

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:二〇一一年八月二十四日

重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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8月19日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告自2011年1月1日起至6月30日止。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

Table with 2 columns: 基金名称, 华夏策略混合; 基金代码, 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; 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; 报告期末基金份额总额, 1,250,029,493.18份; 基金合同存续期限, 不定期

2.2 基金产品说明
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蕴含的投资机会,谋求基金资产的长期、持续增值。

投资策略: 本基金将综合考虑宏观经济环境、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,以最大限度降低投资组合的风险,提高收益。

业绩比较基准: 本基金投资标的业绩比较基准为沪深300指数、债券投资业绩比较基准为上证国债指数、股票收益率为R=300指数收益率+R55%+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,因此本基金的风险收益特征属于资产配置比例可灵活调整,在股债配置中追求较高收益、较高收益的品种。

Table with 2 columns: 姓名, 基金管理人, 基金托管人; 姓名, 基金管理人, 基金托管人

2.4 信息披露方式
信息披露网址: www.ChinaAMC.com
基金半年度报告备置地点: 基金管理人、基金托管人的住所

§9 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

Table with 2 columns: 指标名称, 金额单位:人民币元; 本期期末余额, 上期期末余额; 本期期末余额, 上期期末余额

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。

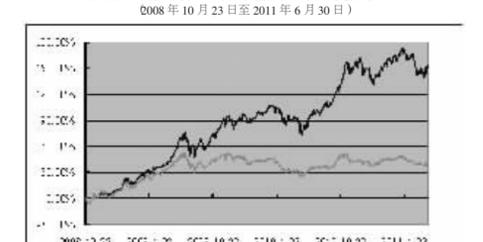
3.2 基金净值表现

3.2.1 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

Table with 5 columns: 阶段, 基金份额净值增长率, 业绩比较基准收益率, 基金份额净值增长率, 业绩比较基准收益率; 过去一个月, 过去三个月, 过去六个月, 过去一年, 自基金合同生效以来

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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业绩比较基准历史走势图(2008年10月23日至2011年6月30日)



§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
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、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、首批企业年金基金投资管理、QDII基金管理人、境内首只ETF基金管理人,以及特定客户资产管理人,是业务领域较广泛的基金管理公司之一。

2011年上半年,在市场震荡的情况下,华夏基金加强风险控制,坚持稳健的投资风格,努力把握投资机会。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),华夏发行股票在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只灵活配置型基金中排名第1。

2011年3月,在《证券时报》举办的“第七届中国基金业明星颁奖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”、“2011年4月,在《上海证券报》主办的“中国基金”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“中国基金金牛奖”评选中,华夏基金第六次荣获“金牛基金管理公司奖”。上半年,为更好地满足客户需求,华夏基金恢复办理原中债可转债基金,并调整了在本项资产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渠道对持有的同一只基金分别选择分红方式。

4.2 基金基金经理、基金经理助理简介

Table with 5 columns: 姓名, 职务, 任本基金基金经理日期, 任本基金基金经理简介, 说明; 王亚伟, 本基金基金经理、公司副总经理, 2008-10-23, 16年, 经济学硕士,曾任中德国际公司常务经理,华夏证券基金部总经理,1998年加入华夏基金管理有限公司,历任华夏基金投资管理部、基金部副经理(1998年4月28日至2002年1月1日期间),华夏基金成长证券投资基金基金经理(2004年12月18日至2008年4月12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管理从业的含义遵从行业协会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.3 管理人报告期内本基金运作遵信情况的说明

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。

4.3.1 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,制定并严格执行相应的制度和流程,通过系统化和人工方式在各环节严格控制公平执行。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 本报告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 管理人报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明

2011年上半年,中国经济继续保持较快增长,通货膨胀压力持续超预期,政府多次运用数量型和价格手段收紧银根,并整顿流通环节,但由于政策效果具有滞后性,通货膨胀尚未得到有效遏制,国际债务危机的再度恶化,给全球经济前景蒙上阴影。基于上述背景,上半年股市窄幅震荡整理,结构上呈现出对2010年度过度化走势的修正行情,建材、钢铁等周期股小幅上涨,银行股抗跌性较好,而以创业板为代表的估值较高的中小盘股跌幅较大。

报告期内,本基金保持较高的股票仓位,在组合调整上采取降低风险的思路,行业和个股方面,对银行股先重仓后减持,对部分创业板个股择机少量增持,债券投资方面以配置可转债为主。

4.4.2 报告期内基金的投资表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值为2.534元,本报告期份额净值增长率为2.88%,同期业绩比较基准增长率为-0.48%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,随着政策叠加效应的显现,CPI有望见顶回落,但幅度有限,宏观调控政策难以实质性放松,在信贷紧缩的环境下,中小企业普遍面临融资难,这将影响经济活力和结构调性的推进,地方融资平台的债务风险如何化解,将关系到中国经济增长能否持续健康发展。股市面临的宏观环境和资金环境仍然偏紧,难以出现整体性投资机会。

本基金将密切关注国内外宏观经济形势和政策的变化,综合考虑估值的安全性和业绩的成长性,对投资组合进行动态优化调整。个股选择方面,将以长期的眼光发现机会,同时对短期的系统风险、流动性风险和估值风险保持警惕,如何把握其中的尺度是未来投资面临新的挑战。

珍惜基金份额持有人的一份投资和每一份信任,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。

4.6 管理人报告期内基金估值程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定,本基金管理人严格按照最新准则,中国证监会相关规定和基金合同约定估值的原则,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任,会计师事务所负责估值导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。定价服务机构按照基金合同约定提供定价服务,其中,本基金管理人为了确估值工作的顺利开展,建立了负责估值工作决策和执行的专门机构,组成人员包括督察长、投资风险评估负责人、法律监察负责人及基金会计负责人等,其中,超过三分之二以上的人员具有10年以上的基金从业经验,且具有风控、合规、会计方面的专业经验。同时,根据基金管理制度制定的相关制度,估值工作决策机构的成员中不包括基金经理。本报告期内,参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金

2011 半年度 报告摘要

2011年6月30日

金额单位:人民币元

Table with 4 columns: 关联方名称, 本期, 上期, 本期, 上期; 成交金额, 占当期债券回购或交易总额的比例; 成交金额, 占当期债券回购或交易总额的比例; 中债证券, 100,000,000.00, 21.28%, 160,000,000.00, 13.06%

6.4.1.1 应付关联方佣金

Table with 4 columns: 关联方名称, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期佣金, 占当期佣金总额的比例; 期末应付佣金余额, 占期末应付佣金总额的比例; 中债证券, 521,977.26, 14.59%, 5,516,088.30, 34.75%

6.4.1.2 关联方管理费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的管理费, 23,652,471.73, 19,162,681.59; 其中:支付托管机构的客户维护费, 1,811,795.80, 1,440,959.92

6.4.2 关联方托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

6.4.2.2.2 基金托管费

Table with 4 columns: 项目, 本期, 上期, 本期, 上期; 当期发生的基金应支付的托管费, 3,942,078.64, 3,193,780.27

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额, 占期初基金资产净值比例(%)

注:买入金额"按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)计算,不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table with 5 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计卖出金额, 占期初基金资产净值比例(%)

注:卖出金额"按卖出成交金额(成交单价乘以成交数量)计算,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

Table with 2 columns: 买入股票成本(成交总额), 2,149,238,033.93; 卖出股票收入(成交总额), 2,211,784,000.15

注:买入股票成本"、"卖出股票收入"均按买入成交金额(成交单价乘以成交数量)计算,不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

Table with 4 columns: 序号, 债券品种, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

Table with 5 columns: 序号, 债券品种, 数量(张), 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 报告期内,本基金投资流程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。

7.9.2 本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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

Table with 3 columns: 序号, 名称, 金额; 1 存出保证金, 852,977.00; 2 应收证券清算款, 994,169.07; 3 应收股利, -; 4 应收利息, 6,802,514.46; 5 应收申购款, -; 6 其他应收款, -; 7 预收费用, -; 8 其他, -; 9 合计, 8,649,659.53

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

Table with 4 columns: 序号, 债券代码, 债券名称, 公允价值, 占基金资产净值比例(%)

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

Table with 4 columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 公允价值, 流通受限情况说明

7.9.6 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 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

Table with 4 columns: 持有户数(户), 户均持有的基金份额, 机构投资者持有份额, 个人投资者持有份额

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

Table with 3 columns: 项目, 持有基金份额的数量, 占基金总份额比例

§9 开放式基金份额变动