华夏海外收益债券型证券投资基金

【2014】第一季度报告

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:二〇一四年四月二十二日

§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2014年4月18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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏收益债券(QDII)
基金主代码	001061
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月7日
报告期末基金份额总额	210,192,805.78 份
投资目标	在控制风险的前提下,追求长期稳定的回报。
投资策略	本基金主要投资于全球证券市场的固定收益类金融工具,通过采取国家/地区配置策略、债券类属配置策略、信用债投资策略、可转债投资策略、久期管理策略、汇率避险策略、衍生品投资策略等投资策略以实现投资目标。
业绩比较基准	同期人民币三年期定期存款税后利率。
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股票基金、混合基金,高于货币市场基金。属于较低风险、较低收益的品种。同时,本基金为境外证券投资的基金,除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险之外,本基金还面临汇率风险、国别风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。
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
境外资产托管人英文名称	JPMorgan Chase Bank, National Association
境外资产托管人中文名称	摩根大通银行
下属两级基金的基金简称	华夏收益债券(QDII)A　华夏收益债券(QDII)C
下属两级基金的交易代码	001061　001063
报告期末下属两级基金的份额总额	157,524,485.25份　52,668,320.53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(2014年1月1日-2014年3月31日)	
	华夏收益债券(QDII)A	华夏收益债券(QDII)C
1.本期已实现收益	3,856,237.88	1,329,294.39
2.本期利润	-1,085,586.76	-450,808.20
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0059	-0.0069
4.期末基金资产净值	162,329,005.49	53,987,930.99
5.期末基金份额净值	1.031	1.025

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

华夏收益债券(QDII)A:

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	-0.58%	0.16%	1.05%	0.00%	-1.63%	0.16%

华夏收益债券(QDII)C:

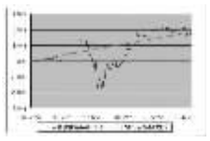
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.68%	0.16%	1.05%	0.00%	-1.73%	0.16%

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

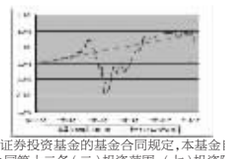
华夏海外收益债券型证券投资基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012年12月7日至2014年3月31日)

华夏收益债券(QDII)A



华夏收益债券(QDII)C



注:根据华夏海外收益债券型证券投资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十二条(二)投资范围、(七)投资限制的有关约定。

§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		
刘鲁且	本基金的基金经理	2012-12-07	-	10年	美国波士顿学院金融学专业博士,CFA。曾任美国摩根士丹利资产管理公司固定收益投资部投资经理、副总裁,美国SAC资本管理公司高级分析师,德意志银行美国公司新兴市场研究员等。2009年5月加入华夏基金管理有限公司,曾任固定收益部投资经理、固定收益部副总经理等。

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《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规,本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在严格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,未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

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

本基金跟踪的标的指数为香港恒生指数,恒生指数目前是以香港股市中市值最大及成交最活跃的50家蓝筹股票为成份股样本,以其经调整的流通市值为权数计算得到的加权平均股价指数。该指数自1969年11月24日起正式发布,是香港股市最有影响力的标杆性指数。本基金主要采用组合复制策略及适当的替代性策略以更好地跟踪标的指数,实现基金投资目标。

1季度,国际方面,美国受恶劣天气影响经济数据总体不佳,但失业率继续下降,美联储继续退出量化宽松政策,美元走势震荡;部分新兴市场的货币明显贬值;欧洲经济继续温和复苏;日本受贸易逆差改善总体低于预期和消费税上调预期的影响,经济不确定性增加,日元升值,股市下跌。国内方面,两会商讨了环保、民生、机构改革、国企改革等一系列重大方针政策,但宏观经济整体表现较为疲弱,银行坏账增加,超日债违约成为国内首次债券违约事件,人民币明显贬值,市场开始担忧经济硬着陆。在上述背景下,1季度美国市场温和上涨,中国内地市场震荡下行。香港市场受发达市场和中国内地市场的双重影响,表现为震荡下行的走势,恒生指数本报告期下跌4.96%。

报告期内,本基金认真应对日常申购赎回等工作,努力控制交易成本和汇率风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金份额净值为1.0030元,本报告期份额净值增长率为-4.31%。同期经人民币汇率调整的恒生指数增长率为-4.13%。本基金本报告期跟踪偏离度为-0.18%,与标的指数产生偏离的主要原因为成份股分红、申购赎回,另外日常运作费用、替代性投资策略等也产生一定的差异。

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,国际方面,美国经济将从恶劣天气的影响中恢复,将继续退出量化宽松政策,退出过程可能会比较平稳;欧洲经济将继续复苏;日本面临消费税提高带来的冲击,经济将出现波动。国内方面,经济仍将面临不少挑战,改革政策的落实和财政、货币政策将对经济和市场产生较大影响。

市场方面,如果主要发达国家经济保持稳定,国内经济能够在预期的货币、财政政策支持下企稳,改革红利逐步释放,则目前仍处于历史相对较低估值水平的恒生指数会有较好的投资机会;反之,则可能继续修正。

我们将根据基金合同要求,在紧密跟踪标的指数的基础上,做好成份股调整、应对申购赎回、限制股票替代等工作,并力争和业绩比较基准保持一致。

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	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	184,666,076.03	83.40
	其中:债券	184,666,076.03	83.40
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	456,050.00	0.21
	其中:远期	456,050.00	0.21
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	25,667,658.39	11.59
8	其他各项资产	10,632,727.10	4.80
9	合计	221,422,511.52	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

金额单位:人民币元

债券信用等级	公允价值	占基金资产净值比例(%)
AAA至AA-	54,251,461.32	25.08
BB+至BB-	52,846,125.03	24.43
B+至B-	77,568,489.68	35.86

注:上述债券投资组合主要适用标准普尔、穆迪等国际权威机构评级,采用发行主体评级的为中国东方航空股份有限公司(大公国际资信主体评级AAA,公允价值为9,966,400.00元)。

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	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	US912796CJ68	TREASURY BILL	22,762,770	22,755,941.17	10.52
2	US912796BA68	TREASURY BILL	21,532,350	21,529,120.15	9.95
3	USG21189AA66	CHINA SCE PROPERTY HOLDI	21,000,000	21,429,240.00	9.91
4	HK0000147014	FUTURE LAND DEVELOPMENT	21,500,000	20,720,195.00	9.58
5	XS0620341064	BIG WILL INVESTMENTS	18,456,300	19,700,992.87	9.11

注:①债券代码为ISIN码。

②数量列示债券面值,外币按照期末估值汇率折为人民币。

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 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金融衍生品投资明细

金额单位:人民币元

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	远期投资	外汇远期(美元兑人民币)	665,550.00	0.31
2	远期投资	外汇远期(美元兑人民币)	-87,500.00	-0.04
3	远期投资	外汇远期(美元兑人民币)	-122,000.00	-0.06
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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	3,148,414.88
2	应收证券清算款	4,120,131.30
3	应收股利	-
4	应收利息	3,053,513.26
5	应收申购款	310,667.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,632,727.10

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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

项目	华夏收益债券(QDII)A	华夏收益债券(QDII)C
本报告期期初基金份额总额	214,661,015.77	84,345,655.56
本报告期基金总申购份额	14,612,911.10	2,502,458.02
减:本报告期基金总赎回份额	71,749,441.62	34,179,793.05
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	157,524,485.25	52,668,320.53

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内披露的主要事项

2014年1月8日发布华夏海外收益债券型证券投资基金第一次分红公告。

2014年1月15日发布关于华夏海外收益债券型证券投资基金暂停申购、赎回、定期定额等业务的公告。

2014年1月23日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增厦门银行股份有限公司为代销机构的公告。

2014年2月12日发布关于华夏海外收益债券型证券投资基金暂停申购、赎回、定期定额等业务的公告。

2014年2月12日发布华夏基金管理有限公司公告。

2014年2月22日发布华夏基金管理有限公司关于暂停开放式基金网上下单转账支付业务的公告。

本基金托管人于2014年2月7日发布任免通知,解聘尹东中国建设银行投资托管业务部总经理助理职务。

8.2 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、广州和青岛设有分公司,在香港及深圳设有子公司。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、保险资金投资管理人,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。

2014年3月,在《中国证券报》主办的"第十一届中国基金业金牛奖"的评选中,华夏基金第八次荣获年度"金牛基金管理公司奖",所管理的基金荣获6个单项奖:华夏现金增利货币荣获"2013年度货币市场金牛基金奖",华夏中小板ETF荣获"2013年度指数型金牛基金奖",华夏经典混合荣获"2013年度混合型金牛基金奖",华夏回报混合荣获"三年期混合型金牛基金奖",华夏大盘精选混合、华夏策略混合荣获"五年期混合型金牛基金奖"。

在客户服务方面,1季度,华夏基金继续以客户需求为导向,努力提高客户资金管理便利性:(1)华夏财富宝货币在微信理财通开通了申购和赎回等业务,方便投资者进行现金管理;(2)华夏现金增利货币在本公司电子交易平台部分支付渠道实现了基金份额变化实时可见,且可见即可用,提高投资者的交易效率;(3)开通了华夏基金百度轻应用,满足投资者服务渠道多样化的需求。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1中国证监会核准基金募集的文件;

9.1.2《华夏海外收益债券型证券投资基金基金合同》;

9.1.3《华夏海外收益债券型证券投资基金托管协议》;

9.1.4法律意见书;

9.1.5基金管理人业务资格批件、营业执照;

9.1.6基金托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 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。

9.3 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
二〇一四年四月二十二日

恒生交易型开放式指数证券投资基金

【2014】第一季度报告

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:二〇一四年四月二十二日

§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2014年4月18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2014年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏恒生ETF
基金主代码	159920
交易代码	159920
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2012年8月9日
报告期末基金份额总额	135,559,219份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金主要采用组合复制策略及适当的替代性策略以更好的跟踪标的指数,实现基金投资目标。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为经人民币汇率调整的恒生指数收益率。
风险收益特征	本基金属于股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	Bank of China (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	中国银行(香港)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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-706,443.00
2.本期利润	-6,443,224.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0459
4.期末基金资产净值	135,963,458.47
5.期末基金份额净值	1.0030

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

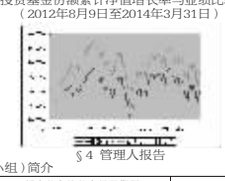
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-4.31%	0.98%	-4.13%	1.00%	-0.18%	-0.02%

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

恒生交易型开放式指数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

(2012年8月9日至2014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		
张弘强	本基金的基金经理、数量投资部副总经理	2012-08-09	-	14年	硕士。2000年4月加入华夏基金管理有限公司,曾任研究发展部总经理等。
王路	本基金的基金经理、数量投资部总经理	2012-08-09	-	16年	博士。曾任美国纽约德意志资产管理公司基金经理及定量投票研究负责人,美国纽约法兴银行组合经理、大成基金国际业务部副总监等。2008年11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《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规,本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在严格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,未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

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

本基金跟踪的标的指数为香港恒生指数,业绩比较基准为:经人民币汇率调整的恒生指数收益率×95%+人民币活期存款税后利率×5%。恒生指数目前是以香港股市中市值最大及成交最活跃的50家蓝筹股票为成份股样本,以其经调整的流通市值为权数计算得到的加权平均股价指数。该指数自1969年11月24日起正式发布,是香港股市最有影响力的标杆性指数。本基金主要通过交易所买卖或申购赎回的方式投资于目标ETF(恒生交易型开放式指数证券投资基金),从而实现基金投资目标,基金也可以通过买入恒生指数成份股来跟踪标的指数。

1季度,国际方面,美国受恶劣天气影响经济数据总体不佳,但失业率继续下降,美联储继续退出量化宽松政策,美元走势震荡;部分新兴市场的货币明显贬值;欧洲经济继续温和复苏;日本受贸易逆差改善总体低于预期和消费税上调预期的影响,经济不确定性增加,日元升值,股市下跌。国内方面,两会商讨了环保、民生、机构改革、国企改革等一系列重大方针政策,但宏观经济整体表现较为疲弱,银行坏账增加,超日债违约成为国内首次债券违约事件,人民币明显贬值,市场开始担忧经济硬着陆。在上述背景下,1季度美国市场温和上涨,中国内地市场震荡下行。香港市场受发达市场和中国内地市场的双重影响,表现为震荡下行的走势,恒生指数本报告期下跌4.96%。

报告期内,本基金认真应对日常申购赎回等工作,努力控制交易成本和汇率风险。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日,本基金份额净值为1.0030元,本报告期份额净值增长率为-4.31%。同期经人民币汇率调整的恒生指数增长率为-4.13%。本基金本报告期跟踪偏离度为-0.18%,与标的指数产生偏离的主要原因为成份股分红、申购赎回,另外日常运作费用、替代性投资策略等也产生一定的差异。

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,国际方面,美国经济将从恶劣天气的影响中恢复,将继续退出量化宽松政策,退出过程可能会比较平稳;欧洲经济将继续复苏;日本面临消费税提高带来的冲击,经济将出现波动。国内方面,经济仍将面临不少挑战,改革政策的落实和财政、货币政策将对经济和市场产生较大影响。

市场方面,如果主要发达国家经济保持稳定,国内经济能够在预期的货币、财政政策支持下企稳,改革红利逐步释放,则目前仍处于历史相对较低估值水平的恒生指数会有较好的投资机会;反之,则可能继续修正。

我们将根据基金合同要求,在紧密跟踪标的指数的基础上,做好成份股调整、应对申购赎回、限制股票替代等工作,并力争和业绩比较基准保持一致。

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	132,351,493.12	97.20
	其中:普通股	132,351,493.12	97.20
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,229,707.29	2.37
8	其他各项资产	537,953.47	0.40
9	合计	136,160,492.72	100.00

注:股票投资的公允价值包含可退替代款的估值增值。

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

金额单位:人民币元

国家(地区)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
中国香港	132,351,493.12	97.34
合计	132,351,493.12	97.34

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

金额单位:人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例(%)
金融	71,963,470.99	52.93
信息技术	14,448,577.46	10.63
能源	11,682,397.71	8.59
电信服务	8,967,580.84	6.60
非必需消费品	8,257,205.21	6.07
公用事业	6,585,467.24	4.84
工业	6,004,012.17	4.42
必需消费品	4,442,781.50	3.27
材料	-	-
保健	-	-
合计	132,351,493.12	97.34

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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及存托凭证投资明细

金额单位:人民币元

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	HSBC HOLDINGS PLC	汇丰控股有限公司	00005	香港	中国香港	327,024	20,371,658.40	14.98
2	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	00700	香港	中国香港	30,387	13,001,092.38	9.56
3	CHINA CONSTRUCTION BANK	中国建设银行股份有限公司	00939	香港	中国香港	1,988,420	8,562,656.49	6.30
4	CHINA MOBILE LTD	中国移动有限公司	00941	香港	中国香港	146,110	8,226,950.02	6.05
5	AIA GROUP LTD	友邦保险控股有限公司	01299	香港	中国香港	222,973	6,507,297.55	4.79
6	IND & COMM BK OF CHINA	中国工商银行股份有限公司	01398	香港	中国香港	1,531,794	5,794,544.64	4.26
7	BANK OF CHINA LTD	中国银行股份有限公司	03988	香港	中国香港	1,879,979	5,128,755.67	3.77
8	CNOOC LTD	中国海洋石油有限公司	00883	香港	中国香港	426,896	3,947,491.52	2.90
9	HUTCHISON WHAMPOA LTD	和记黄埔有限公司	00013	香港	中国香港	45,230	3,683,813.21	2.71
10	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	银河娱乐集团有限公司	00027	香港	中国香港	65,787	3,519,027.05	2.59

注:所用证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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 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金融衍生品投资明细

金额单位:人民币元

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	权证投资	NEW WORLD DEVELOPMENT-RTS	41,338.84	0.03
2	股指期货	HANG SENG IDX FUT Apr14	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-

注:期货投资采用当日无负债结算制度,相关价值已包含在结算备付金中,具体投资情况详见下表(买入持仓量以正数表示,卖出持仓量以负数表示):

金额单位:人民币元

代码	名称	持仓量(买/卖)(单位:手)	合约市值	公允价值变动
HIJ4	HANG SENG IDX FUT Apr14	2	1,749,018.39	50,675.90
公允价值变动总额合计	-	-	-	50,675.90
股指期货投资本期收益	-	-	-	-52,475.87
股指期货投资本期公允价值变动	-	-	-	50,675.90

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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	110,947.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	426,580.62
4	应收利息	425.15
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	537,953.47

5.10.4 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。

5.10.5 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。

5.10.6 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	145,559,219
本报告期基金总申购份额	4,000,000
减:本报告期基金总赎回份额	14,000,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	135,559,219

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内披露的主要事项

2014年1月24日发布关于恒生交易型开放式指数证券投资基金暂停申购、赎回业务的公告。

2014年2月12日发布华夏基金管理有限公司公告。

2014年3月31日发布关于恒生交易型开放式指数证券投资基金暂停申购、赎回业务的公告。

8.2 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、广州和青岛设有分公司,在香港及深圳设有子公司。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、保险资金投资管理人,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。

华夏基金是境内ETF基金资产管理规模最大的基金管理公司之一,在ETF基金管理方面积累了丰富的经验,目前旗下管理9只ETF产品,分别为华夏沪深300ETF、华夏上证50ETF、华夏中小板ETF、华夏能源ETF、华夏材料ETF、华夏消费ETF、华夏金融ETF、华夏医药ETF和华夏恒生ETF,初步形成了覆盖综合指数、权重股指数、中小盘指数、行业指数以及海外市场指数的ETF产品线。

2014年3月,在《中国证券报》主办的"第十一届中国基金业金牛奖"的评选中,华夏基金第八次荣获年度"金牛基金管理公司奖",所管理的基金荣获6个单项奖:华夏现金增利货币荣获"2013年度货币市场金牛基金奖",华夏中小板ETF荣获"2013年度指数型金牛基金奖",华夏经典混合荣获"2013年度混合型金牛基金奖",华夏回报混合荣获"三年期混合型金牛基金奖",华夏大盘精选混合、华夏策略混合荣获"五年期混合型金牛基金奖"。

在客户服务方面,1季度,华夏基金继续以客户需求为导向,努力提高客户资金管理便利性:(1)华夏财富宝货币在微信理财通开通了申购和赎回等业务,方便投资者进行现金管理;(2)华夏现金增利货币在本公司电子交易平台部分支付渠道实现了基金份额变化实时可见,且可见即可用,提高投资者的交易效率;(3)开通