中信稳定双利债券型证券投资基金

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	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	1,161,777,856.83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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	13,901,763.75
2.本期利润	18,736,714.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0159
4.期末基金资产净值	1,190,040,328.86
5.期末基金份额净值	1.0243

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

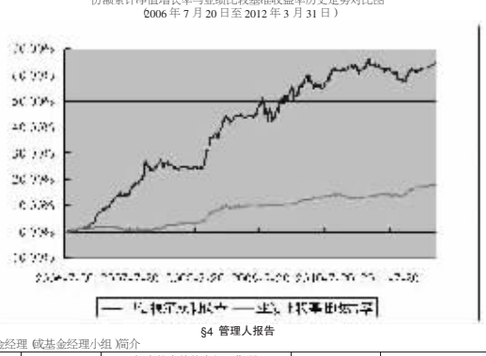
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.58%	0.07%	0.88%	0.03%	0.70%	0.04%

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		
李广云	本基金的基金经理	2009-02-04	-	11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 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,国内经济增速有所放缓,物价压力继续下降。房地产市场价格由高点小幅下移,但温总理"势价还远远没有回到合理价位"的表态意味着房地产调控尚未达到目标。央行在2月下调法定存款准备金率0.5个百分点,晚于市场预期,主要作用在于对冲外汇占款增速的下降。

债市方面,受季节因素影响,信用债收益率在元旦后开始回落,春节后资金面的宽松助推了这一趋势,中等评级信用债产品表现突出。长期利率产品价格下跌。转债市场在季初股市带动下出现一定上扬,但由于缺乏强有力的基本面支持,且供给压力增大,季度后期走势逐步回落。新股定价过高问题受到各方关注,监管部门研究出台了抑制新股上市首日炒作的政策措施。

报告期内,本基金以高收益低久期为核心策略,收益主要来自于债券利息,对于转债及新股中期保持谨慎,净值平稳增长。

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1.0243元,本报告期份额净值增长率为1.58%,同期业绩比较基准增长率为0.88%。

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,物价将继续回落,但由于房地产调控目标尚未实现,大宗原材料价格仍处于高位等因素,货币政策进一步放松的空间有限。

本基金在2季度将继续以低久期高票息为核心策略,以获取稳定的债券利息收入为主,关注转债一级市场申购,对长期利率产品及二级市场转债保持谨慎,同时紧密跟踪新股政策的进展和效果,择机参与新股申购。

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

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	10,613,000.44	0.83
	其中:股票	10,613,000.44	0.83
2	固定收益投资	1,211,598,869.30	95.10
	其中:债券	1,211,598,869.30	95.10
	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	23,672,167.76	1.86
6	其他各项资产	28,145,572.36	2.21
7	合计	1,274,029,609.86	100.00

5.2 报告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	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
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	10,613,000.44	0.89
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	10,613,000.44	0.89

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	600859	王府井	354,239	10,613,000.44	0.89
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
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

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	17,630,675.60	1.48
2	央行票据	38,724,000.00	3.25
3	金融债券	39,972,000.00	3.36
	其中:政策性金融债	39,972,000.00	3.36
4	企业债券	852,666,193.70	71.65
5	企业短期融资券	262,606,000.00	22.07
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,211,598,869.30	101.81

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	041156013	11电网CP002	800,000	80,576,000.00	6.77
2	122994	08云投债	596,160	59,019,840.00	4.96
3	122996	08常城建	592,350	58,553,797.50	4.92
4	122962	09宁交通	517,450	51,124,060.00	4.30
5	126017	08葛洲债	546,930	49,962,055.50	4.20

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 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	5,135,391.97
3	应收股利	-
4	应收利息	21,836,190.49
5	应收申购款	923,989.90
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,145,572.36

5.8.4 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 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	1,201,590,909.35
本报告期基金总申购份额	26,792,834.53
减:本报告期基金总赎回份额	66,605,887.05
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,161,777,856.83

§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2月27日发布关于中信稳定双利债券型证券投资基金恢复办理申购、转换转入业务及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。

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《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

海富通国策导向股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3月31日

基金管理人:海富通基金管理有限公司
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20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	海富通国策导向股票
基金主代码	519033
交易代码	519033
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年11月16日
报告期末基金份额总额	64,632,099.84份
投资目标	本基金将从受益于国家政策,尤其是产业政策的行业中,精选具有良好成长性及基本面的股票进行积极投资,同时辅以适度的资产配置,力争实现基金资产的长期增值。
投资策略	本基金将以政策受益作为投资主线,资产配置将利用多因素分析,着重考虑国家的宏观经济政策影响,如财政政策和货币政策等;行业配置与个股精选将着重以国家的产业政策为主要考虑因素,深入挖掘受益于国家政策的上市公司的价值。
业绩比较基准	MSCI中国A股指数×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金是股票型基金,属于高风险、高预期收益的投资品种。其预期收益、预期风险高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
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	5,429,365.16
2.本期利润	5,122,508.20
3.加权平均基金份额本期利润	0.0438
4.期末基金资产净值	65,911,579.59
5.期末基金份额净值	1.020

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	1.80%	1.14%	3.84%	1.25%	-2.04%	-0.11%

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

海富通国策导向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

(2011年11月16日至2012年3月31日)

注:1、本基金合同于2011年11月16日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2、按照本基金合同规定,本基金建仓期为基金合同生效之日起六个月。自2011年11月16日合同生效日起至2012年3月31日,本基金运作时间未满6个月,仍处于建仓期中。

§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		
牟永宁	本基金的基金经理;海富通收益增长混合基金经理;海富通风格优势股票基金经理	2011-11-16	-	17年	中国国籍,硕士,CFA。历任申银万国证券股份有限公司分析师,申万巴黎基金管理有限公司股票分析师,2004年8月加入海富通基金管理有限公司,任策略分析师、研究总监。2009年1月至2011年4月任海富通收益增长混合基金经理;2009年10月至2012年1月任海富通中证100指数(LOF)基金经理。2011年4月起兼任海富通风格优势股票基金经理,2011年11月起兼任海富通国策导向股票基金经理,2012年1月起兼任海富通收益增长混合基金经理。

注:1、对基金的首任基金经理,其任职日期指基金合同生效日,离任日期指公司做出决定之日;非首任基金经理,其任职日期和离任日期均指公司做出决定之日。

2、证券从业年限的计算标准:自参加证券行业的相关工作开始计算。

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,本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同的规定,本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金资产,没有发生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

公司根据证监会2011年发布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的具体要求,持续完善了公司投资交易业务流程和公平交易制度。制度和流程覆盖了境内上市股票、债券的一级市场申购、二级市场交易等投资管理活动,涵盖了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节。同时,公司投资交易业务组织架构保证了各投资组合投资决策相对独立,确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会。

公司建立了严格的投资交易行为监控制度,公司投资交易行为监控体系由交易室、投资部、监察稽核部和风险管理部组成,各部门各司其职,对投资交易行为进行事前、事中和事后的全程监控,保证公平交易制度的执行和实现。

报告期内,公司对本基金与公司旗下所有其他投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别(股票、债券)的收益率差异进行了分析,并采集了连续四个季度期间内、不同时间窗下(如日内、3日内、5日内)同向交易的样本,对其进行了95%置信区间,假设溢价率为0的T分布检验,检验结果表明,在T日、T+3日和T+5日不同循环期内,不管是买入或是卖出,公司各组合间买卖价差不显著,表明报告期内公司对旗下各基金进行了公平对待,不存在各投资组合之间进行利益输送的行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2012年第一季度,A股市场先是在周期股的带领下走出了一波超跌反弹的行情,但之后由于2012年GDP增长目标下调至7.5%以及房地产调控远未到位的政府表态使市场对于政策大幅放松的预期落空,上证指数在连续上涨了七周后掉头向下。上证指数一季度涨幅为2.88%,深成指涨幅为5.51%。房地产、电子、金属、石化等行业表现较好,而医药、公用事业板块走势偏弱。

本基金目前处于建仓期。本基金主要增持了食品饮料、医药、电力、金融、地产以及科技类股票,至2012年第一季度末,本基金的总体股票仓位仍略低于基准仓位水平。

4.5 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金净值增长率为1.80%,同期基金业绩比较基准增长率为3.84%,基金净值跑输业绩比较基准2.04个百分点。基金净值跑输业绩比较基准的主要原因是由于本基金目前处于建仓期,总体股票仓位水平过低所致。

4.6 市场展望和投资策略

展望二季度,我们认为国内实体经济可能会处于见底的过程中,同时,政府为了维持经济物价金融稳定和维持就业水平会有适度放松的可能性。因此,我们判断二季度货币政策和财政政策都会较之前更为积极。但是,我们也不能过度的期望政策放松的程度,毕竟政府对房地产的调控态度并不会发生本质改变。政府会针对经济做适度的预调微调。

对市场而言,二季度市场可能将在股票业绩低迷和政策放松预期加码的矛盾中徘徊。从估值角度看,目前市场的估值已经处于一个相对合理的位置。当然,我们必须警惕一季报低于预期的风险。

总体而言,我们认为短期市场出现趋势性的机会依然不大,二季度市场可能依旧维持箱体震荡的格局。我们会密切关注政府预调微调的力度,一旦力度加大,则有可能引发阶段性的机会。

基于上述判断,本基金将根据市场变化灵活调整投资策略,在投资上更强调结构性的机会和个股的基本面研究,坚持深入挖掘受益于全球经济增长、中国内需拉动和经济转型的行业和个股。

§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	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	50,738,592.12	69.90
	其中:股票	50,738,592.12	69.90
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	21,336,614.55	29.40
6	其他各项资产	509,190.46	0.70
7	合计	72,584,397.13	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	836,550.00	1.27
B	采掘业	350,532.00	0.53
C	制造业	26,285,254.85	39.88
C0	食品、饮料	10,703,674.54	16.24
C1	纺织、服装、皮毛	2,513,316.64	3.81
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,412,307.65	3.66
C5	电子	1,531,605.65	2.32
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	6,132,168.37	9.30
C8	医药、生物制品	2,992,182.00	4.54
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,488,814.27	3.78
E	建筑业	624,568.00	0.95
F	交通运输、仓储业	935,338.00	1.42
G	信息技术业	6,061,511.26	9.20
H	批发和零售贸易	4,090,012.41	6.21
I	金融、保险业	4,392,977.85	6.66
J	房地产业	2,993,065.24	4.54
K	社会服务业	905,105.20	1.37
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	774,863.04	1.18
	合计	50,738,592.12	76.98

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	600406	国电南瑞	152,818	4,824,464.26	7.32
2	600519	贵州茅台	16,400	3,230,144.00	4.90
3	601989	中国重工	525,055	2,945,558.55	4.47
4	000002	万科A	300,000	2,484,000.00	3.77
5	600153	建发股份	312,743	2,289,278.76	3.47
6	600016	民生银行	312,616	1,960,102.32	2.97
7	000858	五粮液	37,530	1,232,485.20	1.87
8	600518	康美药业	93,700	1,189,990.00	1.81
9	002304	洋河股份	7,900	1,162,485.00	1.76
10	000651	格力电器	57,000	1,158,810.00	1.76

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 报告期内中国证监会于2011年4月29日发布《中国证监会行政处罚决定书(五粮液、唐桥等8名责任人员)》,五粮液000858因其信息披露违法问题被中国证监会给予警告并处以60万元罚款。

对该股票投资决策程序的说明:该股票根据股票池审批流程后进入本基金备选库,根据核心股票池审批流程后进入本基金管理人核心股票池,由研究员定期跟踪并分析。《中国证监会行政处罚决定书(五粮液、唐桥等8名责任人员)》公布后,本基金管理人对该上市公司进行了进一步了解和分析,认为此事项对上市公司财务状况、经营成果和现金流量未产生重大的实质性影响,因此,没有改变本基金管理人对该上市公司的投资判断。

其余九名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,040.26
5	应收申购款	4,150.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	509,190.46

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。

§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	553,281,127.23
本报告期基金总申购份额	5,776,602.09
减:本报告期基金总赎回份额	494,425,629.48
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	64,632,099.84

§7 影响投资者决策的其他重要信息

海富通基金管理有限公司成立于2003年4月,是中国首批获准成立的中外合资基金管理公司。

从2003年8月开始,海富通先后募集成立了20只公募基金。截至2012年3月31日,海富通管理的公募基金资产规模超过305亿元人民币。

作为国家人力资源和社会保障部首批企业年金基金投资管理人,截至2012年3月31日,海富通为70多家企业近170亿元的企业年金基金担任了投资管理人。作为首批特定客户资产管理业务资格的基金管理公司,截至2012年3月31日,海富通旗下专户理财管理资产规模达28亿元。2010年12月,海富通基金管理有限公司被全国社会保障基金理事会选聘为境内委托投资管理人。

2004年末开始,海富通为QFII(合格境外机构投资者)及其他多个海内外投资组合担任投资咨询顾问,截至2012年3月31日,投资咨询及海外业务规模近222亿元人民币。2011年12月,海富通全资子公司——海富通资产管理(香港)有限公司获得证监会核准批复RQFII(人民币合格境外机构投资者)业务资格,能够在香港筹集人民币资金投资境内证券市场。2012年2月,海富通资产管理(香港)有限公司已募集发行了首只RQFII产品。

海富通同时还在不断践行其社会责任。公司自2008年启动"绿色与希望-橄榄枝公益环保计划",针对汶川震区受灾学校、上海民工小学、安徽老区小学进行了物资捐赠,向内蒙古库伦旗捐建了环保公益林。几年来,海富通的公益行动进一步升级,持续为上海民工小学学生捐献生活物资,并向安徽农村小学捐献图书室。此外,海富通还积极推进投资者教育工作,推出了以"幸福投资"为主题和特色的投资者教育活动,向投资者传播长期投资、理性投资的理念。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

(一)中国证监会批准设立海富通国策导向股票型证券投资基金的文件

(二)海富通国策导向股票型证券投资基金基金合同

(三)海富通国策导向股票型证券投资基金招募说明书

(四)海富通国策导向股票型证券投资基金托管协议

(五)中国证监会批准设立海富通基金管理有限公司的文件

(六)报告期内海富通国策导向股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

8.2 存放地点

上海市浦东新区陆家嘴花园石桥路66号东亚银行金融大厦36-37层本基金管理人办公地址。

8.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅。

海富通基金管理有限公司
二〇一二年四月二十三日

海富通中国海外精选股票型证券投资基金

2012 第一季度 报告

2012年3月31日

基金管理人:海富通基金管理有限公司
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20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	海富通中国海外股票(QDII)
基金主代码	519601
交易代码	519601
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年6月27日
报告期末基金份额总额	191,547,495.56份
投资目标	本基金以在香港、美国等海外证券交易所上市的具有"中国概念"的上市公司为主要投资对象。本基金管理人将深入研究全球及内地经济状况以及政策导向,采取主动精选证券和适度资产配置的投资策略,实施全程风险管理,在保证资产良好流动性的前提下,在一定风险限度内实现基金资产的长期最大化增值。
投资策略	根据对境内外证券市场投资经验的认识和对证券市场的实证分析,本基金管理人将基金的整体投资策略分为二个层次:第一层次为适度主动的资产配置,以控制或规避市场系统性风险;第二层次为积极主动的精选证券,以分散或规避个券风险。主动精选证券是本基金投资策略的重点,本基金不积极谋求寻找市场的拐点,主要从控制系统性风险出发适度调整资产配置。
业绩比较基准	MSCI中国指数(以美元计价)
风险收益特征	本基金是股票型基金,其风险和收益高于货币基金、债券基金和混合型基金,属于较高风险、较高收益的投资品种。
基金管理人	海富通基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	The Bank of New York Mellon Corporation
境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行

注:本基金管理人于2011年2月14日发布公告,自2011年2月14日起解除与法国巴黎投资管理BE控股公司(BNP Paribas Investment Partners BE Holding)签署的投资顾问协议,自该日起法国巴黎投资管理BE控股公司不再担任本基金的投资顾问。

§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	303,587.41
2.本期利润	15,307,603.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0790
4.期末基金资产净值	231,992,101.18
5.期末基金份额净值	1.211

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	6.70%	1.19%	9.98%	1.22%	-3.28%	-0.03%

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