华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金

2011 年度 报告摘要

2011年12月31日

基金管理人:华夏基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年三月三十日

§1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2012年3月27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。

本报告中的财务资料经审计,安永华明会计师事务所为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2011年1月1日起至12月31日止。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

§2基金简介

2.1基金基本情况

基金简称	华夏策略混合
基金主代码	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	1,216,892,224.24份
基金合同存续期	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潜在的投资机会,谋求基金资产的长期、持续增值。
投资策略	本基金将结合宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析,主动判断市场时机,进行积极的资产配置,合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例,以最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。
业绩比较基准	本基金股票投资的业绩比较基准为沪深300指数,债券投资的业绩比较基准为上证国债指数。基准收益率=沪深300指数收益率×55%+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;而灵活配置型混合基金的资产配置比例可灵活调整,在混合基金中也属于较高风险、较高收益的品种。

2.3基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		华夏基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	崔雁巍	唐州徽
	联系电话	400-818-6666	010-66594855
	电子邮箱	service@ChinaAMC.com	tgxxpl@bank-of-china.com
客户服务电话		400-818-6666	95566
传真		010-63136700	010-66594942

2.4信息披露方式

登载基金年度报告正文的管理人互联网网址	www.ChinaAMC.com
基金年度报告备置地点	基金管理人和基金托管人的住所

§3主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1期间数据和指标	2011年	2010年	2009年
本期已实现收益	266,327,158.17	784,454,505.58	902,012,728.88
本期利润	-432,072,476.41	719,525,576.23	1,234,357,226.62
加权平均基金份额本期利润	-0.3465	0.5541	0.8746
本期基金份额净值增长率	-14.25%	29.50%	84.30%
3.1.2期末数据和指标	2011年末	2010年末	2009年末
期末可供分配基金份额利润	1.1123	1.2783	0.6696
期末基金资产净值	2,570,410,094.36	3,096,009,947.89	2,528,101,723.77
期末基金份额净值	2.112	2.463	1.902

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

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-6.22%	1.36%	-4.45%	0.77%	-1.77%	0.59%
过去六个月	-16.65%	1.23%	-12.24%	0.75%	-4.41%	0.48%
过去一年	-14.25%	1.19%	-12.66%	0.72%	-1.59%	0.47%
过去三年	104.65%	1.27%	22.43%	0.92%	82.22%	0.35%
自基金合同生效起至今	111.20%	1.24%	23.92%	0.98%	87.28%	0.26%

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

华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金

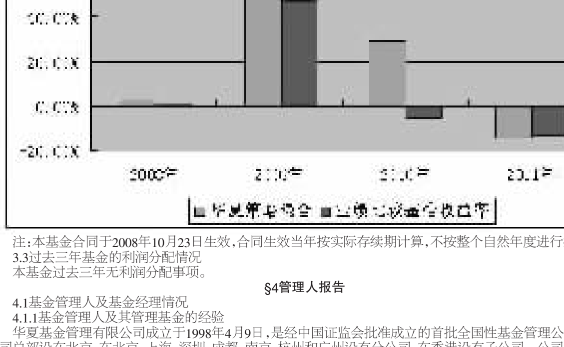
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2008年10月23日至2011年12月31日)

3.2.3自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金

自基金合同生效以来每年净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



注:本基金合同于2008年10月23日生效,合同生效当年按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3过去三年基金的利润分配情况

本基金过去三年无利润分配事项。

§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、杭州和广州设有分公司,在香港设有子公司。公司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、境内首批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,香港子公司是首批RQFII基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

2011年,在市场持续下跌的情况下,华夏基金继续坚持以深入的投资研究为基础,高度重视风险管理,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,在基金年度分类排名中(截至2011年12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5;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5;华夏兴和封闭及华夏兴华封闭在25只封闭式普通股票型基金中分别排名第3和第4。

为引导投资者树立正确的基金投资理念,增进与投资者之间的交流,2011年,华夏基金继续举办理财365、理财直通车等巡回报告会以及理财讲座,主动向投资者提示风险,为投资者提供理财咨询服务。

2011年,华夏基金凭借规范的经营管理及良好的品牌声誉,荣获多家机构评选的多个奖项,主要奖项有:2011年3月,在《证券时报》主办的"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,华夏基金荣获"长期回报明星基金公司奖";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"评选活动中,华夏基金第六次荣获年度"金牛基金管理公司奖"。

在客户服务方面,2011年,华夏基金继续以客户需求为导向,持续提高服务质量:恢复办理华夏收入等四只基金的转换业务;调整了在本公司进行登记结算基金的分红方式变更规则,使投资者可在不同销售机构对持有的同一只基金可以分别设置不同的分红方式;优化了网上交易定期定额功能,缩短了密码重置、银行卡变更、特殊退款等业务处理周期;推出了针对直销网上交易客户的赎回款划出短信提示等服务。

4.1.2基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理简介

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		
王亚伟	本基金的基金经理、公司副总经理	2008-10-23	-	16年	经济学硕士。曾任中信国际合作公司业务经理,华夏证券有限公司研究经理。1998年3月加入华夏基金管理有限公司,历任兴华证券投资基金基金经理助理、基金经理(1998年4月28日至2002年1月8日期间),华夏成长证券投资基金基金经理(2001年12月18日至2005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管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2011年,为应对通货膨胀的威胁,中国的货币政策持续收紧,实体经济尤其是中小企业面临资金严重短缺的困境,民间借贷盛行,市场利率高企且风险积聚。房地产调控继续深化,房价上涨势头得到遏制,开发商降价促销行为逐步蔓延,新房、二手房和土地市场的成交均大幅下滑。欧美经济持续低迷,欧债危机不断恶化,美国和欧洲多个债务国的主权信用评级被下调,失业率居高不下,世界经济复苏困难重重。与此同时,中国也在为过去采取粗放型思路发展战略性新兴产业的行为付出代价,风电、太阳能、核电、高铁、电动汽车等行业在短期繁荣后迅速陷入困境,显示未来中国经济的转型之路绝非一蹴而就。

A股市场出现大幅下跌,跌幅居全球主要股市前列。持续的扩容和大小非减持导致股市供求关系失衡,加上银行理财产品和民间借贷的分流,股市的估值重心不断下移,股指连创新低,投资者信心受挫。创业板的泡沫破灭,部分个股跌幅巨大,而以银行为代表的大盘蓝筹股在低估值水平的支撑下表现抗跌。债券市场经历了通胀见顶回落和地方债风险事件的冲击,信用债和可转债均大幅波动。

2011年本基金采取防御性的投资策略,一定程度上回避了高估值品种的投资风险。组合采取均衡配置,换手率维持在低水平,但较高的总体仓位承担了大盘下跌的系统性风险。债券方面以可转债投资为主,表现不够理想。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本基金份额净值为2.112元,本报告期份额净值增长率为-14.25%,同期业绩比较基准增长率为-12.66%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国经济正处在转型的关键阶段,各种深层次矛盾显现。在失去外需和政府投资两大增长引擎后,单靠刺激消费无法持续带动经济增长。中国经济步入长期良性增长轨道,有赖于通过打破垄断和降低税负等手段激发民间投资信心。2012年股市仍面临诸多的不确定性,国际政治局势的演化、欧债危机能否化解、房地产政策如何调整以及新股发行制度改革都将对A股市场的运行产生重大影响。另一方面,经过2011年的下跌,股市系统性风险释放较为充分,股价结构趋于合理。综合而言,未来股市的风险和收益预期都趋于下降。创业板整体挤泡沫的过程尚未结束,但部分优质成长股的投资价值逐渐显现,为"自下而上"优选个股提供了机会。银行股的低估值短期来看仍具吸引力,但银行业整体的盈利增长已脱离实体经济的支撑,未来盈利能力的下滑和资产质量的恶化难以避免。债券方面,仍以可转债投资为主,将采取更积极的投资策略适时锁定收益,回避风险。

最后,对各位持有人长期以来的信任和支持表示深深的谢意。

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。

4.6管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况

报告期内,本基金管理人在监察稽核工作中加大了对各项业务的合规培训和考试力度,针对投研人员组织了多次合规培训,提高了员工的风险意识与合规意识;进一步梳理完善内部相关规章制度及业务流程,强化了对基金投资交易的风险控制及合规检查;加大对日常业务的检查范围及频率,及时开展了员工行为合规检查及对公司投研、营销等业务的专项检查,促进了公司业务的合规运作。

报告期内,本基金管理人所管理的基金整体运作合法合规。本基金管理人将继续以风险控制为核心,坚持基金份额持有人利益优先的原则,提高监察稽核工作的科学性和有效性,切实保障基金安全、合规运作。

4.7管理人对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,本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定,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。会计师事务所在估值调整导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的相关估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。其中,本基金管理人为了确保估值工作的合规开展,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、投资风险负责人、证券研究工作负责人、法律监察负责人及基金会计负责人等。其中,近三分之二的人员具有10年以上的基金从业经验,且具有风控、证券研究、合规、会计方面的专业经验。同时,根据基金管理公司制定的相关制度,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。

4.8管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

本基金本报告期末进行利润分配,符合相关法规及基金合同的规定。

§5托管人报告

5.1报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称"本托管人")在对华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金(以下称"本基金")的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告(注:财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§6审计报告

安永华明(2012)审字第60739337_B01号

华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金全体基金份额持有人:

我们审计了后附的华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金财务报表,包括2011年12月31日的资产负债表和2011年度的利润表和所有者权益(基金净值)变动表以及财务报表附注。

6.1管理层对财务报表的责任

编制和公允列报财务报表是基金管理人华夏基金管理有限公司的责任。这种责任包括:(1)按照企业会计准则的规定编制财务报表,并使其实现公允反映;(2)设计、执行和维护必要的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。

6.2注册会计师的责任

我们的责任是在执行审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守中国注册会计师职业道德守则,计划和执行审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,注册会计师考虑与财务报表编制和公允列报相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价基金管理人选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。

我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

6.3审计意见

我们认为,上述财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制,公允反映了华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金2011年12月31日的财务状况以及2011年度的经营成果和净值变动情况。

安永华明会计师事务所　　注册会计师 徐艳 濮晓达

北京市东长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼16层

2012-03-23

§7年度财务报表

7.1资产负债表

会计主体:华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金

报告截止日:2011年12月31日

单位:人民币元

资产	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
资产:			
银行存款		31,151,687.09	166,604,306.04
结算备付金		1,200,959.11	6,496,658.49
存出保证金		345,796.90	119,893.23
交易性金融资产		2,543,611,508.37	2,959,199,922.60
其中:股票投资		1,919,506,502.30	2,372,943,997.60
基金投资		-	-
债券投资		624,105,006.07	586,255,925.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		7,905,477.59	53,579,615.46
应收利息		5,273,027.72	7,966,245.48
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		4,000.00	-
资产总计		2,589,492,456.78	3,193,966,641.30
负债和所有者权益	附注号	本期末 2011年12月31日	上年度末 2010年12月31日
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	80,000,000.00
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		1,844,944.81	170,154.95
应付管理人报酬		3,500,218.28	4,090,039.47
应付托管费		583,369.72	681,673.23
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		12,447,626.00	12,451,189.16
应交税费		614,750.32	471,819.16
应付利息		-	6,676.15
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		91,453.29	85,141.29
负债合计		19,082,362.42	97,956,693.41
所有者权益:			
实收基金		1,216,892,224.24	1,257,130,455.87
未分配利润		1,353,517,870.12	1,838,879,492.02
所有者权益合计		2,570,410,094.36	3,096,009,947.89
负债和所有者权益总计		2,589,492,456.78	3,193,966,641.30

注:报告截止日2011年12月31日,基金份额净值2.112元,基金份额总额1,216,892,224.24份。

7.2利润表

会计主体:华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2011年1月1日至2011年12月31日

单位:人民币元

项目	附注号	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
一、收入		-367,156,485.46	779,656,824.76
1.利息收入		12,909,836.09	14,998,006.98
其中:存款利息收入		1,285,710.66	1,564,872.41
债券利息收入		11,613,708.78	13,427,356.81
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		10,416.65	5,777.76
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)		318,216,403.07	829,398,224.44
其中:股票投资收益		308,904,817.04	803,576,147.35
基金投资收益		-	-
债券投资收益		-2,084,182.49	5,184,329.41
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		-	-
股利收益		11,395,768.52	20,637,747.68
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)		-698,399,634.58	-64,928,929.35
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)		-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)		116,909.96	189,522.69
减:二、费用		64,915,990.95	60,131,248.53
1.管理人报酬		46,412,941.63	40,409,327.72
2.托管费		7,735,490.28	6,734,887.94
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		9,955,982.37	10,842,089.18
5.利息支出		607,747.69	1,946,561.67
其中:卖出回购金融资产支出		607,747.69	1,946,561.67
6.其他费用		203,828.98	198,382.02
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)		-432,072,476.41	719,525,576.23
减:所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)		-432,072,476.41	719,525,576.23

7.3所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金

本报告期:2011年1月1日至2011年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,257,130,455.87	1,838,879,492.02	3,096,009,947.89
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-432,072,476.41	-432,072,476.41
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-40,238,231.63	-53,289,145.49	-93,527,377.12
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-40,238,231.63	-53,289,145.49	-93,527,377.12
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,216,892,224.24	1,353,517,870.12	2,570,410,094.36

项目	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,329,373,496.35	1,198,728,227.42	2,528,101,723.77
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	719,525,576.23	719,525,576.23
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-72,243,040.48	-79,374,311.63	-151,617,352.11
其中:1.基金申购款	-	-	-
2.基金赎回款	-72,243,040.48	-79,374,311.63	-151,617,352.11
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,257,130,455.87	1,838,879,492.02	3,096,009,947.89

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告7.1至7.4财务报表由下列负责人签署:

王东明　　　　崔雁巍　　　　崔雁巍

基金管理公司负责人　　主管会计工作负责人　　会计机构负责人

7.4报表附注

7.4.1本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

7.4.2差错更正的说明

本基金本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

7.4.3关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
华夏基金管理有限公司	基金管理人、基金注册登记机构、基金销售机构
中国银行股份有限公司("中国银行")	基金托管人、基金销售机构
中信证券股份有限公司("中信证券")	基金管理人的股东、基金销售机构
南方工业资产管理有限责任公司	基金管理人的股东
山东省农村经济开发投资公司	基金管理人的股东
POWER CORPORATION OF CANADA	基金管理人的股东
山东海丰国际航运集团有限公司	基金管理人的股东
无锡市国联发展(集团)有限公司	基金管理人的股东
中信万通证券有限责任公司	基金管理人股东控股的公司、基金销售机构
中信证券(浙江)有限责任公司	基金管理人股东控股的公司、基金销售机构

注:①根据华夏基金管理有限公司于2011年12月24日发布的公告,经中国证监会核准,华夏基金管理有限公司股东变更为中信证券股份有限公司(出资比例49%)、南方工业资产管理有限责任公司(出资比例11%)、山东省农村经济开发投资公司(出资比例10%)、POWER CORPORATION OF CANADA(出资比例10%)、山东海丰国际航运集团有限公司(出资比例10%)、无锡市国联发展(集团)有限公司(出资比例10%)。

②中信金通证券有限责任公司于2011年12月28日发布公告,经中国证监会浙江监管局批复核准,其公司名称变更为"中信证券(浙江)有限责任公司"。

③下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

7.4.4本报告期及上年度可比期间的关联方交易

7.4.4.1通过关联方交易单元进行的交易

7.4.4.1.1股票交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
中信证券	653,956,962.49	10.17%	1,979,565,774.42	28.78%

7.4.4.1.2权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

7.4.4.1.3债券交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期债券成交总额的比例
中信证券	29,593,555.10	4.52%	288,334,174.10	34.29%

7.4.4.1.4债券回购交易

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
中信证券	100,000,000.00	10.64%	160,000,000.00	7.47%

7.4.4.1.5应支付关联方的佣金

金额单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
中信证券	555,861.30	10.34%	2,296,294.90	18.45%

关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
中信证券	1,682,625.50	29.07%	4,994,111.04	40.11%

注:上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取证管费、经手费和由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

7.4.4.2关联方报酬

7.4.4.2.1基金管理费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的管理费	46,412,941.63	40,409,327.72
其中:支付销售机构的客户维护费	3,567,875.97	3,060,777.23

注:①支付基金管理人的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

②基金管理人报酬计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数。

③客户维护费是指基金管理人与基金销售机构约定的用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用,该费用从基金管理人收取的基金管理费中列支,不属于从基金资产中列支的费用项目。

7.4.4.2.2基金托管费

单位:人民币元

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
当期发生的基金应支付的托管费	7,735,490.28	6,734,887.94

注:①支付基金托管人的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

②基金托管费计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

7.4.4.3与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

单位:人民币元

银行间市场交易的各关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	-	146,292,555.07	-	-	-	-

银行间市场交易的各关联方名称	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日					
	债券交易金额		基金逆回购		基金正回购	
	基金买入	基金卖出	交易金额	利息收入	交易金额	利息支出
中国银行	-	179,944,684.29	-	-	134,750,000.00	53,435.89

7.4.4.4各关联方投资本基金的情况

7.4.4.4.1报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位:份

项目	本期 2011年1月1日至2011年12月31日	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日
期初持有的基金份额	9,999,000.00	9,999,000.00
期间申购/买入总份额	-	-
期间因拆分变动份额	-	-
减:期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	9,999,000.00	9,999,000.00
期末持有的基金份额占基金总份额比例	0.82%	0.80%

7.4.4.4.2报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末均无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

7.4.4.5由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

关联方名称	本期 2011年1月1日至2011年12月31日		上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国银行	31,151,687.09	1,232,533.93	166,604,306.04	1,514,889.24

注:本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管,按银行同业利率计息。

7.4.4.6本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

金额单位:人民币元

关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	本期 2011年1月1日至2011年12月31日 基金在承销期内买入	
				数量(单位:股/张)	总金额
中信证券	-	-	-	-	-

关联方名称	证券代码	证券名称	发行方式	上年度可比期间 2010年1月1日至2010年12月31日 基金在承销期内买入	
				数量(单位:股/张)	总金额
中信证券	113002	工行转债	可转换公司债券公开发行	472,030	47,203,000.00
中信证券	601398	工商银行	配股发行	900,000	2,691,000.00
中信证券	601939	建设银行	配股发行	2,100,000	7,917,000.00

7.4.5期末(2011年12月31日)本基金持有的流通受限证券7.4.5.1因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位:人民币元

7.4.5.1.1受限证券类别:股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位:股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
600256	广汇股份	2011-05-27	2012-05-25	非公开发行流通受限	24.00	20.58	1,005,605	24,134,520.00	20,695,350.90	-
002167	东方锆业	2011-06-30	2012-07-01	非公开发行流通受限	30.06	28.80	600,000	18,036,000.00	17,280,000.00	-
002637	赞宇科技	2011-11-18	2012-02-27	新发流通受限	36.00	31.34	400,000	14,400,000.00	12,536,000.00	-
000882	华联股份	2011-01-13	2012-01-18	非公开发行流通受限	6.60	3.94	2,000,000	13,200,000.00	7,880,000.00	-
000882	华联股份	-	2012-01-18	非公开发行转增	-	3.94	400,000	-	1,576,000.00	-

注:本基金持有的非公开发行股票华联股份,于2011年7月8日实施2010年度利润分配、转增股本方案,向全体股东按每10股派送现金人民币0.60元(含税),同时以资本公积金向全体股东每10股转增2股,本基金新增400,000股。

7.4.5.2期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有需披露的暂时停牌股票。

7.4.5.3期末债券正回购交易中作为抵押的债券

7.4.5.3.1银行间市场债券正回购

截至本报告期末2011年12月31日止,本基金没有因从事银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

7.4.5.3.2交易所市场债券正回购

截至本报告期末2011年12月31日止,本基金没有因从事交易所市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

7.4.6有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

7.4.6.1金融工具公允价值计量的方法

根据企业会计准则的相关规定,以公允价值计量的金融工具,其公允价值的计量可分为三个层级:

第一层级:对存在活跃市场报价的金融工具,可以相同资产/负债在活跃市场上的报价确定公允价值。

第二层级:对估值日活跃市场无报价的金融工具,可以类似资产/负债在活跃市场上的报价为依据做必要调整确定公允价值;对估值日不存在活跃市场的金融工具,可以以相同或类似资产/负债在非活跃市场上的报价为依据做必要调整确定公允价值。

第三层级:对无法获得相同或类似资产可比市场交易价格的金融工具,可以其他反映市场参与者对资产/负债定价时所使用的参数为依据确定公允价值。

7.4.6.2各层级金融工具公允价值

截至2011年12月31日止,本基金持有的以公允价值计量的金融工具第一层级的余额为2,426,355,157.47元,第二层级的余额为117,256,350.90元,第三层级的余额为0元。(截至2010年12月31日止:第一层级的余额为2,788,146,148.08元,第二层级的余额为171,053,774.52元,第三层级的余额为0元。)

7.4.6.3公允价值所属层级间的重大变动

对于特殊事项停牌股票,本基金将相关股票公允价值所属层级于其进行估值调整之日起从第一层级转入第二层级或第三层级,于复牌并恢复市价估值之日起从第二层级或第三层级转入第一层级。对于持有的非公开发行股票,本基金于限售期内将相关股票公允价值所属层级列入第二层级,于限售期满并恢复市价估值之日起从第二层级转入第一层级。

7.4.6.4第三层级公允价值本期变动金额

本基金持有的以公允价值计量的金融工具第三层级公允价值本期未发生变动。

§8投资组合报告

8.1期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,919,506,502.30	74.13
	其中:股票	1,919,506,502.30	74.13
2	固定收益投资	624,105,006.07	24.10
	其中:债券	624,105,006.07	24.10
	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	32,352,646.20	1.25
6	其他各项资产	13,528,302.21	0.52
7	合计	2,589,492,456.78	100.00

8.2期末按行业分类的股票投资组合

金额单位:人民币元

代码	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	45,241,458.08	1.76
B	采掘业	-	-
C	制造业	651,474,138.11	25.35
C0	食品、饮料	3,294,516.80	0.13
C1	纺织、服装、皮毛	36,344,172.26	1.41
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	6,059,575.80	0.24
C4	石油、化学、塑胶、塑料	131,089,089.63	5.10
C5	电子	43,223,276.26	1.68
C6	金属、非金属	29,471,963.62	1.15
C7	机械、设备、仪表	199,839,776.94	7.77
C8	医药、生物制品	45,999,916.77	1.79
C99	其他制造业	156,151,850.03	6.07
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8,968,334.20	0.35
E	建筑业	123,105,484.42	4.79
F	交通运输、仓储业	161,958,151.68	6.30
G	信息技术业	176,703,372.70	6.87
H	批发和零售贸易	34,937,135.50	1.36
I	金融、保险业	125,199,361.48	4.87
J	房地产业	394,322,019.90	15.34
K	社会服务业	78,560,503.93	3.06
L	传播与文化产业	85,591,190.38	3.33
M	综合类	33,445,351.92	1.30
	合计	1,919,506,502.30	74.68

8.3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

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	600256	广汇股份	11,786,526	242,566,705.08	9.44
2	601006	大秦铁路	21,710,208	161,958,151.68	6.30
3	600086	东方金钰	11,530,012	149,774,855.88	5.83
4	601166	兴业银行	9,999,949	125,199,361.48	4.87
5	600050	中国联通	20,000,023	104,800,120.52	4.08
6	600068	葛洲坝	10,007,409	77,057,049.30	3.00
7	600831	广电网络	6,842,962	68,361,190.38	2.66
8	600316	洪都航空	2,999,981	49,949,683.65	1.94
9	300004	南风股份	1,800,086	44,174,110.44	1.72
10	000659	珠海中富	11,007,890	37,977,220.50	1.48

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于本基金管理人网站的年度报告正文。

8.4报告期内股票投资组合的重大变动

8.4.1累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

金额单位:人民币元

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(%)
1	601166	兴业银行	161,846,825.45	5.23
2	601006	大秦铁路	157,266,496.54	5.08
3	600050	中国联通	120,324,738.93	3.89
4	600019	宝钢股份	108,870,289.16	3.52
5	000659	珠海中富	98,610,056.17	3.19
6	600256	广汇股份	88,993,486.25	2.87
7	600068	葛洲坝	86,403,656.07	2.79
8	000822	山东海化	82,277,143.54	2.66
9	600811	东方集团	78,377,623.91	2.53
10	600316	洪都航空	76,304,464.02	2.46
11	600107	美尔雅	68,809,303.64	2.22
12	600239	云南城投	64,398,552.79	2.08
13	600015	华夏银行	60,990,627.84	1.97
14	300004	南风股份	52,408,216.95	1.69
15	300202	聚龙股份	48,421,301.45	1.56
16	600055	万东医疗	44,240,369.25	1.43
17	002554	惠博普	42,891,296.37	1.39
18	000002	万科A	42,842,094.19	1.38
19	300169	天晟新材	39,565,509.13	1.28
20	002238	天威视讯	38,680,335.20	1.25

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

8.4.2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

金额单位:人民币元

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(%)
1	601939	建设银行	149,783,011.67	4.84
2	000822	山东海化	131,733,881.97	4.25
3	601328	交通银行	127,218,385.28	4.11
4	600068	葛洲坝	127,182,086.78	4.11
5	600015	华夏银行	84,558,909.03	2.73
6	600239	云南城投	79,447,269.67	2.57
7	600811	东方集团	78,592,874.55	2.54
8	601818	光大银行	77,836,363.40	2.51
9	600019	宝钢股份	75,064,216.97	2.42
10	600740	山西焦化	74,337,710.50	2.40
11	600050	中国联通	71,515,761.00	2.31
12	600256	广汇股份	69,867,655.21	2.26
13	002524	光正钢构	67,855,737.84	2.19
14	600135	乐凯胶片	66,089,619.70	2.13
15	000659	珠海中富	48,451,082.40	1.56
16	300169	天晟新材	47,801,097.28	1.54
17	000002	万科A	42,507,089.67	1.37
18	600271	航天信息	41,743,804.41	1.35
19	600318	巢东股份	41,577,738.17	1.34
20	000728	国元证券	40,892,889.79	1.32

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

8.4.3买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位:人民币元

买入股票的成本(成交)总额	3,221,693,161.66
卖出股票的收入(成交)总额	3,314,836,990.15

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

8.5期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	160,432,000.00	6.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	114,142,402.17	4.44
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	349,530,603.90	13.60
8	其他	-	-
9	合计	624,105,006.07	24.28

8.6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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	2,323,150	247,322,549.00	9.62
2	019118	11国债18	800,000	80,408,000.00	3.13
3	110015	石化转债	700,000	70,357,000.00	2.74
4	090015	09附息国债15	700,000	69,825,000.00	2.72
5	110018	国电转债	300,510	31,851,054.90	1.24

8.7期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

8.8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。

8.9投资组合报告附注

8.9.1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。

8.9.2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。

8.9.3期末其他各项资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	345,796.90
2	应收证券清算款	7,905,477.59
3	应收股利	-
4	应收利息	5,273,027.72
5	应收申购款	-
6	其他应收款	4,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,528,302.21

8.9.4期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	247,322,549.00	9.62
2	110015	石化转债	70,357,000.00	2.74

8.9.5期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

金额单位:人民币元

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600256	广汇股份	20,695,350.90	0.81	非公开发行流通受限

8.9.6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。

§9基金份额持有人信息

9.1期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位:份

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额比例	持有份额	占总份额比例
12,582	96,716.91	336,675,848.44	27.67%	880,216,375.80	72.33%

9.2期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金的情况

项目	持有份额总数(份)	占基金总份额比例
基金管理公司所有从业人员持有本开放式基金	5,756,348.31	0.47%

§10开放式基金份额变动

单位:份

基金合同生效日(2008年10月23日)基金份额总额	1,583,765,847.96
本报告期期初基金份额总额	1,257,130,455.87
本报告期基金总申购份额	-
减:本报告期基金总赎回份额	40,238,231.63
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,216,892,224.24

§11重大事件揭示

11.1基金份额持有人大会决议

本报告期内,本基金未召开基金份额持有人大会。

11.2基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

本基金管理人于2011年9月24日发布公告,聘任刘文动先生、吴志军先生为华夏基金管理有限公司副总经理。

本报告期内,根据证监会《关于核准中国银行股份有限公司李爱华基金行业高级管理人员任职资格的批复》,李爱华先生担任本基金托管人——中国银行托管及投资者服务部总经理。因工作调动,董杰先生不再担任中国银行托管及投资者服务部总经理,刘慧军女士不再担任中国银行托管及投资者服务部副总经理。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

11.3涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

11.4基金投资策略的改变

本基金本报告期投资策略未发生改变。

11.5为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金本报告期应支付给安永华明会计师事务所的报酬为80,000元人民币。截至本报告期末,该事务所已向本基金提供4年的审计服务。

11.6管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本基金管理人、基金托管人涉及托管业务的部门及其高级管理人员在本报告期内未受到任何处分。

11.7基金租用证券公司交易单元的有关情况

11.7.1基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位:人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
国信证券	2	1,755,084,034.46	27.29%	1,491,812.97	27.75%	-
中银国际证券	1	1,540,092,324.09	23.95%	1,251,335.38	23.28%	-
瑞银证券	1	1,112,450,058.84	17.30%	945,582.27	17.59%	-
中信证券	1	653,956,962.49	10.17%	555,861.30	10.34%	-
中信建投证券	1	491,453,794.90	7.64%	417,736.11	7.77%	-
西部证券	1	354,750,584.41	5.52%	288,237.07	5.36%	-
高华证券	1	294,882,150.19	4.59%	239,592.80	4.46%	-
国泰君安证券	1	228,273,932.63	3.55%	185,474.41	3.45%	-

注:①为了贯彻中国证监会的有关规定,我公司制定了选择券商的标准,即:

ⅰ经营行为规范,在近一年内无重大违规行为。

ⅱ公司财务状况良好。

ⅲ有良好的内控制度,在业内有良好的声誉。

ⅳ有较强的研究能力,能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告,并能根据基金投资的特殊要求,提供专门的研究报告。

ⅴ建立了广泛的信息网络,能及时提供准确的信息资讯和服务。

②券商专用交易单元选择程序:

ⅰ对交易单元候选券商的研究服务进行评估

本基金管理人组织相关人员依据交易单元选择标准对交易单元候选券商的服务质量和研究实力进行评估,确定选用交易单元的券商。

ⅱ协议签署及通知托管人

本基金管理人与被选择的券商签订交易单元租用协议,并通知基金托管人。

③除本表列示外,本基金还选择了申银万国证券、兴业证券、中国银河证券的交易单元作为本基金交易单元,本报告期无股票交易及应付佣金。

④本报告期内,本基金租用的券商交易单元未发生变更。

11.7.2基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位:人民币元

券商名称	债券交易		回购交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例	成交金额	占当期回购成交总额的比例
国信证券	19,452,327.70	2.97%	190,000,000.00	20.21%
瑞银证券	221,198,295.00	33.82%	540,000,000.00	57.45%
中信证券	29,593,555.10	4.52%	100,000,000.00	10.64%
中信建投证券	228,102,307.60	34.87%	110,000,000.00	11.70%
中国银河证券	155,792,072.63	23.82%	-	-

华夏基金管理有限公司
二〇一二年三月三十日