华夏现金增利证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:二〇一二年四月二十三日

§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2012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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏现金增利货币
基金主代码	003003
交易代码	003003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年4月7日
报告期末基金份额总额	25,458,474,157.99份
投资目标	在确保本金安全和高流动性的前提下,追求超过基准的较高收益。
投资策略	积极判断短期利率变动,合理安排期限,细致研究,谨慎操作,以实现本金的安全性、流动性和稳定超过基准的较高收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为“同期7天通知存款利率”。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中低风险的品种,其长期平均的风险和预期收益率低于股票基金、混合基金和债券基金。
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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	270,949,213.48
2.本期利润	270,949,213.48
3.期末基金资产净值	25,458,474,157.99

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 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

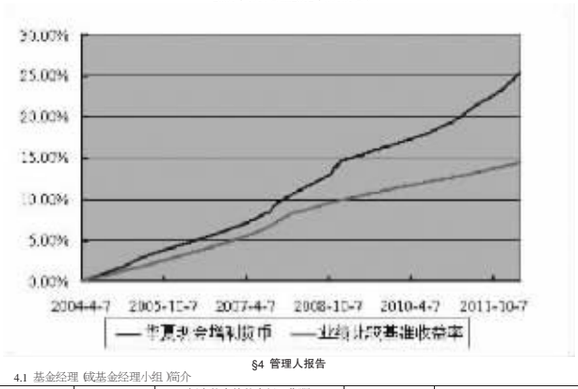
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.2938%	0.0059%	0.3705%	0.0000%	0.9233%	0.0059%

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

华夏现金增利证券投资基金

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

(2004年4月7日至2012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		
曲波	本基金的基金经理	2008-01-18	-	9年	清华大学工商管理学硕士。2003年7月加入华夏基金管理有限公司,历任交易管理部交易员、华夏现金增利证券投资基金基金经理助理。

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。

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 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。

报告期内,所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量不超过该证券当日成交量的5%。

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,国内通胀压力缓解,货币政策有所放松,央行在春节前进行较大量的逆回购操作,并在2月份下调法定存款准备金率0.5个百分点。市场方面,银行间7天回购利率在2月中旬后基本维持在3%左右,央票及金融债等利率产品表现一般,短期融资券及Shibor债表现相对较好。

报告期内,本基金增持了浮息债券以及短期融资券,并积极投资于同业存款,在保持组合流动性的基础上实现了较好收益。

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1.2938%,同期业绩比较基准收益率为0.3705%,本基金的业绩比较基准为同期7天通知存款利率。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2季度,CPI将逐步下行,经济增长压力进一步显现,货币政策可能维持中性偏宽松。就市场而言,自5月开始,受财政缴税等因素影响,短期利率有望上行。产品方面,短期央票等利率产品由于绝对收益率较低,投资价值并不显著;信用债券及浮息债券在经历1季度收益率下降后,吸引力有所降低,但仍具备持有价值;同业存款在流动性及收益性方面优势明显,仍是投资的最优选择。

本基金将保持一定仓位的短期融资券及浮息债券,同时继续投资于短期存款,力争在保证流动性的前提下获得较好的利息收入。

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	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	8,231,932,473.92	29.49
	其中:债券	8,231,932,473.92	29.49
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	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	19,430,089,201.65	69.62
4	其他各项资产	248,546,284.84	0.89
5	合计	27,910,567,960.41	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	6.54	
	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	2,428,596,755.00	9.54
	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	128
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	139
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	75

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	6.69	9.54
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	26.60	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	26.84	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.90	-
4	90天(含)-180天	21.06	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	27.47	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	108.66	9.54

5.4 报告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	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	850,014,727.99	3.34
3	金融债券	3,347,293,497.50	13.15
	其中:政策性金融债	3,347,293,497.50	13.15
4	企业债券	213,385,239.31	0.84
5	企业短期融资券	3,821,239,009.12	15.01
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	8,231,932,473.92	32.33
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	2,936,210,150.88	11.53

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

金额单位:人民币元

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本	占基金资产净值比例(%)
1	100236	10国开36	6,300,000	631,320,786.33	2.48
2	110221	11国开21	6,400,000	628,267,831.00	2.47
3	041152001	11国电集CP004	5,300,000	530,324,097.62	2.08
4	110212	11国开12	4,500,000	442,475,600.97	1.74
5	090205	09国开05	4,100,000	408,447,012.43	1.60
6	1101094	11央行票据94	3,500,000	341,628,107.02	1.34
7	110402	11农发02	3,200,000	314,475,946.06	1.24
8	070422	07农发22	3,000,000	302,386,450.98	1.19
9	041173001	11中冶CP003	2,900,000	290,201,403.07	1.14
10	100209	10国开09	2,800,000	278,076,588.02	1.09

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	51次
报告期内偏离度的最高值	0.38%
报告期内偏离度的最低值	0.18%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.30%

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 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	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	239,126,569.74
4	应收申购款	9,169,715.10
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	248,546,284.84

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	9,138,125,711.22
本报告期基金总申购份额	45,791,325,957.51
减:本报告期基金总赎回份额	29,470,977,510.74
本报告期期末基金份额总额	25,458,474,157.99

§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

2012年1月13日发布关于华夏现金增利证券投资基金暂停申购、转换转入业务及恢复后限制申购业务的公告。

2012年3月10日发布华夏基金管理有限公司关于调整基金对账单服务方式的公告。

2012年3月26日发布关于华夏现金增利证券投资基金暂停申购、转换转入业务及恢复后限制申购业务的公告。

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。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、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。华夏基金业务领域最广泛的基金管理公司之一。

2012年1季度,华夏基金以深入的投资研究为基础,把握阶段性投资机会,旗下绝大部分股票型基金取得正收益,混合型及债券型基金全部取得正收益。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2012年3月30日数据),华夏盛世股票在274只标准股票型基金中排名第22;华夏蓝筹混合在43只偏股型基金(股票上限95%)中排名第8;华夏经典混合在56只灵活配置型基金(股票上限80%)中排名第9。

2012年3月,在《中国证券报》主办的“第九届中国基金业金牛奖”的评选中,华夏基金第七次荣获年度“金牛基金管理公司奖”,所管理的基金荣获6个单项奖;在《证券时报》主办的“2011年度中国基金业明星基金奖”的评选中,华夏基金第六次荣获“年度十大明星基金公司奖”,并获得评委会特别颁发的“五年持续回报明星基金公司奖”,所管理的基金荣获5个单项奖。上述两项评奖中,华夏基金均为获奖最多的基金公司。

§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《华夏现金增利证券投资基金基金合同》;

8.1.3《华夏现金增利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和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。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
二〇一二年四月二十三日

华夏回报证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年四月二十三日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏回报混合	
基金主代码	002001	
交易代码	002001	002002
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003年9月5日	
报告期末基金份额总额	8,175,171,110.99份	
投资目标	尽量避免基金资产损失,追求每年较高的绝对回报。	
投资策略	正确判断市场走势,合理配置股票和债券等投资工具的比例,准确选择具有投资价值的股票品种和债券品种进行投资,可以在尽量避免基金资产损失的前提下实现基金每年较高的绝对回报。	
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为绝对回报标准,为同期一年期定期存款利率。	
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于中等风险的品种,其长期平均的预期收益和风险高于债券基金,低于股票基金。	
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	

§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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-145,671,371.71
2.本期利润	174,835,553.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0213
4.期末基金资产净值	9,970,755,846.23
5.期末基金份额净值	1.220

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

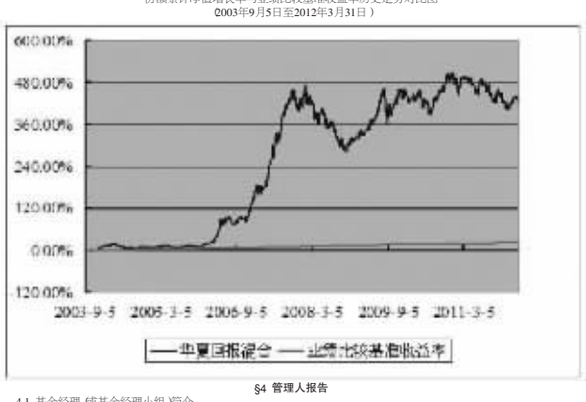
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.75%	0.76%	0.87%	0.00%	0.88%	0.76%

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

华夏回报证券投资基金

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

(2003年9月5日至2012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		
胡建平	本基金的基金经理、股票投资部副总经理	2007-07-31	-	14年	硕士。曾任鹏华基金管理有限公司基金经理、研究员,浙江天堂硅谷创业投资公司投资经理,原浙江证券投资经理、研究员。2007年4月加入华夏基金管理有限公司。
张剑	本基金的基金经理	2011-02-22	-	8年	清华大学工学硕士。曾任中信建投证券有限责任公司行业研究员、泰达荷银基金管理公司《税为泰达宏利基金管理公司》行业研究员。2007年9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。

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 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。

报告期内,所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的5%。

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,欧债危机阶段性缓解,美国经济有所好转,国内流动性改善,投资的风险承受能力有所恢复。股票市场出现反弹,但是增量资金相对有限,中小股票表现优于大股票,弹性较好的有色、煤炭、电子等表现突出,地产股在销售回暖的带动下亦有阶段性表现。

报告期内,本基金对经济的看法相对谨慎,对风险偏好变化带来的市场机会参与很少,仓位有所下降。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日,本基金份额净值为1.220元,本报告期份额净值增长率为1.75%,同期业绩比较基准增长率为0.87%。

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2季度,流动性环比改善的速度会下降,外围经济带来的推动作用需进一步观察,市场关注的重点将回到对经济的判断上,预计经济仍较为疲弱,即使市场利率进一步下降,回升仍需一段时间。同时,我们认为,2季度可能会是一个观察期,地产销售、市场利率的变化及政策预期的变化是关注的重点。本基金将积极选择有长期价值的个股来构建组合主体。

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

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	4,848,074,918.89	48.09
	其中:股票	4,848,074,918.89	48.09
2	固定收益投资	3,681,490,826.20	36.52
	其中:债券	3,681,490,826.20	36.52
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	182,476,655.57	1.81
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	102,476,415.57	1.02
5	银行存款和结算备付金合计	1,317,797,897.94	13.07
6	其他各项资产	50,865,188.04	0.50
7	合计	10,080,705,486.64	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	-	-
B		采掘业	16,806,258.30	0.17
C		制造业	2,759,882,236.37	27.68
C0		食品、饮料	1,473,038,742.02	14.77
C1		纺织、服装、皮毛	910,740.00	0.01
C2		木材、家具	-	-
C3		造纸、印刷	24,377,453.45	0.24
C4		石油、化学、塑胶、塑料	24,733,791.73	0.25
C5		电子	314,830,323.06	3.16
C6		金属、非金属	51,994,685.94	0.52
C7		机械、设备、仪表	668,460,278.98	6.70
C8		医药、生物制品	201,536,221.19	2.02
C99		其他制造业	-	-
D		电力、煤气及水的生产和供应业	70,762,632.10	0.71
E		建筑业	2,451,900.00	0.02
F		交通运输、仓储业	-	-
G		信息技术业	325,730,505.96	3.27
H		批发和零售贸易	91,253,983.04	0.92
I		金融、保险业	1,049,292,782.76	10.52
J		房地产业	512,449,101.54	5.14
K		社会服务业	11,445,951.60	0.11
L		传播与文化产业	95,724.45	-
M		综合类	7,903,842.77	0.08
		合计	4,848,074,918.89	48.62

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

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	600887	伊利股份	31,740,858	699,568,510.32	7.02
2	601939	建设银行	115,804,955	559,337,932.65	5.61
3	002304	洋河股份	2,300,377	338,500,475.55	3.39
4	000002	万科A	31,279,245	258,992,148.60	2.60
5	000063	中兴通讯	15,227,687	250,190,897.41	2.51
6	002415	海康威视	5,416,790	230,755,254.00	2.31
7	000651	格力电器	10,905,203	221,702,776.99	2.22
8	000581	威孚高科	6,730,408	209,584,905.12	2.10
9	600519	贵州茅台	990,833	195,154,467.68	1.96
10	601398	工商银行	42,009,138	181,899,567.54	1.82

5.4 报告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	637,572,426.90	6.39
2	央行票据	150,600,000.00	1.51
3	金融债券	1,886,599,000.00	18.92
	其中:政策性金融债	1,886,599,000.00	18.92
4	企业债券	74,769,025.00	0.75
5	企业短期融资券	40,428,000.00	0.41
6	中期票据	501,570,000.00	5.03
7	可转债	389,952,374.30	3.91
8	其他	-	-
9	合计	3,681,490,826.20	36.92

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

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	3,391,840	367,234,516.80	3.68
2	110221	11国开21	2,600,000	259,272,000.00	2.60
3	110316	11进出16	2,000,000	204,080,000.00	2.05
4	100236	10国开36	2,000,000	201,820,000.00	2.02
5	110024	11附息国债24	2,000,000	201,140,000.00	2.02

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 报告期内本基金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	367,234,516.80	3.68
2	110018	国电转债	22,717,857.50	0.23

5.8.5 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	8,236,570,762.25
本报告期基金总申购份额	201,663,369.38
减:本报告期基金总赎回份额	263,063,020.64
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,175,171,110.99

§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

2012年3月10日发布华夏基金管理有限公司关于调整基金对账单服务方式的公告。

2012年3月23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。

2012年3月31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。

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。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、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。

2012年1季度,华夏基金以深入的投资研究为基础,把握阶段性投资机会,旗下绝大部分股票型基金取得正收益,混合型及债券型基金全部取得正收益。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2012年3月30日数据),华夏盛世股票在274只标准股票型基金中排名第22;华夏蓝筹混合在43只偏股型基金(股票上限95%)中排名第8;华夏经典混合在56只灵活配置型基金(股票上限80%)中排名第9。

2012年3月,在《中国证券报》主办的“第九届中国基金业金牛奖”的评选中,华夏基金第七次荣获年度“金牛基金管理公司奖”,所管理的基金荣获6个单项奖;在《证券时报》主办的“2011年度中国基金业明星基金奖”的评选中,华夏基金第四次荣获“年度十大明星基金公司奖”,并获得评委会特别颁发的“五年持续回报明星基金公司奖”,所管理的基金荣获5个单项奖。上述两项评奖中,华夏基金均为获奖最多的基金公司。

§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《华夏回报证券投资基金基金合同》;

8.1.3《华夏回报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和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。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
二〇一二年四月二十三日

华夏债券投资基金

2012 第一季度 报告

2012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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年四月二十三日

§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2012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2012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	3,064,373,438.59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%中信标普银行间债券指数+46%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	1,443,681,665.41份	1,620,691,773.18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(2012年1月1日-2012年3月31日)	
	华夏债券A/B	华夏债券C
1.本期已实现收益	21,775,336.53	22,297,386.18
2.本期利润	21,385,452.69	21,863,264.60
3.加权平均基金份额本期利润	0.0144	0.0133
4.期末基金资产净值	1,