成本计算基金资产净值。

为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率或交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的结果,基金管理人采用"影子定价",即于每一计价日采用市场利率和交易价格对基金持有的计价对象进行重新评估,当基金资产净值与其他可参考公允价值指标产生重大偏离的,应按其他公允价值指标对组合的账面价值进行调整,调整差额确认为"公允价值变动损益",并按其他公允价值指标进行后续计量。如基金份额净值恢复至1.00元,可恢复使用摊余成本法估算公允价值。如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的,基金管理人可根据具体情况,在与基金托管人商议后,按最能反映基金资产公允价值的方法估值。

5.8.2 本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,未发生该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 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。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	10,537,871.12
4	应收申购款	4,761,320.52
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	15,299,191.64

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

5.8.5.1 本报告期内没有需特别说明的证券投资决策程序。

5.8.5.2 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	930,701,475.44
本报告期基金总申购份额	1,709,464,615.78
减:本报告期基金总赎回份额	1,236,073,619.11
本报告期期末基金份额总额	1,404,092,472.11

§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。

2011年6月17日发布华夏基金管理有限公司关于在上海浦东发展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6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在部分销售机构开办定期定额申购业务的公告。

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。

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《中信现金优势货币市场基金基金合同》;

8.1.3《中信现金优势货币市场基金托管协议》;

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

华夏收入股票型证券投资基金

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	华夏收入股票
基金主代码	288002
交易代码	288002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年11月17日
报告期末基金份额总额	1,515,748,732.15份
投资目标	本基金在严格执行投资风险管理的前提下,主要投资于盈利增长稳定的红利股,追求稳定的股息收入和长期的资本增值。
投资策略	本基金遵循积极主动的投资理念,以红利股为主要投资对象,通过自下而上的方法精选个股获得股息收入和资本的长期增值。以债券和短期金融工具作为降低组合风险的策略性投资工具,通过适当的资产配置来降低组合的系统性风险。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为80%富时中国A股红利150指数+20%富时中国国债指数。
风险收益特征	本基金是股票型基金,遵循积极主动的投资理念,以盈利增长稳定的高股息和连续分红股票类资产为主要投资工具,在股票型证券投资基金中属于中等风险的基金产品。
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	-70,987,597.40
2.本期利润	-117,484,729.14
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0769
4.期末基金资产净值	3,775,861,254.86
5.期末基金份额净值	2.491

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	-3.00%	0.94%	-6.50%	0.87%	3.50%	0.07%

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

华夏收入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

(2005年11月17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		
郑煜	本基金的基金经理、股票投资部副总经理	2009-2-4	-	13年	中国科技大学管理科学与工程学硕士。曾任华夏证券高级分析师,大成基金高级分析师、投资经理,原中信基金股权投资部总监。2009年1月加入华夏基金管理有限公司,历任华夏经典配置混合型证券投资基金基金经理(2006年8月11日至2011年3月17日期间),华夏红利混合型证券投资基金基金经理(2010年1月16日至2011年3月17日期间)。

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,通胀压力仍然较大,政策紧缩的步伐并未放缓,贷款投放管控严格,产业资金链紧张。工业进入去库存过程,企业经营环境恶化,部分投资者对于经济"硬着陆"的担忧显现。

市场方面,随着1季报出台,部分估值过高而成长未达预期的股票大幅下跌;为回避经济下行的风险,强周期性股票遭到抛售,而低估值和稳定性较好的股票受到追捧;季末,随着市场的下跌,部分股票进入低估区域,由于保障房扶持政策的出台,地产、建材等板块出现明显反弹。

本基金在季初保持了原有低估值股票的投资比例,减持了强周期股,增加了食品饮料行业的投资,后期,随着市场的调整,逐步提高了对地产、煤炭、水泥等周期股的配置。

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2.491元,本报告期份额净值增长率为-3.00%,同期业绩比较基准增长率为-6.50%。

4.5 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,预计经济进一步下滑的可能性不大,通胀水平仍然处于较高的阶段,但市场波动幅度可能逐步降低。我们认为,在未来较长时间内我国将处于经济增速略为下降、通胀水平仍然较高的阶段,但市场波动幅度可能逐步降低。

投资策略上,本基金将对以下行业和个股进行深入研究和投资:第一,持续受益于产业升级的高端装备;第二,受益于居民收入增长的白酒、休闲服装、家纺、家电等品牌消费,以及前期可能被误杀的高成长个股。同时,本基金将利用经济的波动,对周期性股票进行适当操作,以期获得一定的超额收益。

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	3,040,544,010.99	79.32
	其中:股票	3,040,544,010.99	79.32
2	固定收益投资	467,554,000.00	12.20
	其中:债券	467,554,000.00	12.20
	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	281,688,878.92	7.35
6	其他各项资产	43,274,412.91	1.13
7	合计	3,833,061,302.82	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	222,342,061.58	5.89
C	制造业	1,663,952,645.65	44.07
C0	食品、饮料	315,897,550.52	8.37
C1	纺织、服装、皮毛	38,082,044.96	1.01
C2	木材、家具	46,908,950.00	1.24
C3	造纸、印刷	4,674,218.04	0.12
C4	石油、化学、塑胶、塑料	72,372,258.82	1.92
C5	电子	181,995,222.75	4.82
C6	金属、非金属	170,016,071.96	4.50
C7	机械、设备、仪表	651,018,624.79	17.24
C8	医药、生物制品	182,987,703.81	4.85
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	68,858,393.32	1.82
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	37,843,463.70	1.00
G	信息技术业	248,532,445.83	6.58
H	批发和零售贸易	159,545,538.53	4.23
I	金融、保险业	456,681,345.11	12.09
J	房地产业	98,664,006.86	2.61
K	社会服务业	21,599,464.11	0.57
L	传播与文化产业	4,677,819.12	0.12
M	综合类	57,846,827.18	1.53
	合计	3,040,544,010.99	80.53

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	600016	民生银行	31,626,291	181,218,647.43	4.80
2	000063	中兴通讯	6,007,736	169,898,774.08	4.50
3	600519	贵州茅台	619,139	131,647,525.57	3.49
4	600887	伊利股份	7,277,682	121,173,405.30	3.21
5	600036	招商银行	8,499,996	110,669,947.92	2.93
6	002123	荣信股份	4,848,697	110,453,317.66	2.93
7	600060	海信电器	7,124,975	95,617,164.50	2.53
8	600582	天地科技	4,162,067	92,148,163.38	2.44
9	000527	美的电器	4,941,668	90,877,274.52	2.41
10	002106	莱宝高科	2,855,473	86,378,058.25	2.29

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	49,960,000.00	1.32
2	央行票据	146,865,000.00	3.89
3	金融债券	210,633,000.00	5.58
	其中:政策性金融债	210,633,000.00	5.58
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	60,096,000.00	1.59
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	467,554,000.00	12.38

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	100209	10国开09	1,800,000	180,288,000.00	4.77
2	1001056	10央行票据56	1,500,000	146,865,000.00	3.89
3	1081282	10鲁商CP01	600,000	60,096,000.00	1.59
4	019021	10国债21	500,000	49,960,000.00	1.32
5	070419	07农发19	300,000	30,345,000.00	0.80

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	2,841,642.72
2	应收证券清算款	33,322,052.06
3	应收股利	-
4	应收利息	7,042,303.18
5	应收申购款	68,414.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	43,274,412.91

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

本报告期期初基金份额总额	1,556,142,050.44
本报告期基金总申购份额	18,756,075.25
减:本报告期基金总赎回份额	59,149,393.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,515,748,732.15

§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。

2011年6月17日发布华夏基金管理有限公司关于在上海浦东发展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6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在部分销售机构开办定期定额申购业务的公告。

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。

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《华夏收入股票型证券投资基金基金合同》;

8.1.3《华夏收入股票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
二〇一一年七月二十日

中信稳定双利债券型证券投资基金

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	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	1,366,850,723.69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4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	15,046,061.59
2.本期利润	-14,966,937.63
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0108
4.期末基金资产净值	1,378,189,910.84
5.期末基金份额净值	1.0083

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	-1.05%	0.12%	0.59%	0.03%	-1.64%	0.09%

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		
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》、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,CPI持续处于高位,央行继续通过加息、提高法定存款准备金率等方式回收流动性。受货币政策持续偏紧的影响,市场对未来经济下滑的预期有所提高。

市场方面,10年期国债收益率在3.9%附近徘徊,与信用债收益率之间继续保持较大利差;可转债市场跟随股市下行;新股上市破发面扩大,发行市盈率明显降低。

报告期内,本基金减持低收益率的交易所信用债,逐步提高大盘转债仓位,并在新股发行价明显下降后,选择基本面较好且定价偏低的新股参与一级市场申购。但可转债市场回落,以及尚处于限售期的部分新股下跌对基金业绩造成一定拖累。

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1.0083元,本报告期份额净值增长率为-1.05%,同期业绩比较基准增长率为0.59%。

4.5 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,通胀压力缓解程度仍需观察,偏紧的货币政策在通胀压力缓解前较难改变,央行仍有可能继续通过加息、提高法定准备金率等措施抑制物价进一步上行。

就市场而言,利率产品收益率较低,吸引力仍不突出;企业债与短期融资券收益率较高,预期能带来较好的持有期收益,同时债券供给增加、加息等因素也可能使其具备一定投资机会;转债市场进入低风险区,但政策的紧缩与市场对经济下行的担忧在短期内仍会抑制其上行空间;新股发行方面,基本面良好且定价较低的个股将具备一定申购机会。

本基金在3季度将关注企业债收益率走高后的投资机会,适当增加组合久期,关注定价偏低的个股并进行选择性申购。

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)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	74,799,044.75	4.03
	其中:股票	74,799,044.75	4.03
2	固定收益投资	1,735,627,911.04	93.58
	其中:债券	1,735,627,911.04	93.58
	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	17,647,869.31	0.95
6	其他各项资产	26,575,086.53	1.43
7	合计	1,854,649,911.63	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	60,640,111.92	4.40
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	38,268,111.92	2.78
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	22,372,000.00	1.62
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	14,158,932.83	1.03
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	74,799,044.75	5.43

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	300216	千山药机	680,000	22,372,000.00	1.62
2	300214	日科化学	700,000	15,015,000.00	1.09
3	300230	永利带业	900,000	14,184,000.00	1.03
4	600859	王府井	354,239	14,158,932.83	1.03
5	601208	东材科技	419,672	9,069,111.92	0.66
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
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	78,814,087.40	5.72
2	央行票据	-	-
3	金融债券	169,015,000.00	12.26
	其中:政策性金融债	169,015,000.00	12.26
4	企业债券	868,653,260.10	63.03
5	企业短期融资券	370,144,000.00	26.86
6	中期票据	-	-
7	可转债	249,001,563.54	18.07
8	其他	-	-
9	合计	1,735,627,911.04	125.94

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	1,000,000	98,910,000.00	7.18
2	126017	08葛洲债	1,098,270	95,560,472.70	6.93
3	113001	中行转债	618,000	65,248,440.00	4.73
4	122020	09复地债	600,000	63,120,000.00	4.58
5	122996	08常城建	592,350	60,301,230.00	4.38

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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	26,238,736.53
5	应收申购款	86,350.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,575,086.53

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	65,248,440.00	4.73
2	113002	工行转债	59,235,000.00	4.30
3	110003	新钢转债	11,570,000.00	0.84
4	125709	唐钢转债	2,262,200.32	0.16

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	300216	千山药机	22,372,000.00	1.62	新发流通受限
2	300214	日科化学	15,015,000.00	1.09	新发流通受限
3	300230	永利带业	14,184,000.00	1.03	新发流通受限
4	601208	东材科技	9,069,111.92	0.66	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	1,412,598,334.03
本报告期基金总申购份额	40,588,940.92
减:本报告期基金总赎回份额	86,336,551.26
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,366,850,723.69

§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。

2011年6月17日发布华夏基金管理有限公司关于在上海浦东发展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6月23日发布中信稳定双利债券型证券投资基金2011年第二次分红公告。

2011年6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在部分销售机构开办定期定额申购业务的公告。

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。

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《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
二〇一一年七月二十日