摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金

2009 第一季度报告

2009年3月31日

基金管理人:摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
基金托管人:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:二〇〇九年四月二十一日

§1 重要提示及目录

1.1 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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年4月15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2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	大摩基础行业混合
交易代码:	233001
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2004年3月26日
报告期末基金份额总额:	198,320,962.56份
投资目标:	分享中国经济持续发展过程所带来的基础行业的稳定增长,为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报。 本基金看好基础行业的发展前景,中长期持有以基础行业股票为主的证券投资组合,并注重资产在行业间的配置,适当进行时机选择。
投资策略:	(1)股票投资策略 看好基础行业的稳定增长趋势,对于精选出来的个股,我们将坚持中长期持有的策略。 (2)债券投资策略 我们以"类别资产配置、久期管理"为核心,通过"自上而下"的投资策略,以长期利率趋势分析为基础,兼顾中短期经济周期、政策方向等因素在类别资产配置、不同市场间的资产配置、券种选择三个层面进行投资管理;并结合使用"自下而上"的投资策略,即收益率曲线分析,久期管理,新债分析,信用分析,流动性分析等方法,实施动态投资管理,动态调整组合的投资品种,以达到预期投资目标。 (3)权证投资策略 对权证的投资建立在对标的证券和组合收益风险进行分析的基础之上,权证在基金的投资中将主要起到锁定收益和控制风险的作用。 以BS模型和二叉树模型为基础来对权证进行定价,并根据市场情况对定价模型和参数进行适当修正。 在组合构建和操作中运用的投资策略主要包括但不限于保护性看跌策略、抛补的认购权证、双限策略等。
业绩比较基准:	上证综指与深证综指的复合指数×75%+中信标普全债指数×20%+同业存款利率×5%
风险收益特征:	追求基金资产长期稳定增值,风险属于中低水平。
基金管理人:	摩根士丹利华鑫基金管理有限公司
基金托管人:	中国光大银行股份有限公司

§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2009年1月1日-2009年3月31日
1.本期已实现收益	-7,940,812.18
2.本期利润	16,324,730.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0811
4.期末基金资产净值	99,267,686.34
5.期末基金份额净值	0.5005

注:以上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(例如,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

根据《摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金基金合同》,本基金的业绩比较基准计算公式为:

上证综指与深证综指的复合指数×75%+中信标普全债指数×20%+同业存款利率×5%;

其中:上证综指与深证综指的复合指数=(上证A股流通市值/A股总流通市值)×上证综指+(深证A股流通市值/A股总流通市值)×深证综指

基准指数的构建考虑了三个原则:

1、由于当前并不存在一个为投资者广泛接受的基础行业指数,所以以自定义方式来构建业绩比较基准,若将来出现一个能得到市场认可的基础行业指数,我们将在研究对比的基础上选择更为合理的业绩比较基准。

2、投资者认同度。选择被市场广泛认同的上证综指、深证综指、中信标普全债指数作为计算的基础指数,并以流通市值比例为权数对上证综指、深证综指作加权计算。

3、业绩比较的合理性。基金投资业绩受到资产配置比例限制的影响,根据基金资产配置比例来确定加权计算的权数,使业绩比较更具有合理性。

由于基金资产配置比例处于动态变化的过程中,需要通过再平衡来使资产的配置比例符合合同要求,基准指数每日按照75%、20%、5%的比例采取再平衡,再用连锁计算的方式得到基准指数的时间序列。

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	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	19.22%	1.76%	24.51%	1.65%	-5.29%	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

摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2004年3月26日至2009年3月31日)

注:根据本基金基金合同规定,本基金股票投资比例的变动范围为基金资产净值的50%—75%,其中投资于基础行业类上市公司股票的比例不低于基金股票资产的80%;债券投资比例的变动范围为基金资产净值的20%—45%;现金资产比例的变动范围为基金资产净值的5%—20%。截止2009年3月31日,本基金股票投资占基金资产净值的60.00%,其中基础行业类股票的比例为股票资产的81.69%;债券投资占基金资产净值的22.29%;现金资产占基金资产净值的17.41%。

§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		
廖京胜先生	基金经理	2007年11月15日	-	9	硕士学位,具有基金从业资格,曾任巨田证券有限责任公司研究所副所长、证券投资部经理、资产管理部副总经理等职务。2006年1月加入本公司,曾任市场发展部副总监、金融工程部副总监、投资管理部副总监、研究发展部总监。

注:1、任职日期为公司作出决定之日;

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

报告期内,基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规、《摩根士丹利华鑫基础行业证券投资基金基金合同》的规定,以为基金份额持有人谋求长期、稳定的投资回报作为目标,管理和运用基金资产,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

基金管理人依据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的要求,对投资、研究、交易等相关业务制度进行检视梳理,并加强对相关环节的行为监控及分析评估。

基金管理人建立了以投资决策委员会领导下的基金经理负责制的投资决策及授权制度。在投资研究过程中,坚持价值投资分析方法,强调以数据及事实为研究基础,降低主观估计给研究报告带来的影响,并以此建立了投资对象备选库、投资交易对于库,通过制度明确备选库、对于库的更新维护机制。同时基金管理人还建立了一系列交易管理制度以及内控实施细则,以确保在投资过程中的可能导致不公平交易行为以及其它各种异常交易行为得到有效监控及防范。基金管理人还将进一步建立异常交易监控及评估细则以确保监控评估得以有效实施。

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

基金管理人依据指导意见要求,对本报告期内本基金交易情况进行了分析。本基金为行业基金,基金管理人旗下尚无与其投资风格相似的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

未发现本基金在报告期内出现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明及未来展望

1、2009年一季度投资回顾

2009年一季度上证综指以30.35%的上涨结束了连续5个季度的下跌趋势。

2009年1月份市场在仅有的三周中出现连续上涨,并且市场热点也出现了多元化和轮涨的健康格局,为基金操作提供了较多的机会。从市场表现来看,周期性行业表现明显超越市场平均水平,同时周期性行业也是2008年下跌幅度较大的行业,其中最具有代表性的就是有色金属行业和煤炭行业;从市场风格指数来看,绩优和低市盈率板块表现突出。与此同时,市场热点也有较大的分化,在热点轮动过程中,2008年相对抗跌的行业表现明显落后。

2009年2月份上证综指上涨了4.63%,但月度振幅却高达20.88%,市场出现冲高回落的格局。从市场表现来看,前期表现明显超越市场平均水平的周期性行业、主题投资板块、小盘股板块出现快速回落,对市场信心打击较大,同时潜力绩优(以部分政府基建投资相关行业为主)和大盘股板块(以金融行业、石油开采行业和部分政府基建投资相关行业为主)表现明显抗跌。

2009年3月份上证综指创出2009年一季度单月最大月度升幅,市场经过在月初的震荡整理后稳步盘升,市场做多的趋势较为明显。从市场表现来看,前期表现超越市场平均水平的周期性行业经过调整后再度活跃,而市场的权重板块如金融和房地产行业稳步走高,对市场信心的恢复作用较大。2009年3月的市场热点出现了较为典型的事件驱动性特点,随着全球通胀、美元走弱的预期而引起国际市场大宗商品价格的阶段性反弹,国内市场的周期性行业在高估值水平背景下再度出现活跃,同时国内突然推出扶持太阳能行业的政策引起相关行业和上市公司股价连续飚升。由此可见,因事件驱动引起市场热点出现了较大变化,但事件驱动在实际投资操作中比较难以预判,基金保持较为分散的行业和个股布局能够起到一定的预先布局的作用,同时基金也应严密跟踪市场并对相关热点因素作出灵敏反应。

本基金在2009年一季度仍然采取了在相对低位进行增仓同时在相对高位进行减仓的波段操作。在投资组合的构建方面,本基金在建立相对均衡的核心投资组合的基础上,适当参与市场热点轮动。2009年一季度本基金基金份额净值上涨19.22%,同期比较基准上涨24.51%,业绩表现不尽理想,处于同类基金中的中游水平,而且基金净值的波动率偏高,在此对本基金的持有人表示歉意。一季度本基金投资操作方面存在的不足主要表现在投资组合构建的均衡性和前瞻性方面不够完善,对基金核心投资组合的把握方面一定程度上受到了市场干扰。我们在3月份针对上述问题重点进行核心投资组合的均衡和优化工作,在二季度我们还将继续进行完善,力争为基金持有人创造良好的回报。

2、2009年二季度投资展望

虽然2009年一季度市场有了恢复性的良好表现,市场各方对2009年度国内宏观经济的走向也存在一定分歧,但我们对2009年二季度的国内股市还是充满期望。

基于市场格局和市场热点的明显变化,我们将逐步对基金的持仓进行中期调整,其中主要依据以下几个原则:

立足于中期,主要立足于2009年全年进行中期投资组合的调整;

立足于业绩,在2008年年报和2009年一季报的密集公布中,持有的品种能够经得起业绩考验,并有机会超预期;

尊重市场,投资组合的构建符合市场热点预期。

同时,在保持核心组合的均衡和稳定的基础上,进一步扩大基金在行业和个股方面的覆盖面,根据公司二季度的投资策略,自下而上,精耕细作,平滑核心投资组合调整的波动性,以行业和个股的估值水平为基础逐步进行微调。

适度参与主题投资的波段操作。基金下一阶段的波段操作将主要集中在主题投资方面,目前基金考虑参与的投资主题主要包括:新能源主题、医改主题和全球通胀主题。在充分考虑个股估值水平的前提下,谨慎参与事件驱动性的主题投资,捕捉市场的交易性机会进行波段操作,累积绝对收益。

2009年二季度本基金在遵守基金合同约定的前提下,将采取以波段操作为主的投资策略来应对市场的不确定性,力争为基金持有人创造良好的业绩回报。

§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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	59,559,527.48	59.10
	其中:股票	59,559,527.48	59.10
2	固定收益投资	22,129,800.00	21.96
	其中:债券	22,129,800.00	21.96
	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	17,277,608.12	17.15
6	其他资产	1,805,730.20	1.79
7	合计	100,772,665.80	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(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	143,000.00	0.14
C	制造业	27,362,428.35	27.56
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	639,606.00	0.64
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	5,182,850.00	5.22
C7	机械、设备、仪表	16,430,772.35	16.55
C8	医药、生物制品	5,109,200.00	5.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	10,517,400.00	10.59
E	建筑业	1,558,500.00	1.57
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	11,665,199.13	11.75
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	3,385,600.00	3.41
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	3,985,000.00	4.01
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	942,400.00	0.95
	合计	59,559,527.48	60.00

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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600900	长江电力	600,000	5,712,000.00	5.75
2	600050	中国联通	701,369	4,046,899.13	4.08
3	600236	桂冠电力	500,000	3,985,000.00	4.01
4	600388	龙净环保	179,965	3,741,472.35	3.77
5	600674	川投能源	150,000	3,402,000.00	3.43
6	000063	中兴通讯	80,000	2,827,200.00	2.85
7	002202	金风科技	70,000	2,810,500.00	2.83
8	000786	北新建材	300,000	2,655,000.00	2.67
9	600089	特变电工	70,000	1,992,900.00	2.01
10	600582	天地科技	100,000	1,712,000.00	1.72

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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	22,129,800.00	22.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	22,129,800.00	22.29

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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	010210	02国债(10)	220,000	22,129,800.00	22.29
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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

报告期末未持有资产支持证券投资。

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

报告期末未持有权证投资。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体除中兴通讯(000063)外,其余的没有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。

中兴通讯(000063)2008年10月7日发布相关公告,财政部驻深圳市财政监察专员办事处于2008年4月22日至7月11日对中兴通讯及其所属四家子公司2007年度会计信息质量进行了例行检查,检查中发现问题,并对公司进行行政处罚,金额为人民币16万元整,同时要求公司补缴企业所得税人民币380万元(公司已在检查期间缴纳)。基金管理人看好中兴通讯的业绩增长潜力,该股票经履行公司内部程序后进入本基金备选库,纳入本基金投资范围。

5.8.2 基金投资的前十名股票均在基金合同规定备选股票库之内。

5.8.3 其他资产构成

单位:人民币元

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	900,000.00
2	应收证券清算款	521,469.36
3	应收股利	-
4	应收利息	331,131.25
5	应收申购款	53,129.59
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,805,730.20

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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

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(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600900	长江电力	5,712,000.00	5.75	长江电力因筹划重大资产重组事宜,公司股票于2008年5月8日起连续停牌。

5.8.6 其他需说明的重要事项

报告期内本基金未投资控股股东主承销的证券,未从二级市场投资分离交易可转债附送的权证。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	204,411,394.16
报告期期间基金总申购份额	4,813,691.90
报告期期间基金总赎回份额	10,904,123.50
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	198,320,962.56

§7 影响投资者决策的其他重要信息

无

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、中国证监会核准本基金募集的文件;

2、本基基金合同;

3、本基金托管协议;

4、本基金招募说明书;

5、基金管理人业务资格批件、营业执照;

6、基金托管人业务资格批件、营业执照;

7、报告期内在指定报刊上披露的各项公告。

8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

8.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件,还可以通过基金管理人网站查阅或下载。

摩根士丹利华鑫基金管理有限公司

二〇〇九年四月二十一日

中信经典配置证券投资基金

2009 第一季度报告

2009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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:二〇〇九年四月二十一日

§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2009年4月16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2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称:	中信经典配置混合
交易代码:	288001
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2004年3月15日
报告期末基金份额总额:	1,033,603,082.42份
投资目标:	在长期投资的基础上,将战略资产配置与时机选择相结合,积极主动的精选证券,并充分利用短期金融工具作为动态配置的有效缓冲及收益补充,实施全流程的风险管理,力求在风险可控、获取稳定收益的基础上,追求资本最大可能的长期增值。
投资策略:	本基金采取自上而下与自下而上相结合的主动管理,遵循积极主动的投资理念,对股票和债券、短期金融工具的比例进行动态调整。
业绩比较基准:	本基金的业绩比较基准为60%×中信标普300指数+20%×中信全债指数+20%×一年期定期存款利率。
风险收益特征:	追求资产配置动态平衡、收益和长期资本增值平衡,风险适中。
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(2009年1月1日-2009年3月31日)
1.本期已实现收益	87,708,152.15
2.本期利润	340,516,153.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.3254
4.期末基金资产净值	1,746,638,883.62
5.期末基金份额净值	1.6899

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	23.81%	1.32%	21.45%	1.39%	2.36%	-0.07%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

中信经典配置证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2004年3月15日至2009年3月31日)

注:根据中信经典配置混合基金的基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十四条(四)投资策略、(六)投资限制和禁止行为的有关约定。

§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	2006-8-11	—	11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,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。

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 本基金业绩表现

截至2009年3月31日,本基金份额净值为1.6899元,本报告期份额净值增长率为23.81%,同期基金业绩比较基准收益率为21.45%。

4.4.2 行情回顾及运作分析

2009年1季度,A股的走势呈现震荡向上走势。2月中旬前,在新能源、"十大振兴板块"的带领下,A股延续2008年底的反弹态势。之后,由于对美国金融体系的担心出现一定程度的调整,热点转移到世博、北京环球、海西等区域概念。进入3月,受到花旗银行业绩转好以及政府出资购买长期债券等因素影响,美国股市出现绝地反弹,从而极大地带动了全球投资者的情绪,反弹越多,市场对经济复苏的乐观情绪越盛。美国启动"印钞机"的判断引发了通胀的预期,有色、煤炭等行业出现大幅度反弹。同时,在国内信贷数据远超预期、房地产成交数据反弹等背景下,市场资金进入到有色、煤炭等矿产以及房地产、金融等板块。

中国出台一系列政策来拉动经济,英美等国家也先后对金融体系进行救助。在此期间,本基金利用行情变化适当增加了波段操作,取得了较好的投资效果。

由于对于上市公司业绩预期较为看重,本基金的实际仓位上低于市场同类基金。在行业配置上,本基金超配食品饮料、医药等行业,并适当增加了基本面好于预期的银行股配置,但由于1季度涨幅较大的是新能源、中小市值的房地产、煤炭、有色等板块,基金的投资效果受到一定的影响。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望未来,我们认为目前欧美处于类似我国年初的去库存化过程中,全球拉动经济的政策将有助于经济早日从衰退中摆脱出来,我国的经济增长将较有把握稳定在8%附近。我们预期未来一段时间内利率、汇率政策将保持稳定,A股将会在局部政策影响和大的经济周期作用下震荡。

通过实地调研,东中西部地区呈现不同的增长方式和速度,核心城市房地产已经出现明显的刚性需求下的去库存化,这对其他产业的拉动作用也将显现。我们将认真分析其中的关联,尽量通过行业和公司的选择提高基金的投资收益。我们预计在大量投资拉动经济的同时,国内消费将会温和放量,同时欧美在金融体系逐渐稳定的过程中,进口将逐渐增加,从而我国的出口将呈现稳定增长,在我们的行业配置上将体现这一变化。在个股的选择上,在选择行业底部反弹机会的同时更会关注中长期趋势和上市公司的业绩。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任,中信经典配置证券投资基金将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	1,121,080,399.85	63.66
	其中:股票	1,121,080,399.85	63.66
2	固定收益投资	484,656,852.30	27.52
	其中:债券	484,656,852.30	27.52
	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	139,729,616.57	7.93
6	其他资产	15,704,277.09	0.89
7	合计	1,761,171,145.81	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	105,997,525.48	6.07
C	制造业	551,015,261.35	31.55
C0	食品、饮料	139,955,246.13	8.01
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	80,778,037.00	4.62
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	120,761,186.27	6.91
C7	机械、设备、仪表	148,836,507.75	8.52
C8	医药、生物制品	60,684,284.20	3.47
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	44,459,443.50	2.55
E	建筑业	78,105,891.20	4.47
F	交通运输、仓储业	5,959,813.75	0.34
G	信息技术业	46,198,366.26	2.64
H	批发和零售贸易	50,027,827.60	2.86
I	金融、保险业	167,958,119.76	9.62
J	房地产业	14,886,693.00	0.85
K	社会服务业	39,540,000.00	2.26
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	16,931,457.95	0.97
	合计	1,121,080,399.85	64.19

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	000629	攀钢钒钛	12,000,000	114,720,000.00	6.57
2	000729	燕京啤酒	4,850,000	64,311,000.00	3.68
3	601390	中国中铁	9,999,980	54,399,891.20	3.11
4	600015	华夏银行	4,500,000	48,105,000.00	2.75
5	000069	华侨城A	3,000,000	39,540,000.00	2.26
6	600016	民生银行	7,000,000	35,560,000.00	2.04
7	600785	新华百货	2,498,630	35,255,669.30	2.02
8	000157	中联重科	1,523,238	31,866,138.96	1.82
9	000553	沙隆达A	3,500,000	28,945,000.00	1.66
10	600050	中国联通	4,999,924	28,849,561.48	1.65

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	183,966,770.90	10.53
2	央行票据	52,995,000.00	3.03
3	金融债券	243,438,000.00	13.94
	其中:政策性金融债	243,438,000.00	13.94
4	企业债券	4,257,081.40	0.24
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	484,656,852.30	27.75

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	080402	08农发02	500,000	54,645,000.00	3.13
2	080202	08国开02	500,000	54,535,000.00	3.12
3	0801041	08央行票据41	500,000	52,995,000.00	3.03
4	009908	99国债(8)	515,890	52,239,021.40	2.99
5	070310	07进出10	500,000	51,780,000.00	2.96

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2 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。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,760,000.00
2	应收证券清算款	5,614,809.27
3	应收股利	-
4	应收利息	8,121,442.79
5	应收申购款	208,025.03
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	15,704,277.09

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

报告期期初基金份额总额	1,056,980,784.06
报告期期间基金总申购份额	5,656,126.94
报告期期间基金总赎回份额	29,033,828.58
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以"-"填列)	-
报告期期末基金份额总额	1,033,603,082.42

§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

7.1.1 基金管理人变更事项

根据中国证监会《关于核准中信经典配置证券投资基金等四只基金基金份额持有人大会决议的批复》(证监许可[2009]1号),华夏基金管理有限公司于2009年1月12日到登公告,本基金的基金管理人更换为华夏基金管理有限公司。

为保护基金份额持有人的合法权益,在保持基金平稳运作的同时,根据相关法律法规规定及中国证监会的要求,本基金管理人在会同有关各方办理业务交接的同时,将稳妥实施系统整合及必要的业务调整。

7.1.2 其他主要事项

2009年2月6日,中信基金管理有限责任公司发布关于中信经典配置证券投资基金、中信红利精选股票型证券投资基金暂停申购和转换业务的公告。

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、深圳和成都设有分公司。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、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。

截至2009年3月31日,公司管理资产规模超过2300亿元,基金份额持有人户数超过1200万,是境内管理基金资产规模最大的基金管理公司。公司管理着2只封闭式基金、21只开放式基金、亚洲债券基金二期中国子基金及多只全国社保基金投资组合,公司已经被超过100家大中型企业确定为年金投资管理人,并被多家客户确定为特定客户资产管理人。

2009年1季度,华夏基金以深入的投资研究为基础,规范经营、稳健运作,尽力为投资人分散投资风险,力争为投资人谋求良好的长期回报。截至2009年4月3日,在晨星开放式基金业绩排行榜中,华夏基金旗下参与评价的主动管理的股票型基金中,华夏大盘精选证券投资基金、华夏红利混合型证券投资基金、华夏成长证券投资基金、华夏优势增长股票型证券投资基金获得两年期五星评级;在参与评价的积极配置型基金中,华夏回报证券投资基金、华夏回报二号证券投资基金获得两年期五星评级。

2009年1季度,华夏基金继续采取多种手段,不断提高客户服务水平,全力打造高质