华夏保证金理财货币市场基金

【2015】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:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年四月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月17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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏保证金货币	
基金主代码	519800	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年2月4日	
报告期末基金份额总额	77,100,293,429份	
投资目标	在保持低风险和高流动性的前提下，追求超过业绩比较基准的稳定回报。	
投资策略	本基金主要通过采取资产配置策略、久期管理策略、个券选择策略、利用短期市场机会的灵活策略、现金流管理策略等投资策略以实现投资目标。	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:七天通知存款税后利率。	
风险收益特征	本基金为货币市场基金,基金的风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏保证金货币A	华夏保证金货币B
下属分级基金的场内简称	保证金A	保证金B
下属分级基金的交易代码	519800	519801
报告期末下属分级基金的份额总额	38,681,370,935份	38,418,922,494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(2015年1月1日-2015年3月31日)	
	华夏保证金货币A	华夏保证金货币B
1.本期已实现收益	2,741,527.33	2,649,193.02
2.本期利润	2,741,527.33	2,649,193.02
3.期末基金资产净值	386,813,709.35	384,189,224.94

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,由于本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

华夏保证金货币A:

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	0.9250%	0.0016%	0.3329%	0.0000%	0.5921%	0.0016%

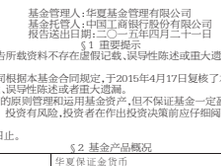
华夏保证金货币B:

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	1.0734%	0.0017%	0.3329%	0.0000%	0.7405%	0.0017%

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

华夏保证金理财货币市场基金
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
(2013年2月4日至2015年3月31日)

华夏保证金货币A



§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		
罗远航	本基金的基金经理、现金管理部副总裁	2014-08-20	-	4年	清华大学应用经济学硕士。2011年7月加入华夏基金管理有限公司,曾任固定收益部研究员、交易管理部交易员、现金管理部研究员等。
韩会永	本基金的基金经理、董事总经理	2013-02-04	-	15年	经济学硕士。曾任职于招商银行北京分行。2000年5月加入华夏基金管理有限公司,曾任研究发展部副总经理、基金经理助理、固定收益副总监、固定收益部总经理、华夏现金增利证券投资基金基金经理(2005年4月12日至2006年1月24日期间,2007年1月6日至2008年2月4日期间),华夏债券投资基金基金经理(2004年2月27日至2012年4月5日期间)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。

③根据本基金管理人发布的《华夏基金管理有限公司关于调整华夏保证金理财货币市场基金基金经理的公告》,自2015年4月2日起,韩会永先生不再担任本基金基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《公开募集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

本基金主要通过采取债券类属配置策略、信用债券投资策略、可转债投资策略、中小企业私募债券投资策略等投资策略以实现投资目标。

宏观经济方面,1季度,国际方面,美国就业持续改善,经济延续复苏,核心通胀企稳,美元指数强势突破100,人民币对美元汇率大幅波动。国内方面,经济增长疲弱,CPI受春节影响有所上行,但总体通胀压力不大。央行继续执行偏宽松的货币政策,春节前通过公开市场投放流动性,并在2月降低了存款准备金率,以对冲春节现金流出的影响。不过受人民币贬值预期的影响,外汇占款增长乏力,且每月新股又对流动性造成冲击,1季度的资金面整体偏紧。货币市场利率明显上行,在春节前后达到高点,直到3月中下旬才有所下行。

报告期内,本基金重点投资利率较高的同业存款和逆回购,保证组合资产维持高流动性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,华夏保证金货币A本报告期份额净值收益率为0.9250%;华夏保证金货币B本报告期份额净值收益率为1.0734%。同期业绩比较基准收益率为0.3329%,本基金的业绩比较基准为七天通知存款税后利率。

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,国内经济增长未见起色,通胀水平将维持较低水平,央行的货币政策存在放松空间。2季度财政存款季节性增长,对银行间流动性造成不利影响,预计央行将通过公开市场和中期借贷便利(MLF)等定向工具投放资金,也可能再次下调存款准备金率。人民币因美元的相对强势仍有贬值压力,外汇占款的增长不甚乐观。每月的新股发行将对货币市场形成冲击,资金面的波动性仍然较高。

2季度,本基金将主要投资安全度高和流动性较好的短期银行存款和逆回购,在控制好流动性风险的前提下提高组合的收益。

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 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内,本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	固定收益投资	119,990,980.94	14.05
	其中:债券	119,990,980.94	14.05
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	100,000,450.00	11.71
	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	569,519,929.06	66.67
4	其他各项资产	64,695,364.09	7.57
5	合计	854,206,724.09	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

金额单位:人民币元

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	0.77	
	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	-	-
	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。

报告期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	31
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	81
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	24

报告期内投资组合平均剩余期限情况的说明

本基金合同约定:"本基金投资组合的平均剩余期限不超过120天"。本报告期内,本基金未发生超标情况。

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	85.84	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	3.89	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	2.59	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	3.88	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	6.49	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
6	合计	102.70	-

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	-	-
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	119,990,980.94	15.56
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	119,990,980.94	15.56
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排序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	041472016	14冀发展CP001	300,000	30,046,843.62	3.90
2	011474005	14陕煤化SCP005	300,000	29,952,985.95	3.88
3	041554016	15川交投CP001	200,000	20,000,146.43	2.59
4	071504001	15广发CP001	200,000	19,998,773.26	2.59
5	041458049	14中铝业CP003	200,000	19,992,231.68	2.59
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	0次
报告期内偏离度的最高值	0.10%
报告期内偏离度的最低值	0.01%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.05%

5.7 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,应投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0.01元,可恢复使用摊余成本法估算公允价值。如有确信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本报告期内本基金不存在持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券摊余成本超过当日基金资产净值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	2,340,835.01
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	2,982,054.92
4	应收申购款	59,372,474.16
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	64,695,364.09

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

项目	华夏保证金货币A	华夏保证金货币B
本报告期期初基金份额总额	33,904,930,231	14,662,960,040
本报告期基金总申购份额	288,839,776,917	115,253,677,281
减:本报告期基金总赎回份额	284,063,336,213	91,497,714,827
本报告期期末基金份额总额	38,681,370,935	38,418,922,494

注:上述"本报告期基金总申购份额"、"本报告期基金总赎回份额"包含A级基金份额、B级基金份额间升降级的基金份额。

§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

2015年3月5日发布华夏基金管理有限公司公告。

2015年3月19日发布华夏基金管理有限公司公告。

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。

华夏基金以深入的投资研究为基础,尽力捕捉市场机会,为投资人谋求满意的回报。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2015年3月31日数据),华夏基金旗下9只主动管理的股票及混合基金今年以来净值增长率超过30%,华夏策略混合在77只灵活配置型基金(股票上限80%)中排名第6,华夏成长混合在36只偏股型基金(股票上限80%)中排名第8,华夏永福养老理财混合在16只偏债型基金中排名第7;固定收益类产品中,华夏双债债券在90只普通债券型基金中排名第10,华夏收益债券(QDII)在11只QDII债券型基金中排名第1。在《中国证券报》主办的"第十二届中国基金业金牛奖"评选中,华夏永福养老理财混合基金荣获"2014年度开放式混合型金牛基金"。

在客户服务方面,1季度,华夏基金继续以客户需求为导向,努力提高客户使用的便利性和服务体验:(1)网上交易平台自2015年3月20日起可使用上海银行、平安银行开户,在原操作流程的基础上,新增短信鉴权方式,提高了网上交易开户的便利性和安全性;(2)对于忘记网上交易密码的客户,在原邮寄、传真等提交身份验证资料的基础上,新增了照片提交方式,为客户提供了更便捷、高效的办理方式;(3)开展"基金经理会客厅"、"猜指数涨跌,赢开年红包"等客户互动活动,倡导和传递理财理念。

§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《华夏保证金理财货币市场基金合同》;

9.1.3《华夏保证金理财货币市场基金托管协议》;

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
二〇一五年四月二十一日

上证能源交易型开放式指数发起式证券投资基金

【2015】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:二〇一五年四月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月17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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏能源ETF
场内简称	能源行业
基金主代码	510610
交易代码	510610
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2013年3月28日
报告期末基金份额总额	86,586,925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,以期获得与标的指数收益相似的回报。
投资策略	本基金主要采取完全复制法及其他合理方法构建基金的股票投资组合,并根据标的指数成份股及权重的变动对股票投资组合进行相应地调整。如市场流动性不足、个别成份股被限制投资等原因导致基金无法获得足够数量的股票时,基金管理人将搭配使用其他合理方法(如买入非成份股等)进行适当的替代。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为上证能源行业指数。
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。基金主要投资于标的指数成份股及备选成份股,在股票基金中属于较高风险、较高收益的产品。
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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	9,573,601.78
2.本期利润	8,489,510.38
3.加权平均基金份额本期利润	0.0864
4.期末基金资产净值	91,865,362.92
5.期末基金份额净值	1.0610

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。

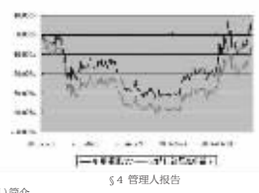
3.2 基金净值表现

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	8.38%	2.34%	8.18%	2.39%	0.20%	-0.05%

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

上证能源交易型开放式指数发起式证券投资基金
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
(2013年3月28日至2015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、数量投资部执行总经理	2013-03-28	-	15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、数量投资部副总经理等。

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

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》、《公开募集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》、基金合同及其他有关法律法规,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

1季度,国际方面,美国就业持续改善,经济延续复苏,核心通胀企稳,美元指数强势突破100后补高回落。欧元区如期在1月份推出新一轮量化宽松,核心成员国利率降到负值,经济有企稳迹象,通胀仍下行,欧洲股市受量化宽松刺激不断创出新高。日本经济增长依然缓慢,通胀下行,未改变宽松的货币政策。新兴经济体受到美元强势升值影响资金外流,本币承压。油价创出新低后有所反弹。国内方面,宏观经济开局不佳,下行压力增大,央行在2月先后降准降息,并加大了稳增长的措施和力度,金融数据在2月超预期改善,短期对经济的悲观预期有所缓解,物价表现依然较低迷,显示出在经济下行背景下通胀压力不大。

1季度,受年初资金宽松以及经济下行压力大的影响,债券收益率快速下行,随后在政府稳增长措施加码以及金融数据超预期强劲影响下收益率有所回调,整体收益率曲线陡峭化下行,信用利差有所扩大。股市再现结构性行情,创业板指数一度突破2400点,而大盘蓝筹则以横盘调整为主。可转债方面,在高溢价率的压制下可转债表现弱于正股,且多数大盘转债份额受强制赎回,题材类的中小盘转债则表现相对较好,中标可转债指数基本持平。

报告期内,本基金基本维持了之前的债券仓位,降低了大盘可转债的持仓比例,同时增加了中小盘转债的持仓比例,在纯债券和可转债上涨的背景下基金净值出现一定幅度的上涨。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,华夏双债债券A基金份额净值为1.223元,本报告期份额净值增长率为4.34%;华夏双债债券C基金份额净值为1.215元,本报告期份额净值增长率为4.19%,同期业绩比较基准增长率为-0.15%。

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,市场对短期经济的悲观情绪有所缓解,加上两会后稳增长信号的不断释放以及地方债务置换导致的债券供给增加,这些因素短期还无法被证伪,因而会继续压制债券表现,但从中期角度看,中国经济的探底过程远未结束,央行依然会选择相对宽松的货币政策来稳定经济增长,且通胀压力也不大,因此债券市场继续上涨的基础仍在,但波动会有所增加。

虽然股市在前期积累了较大的涨幅,但在经济"新常态"、结构性改革预期以及无风险利率下行后居民大类资产配置开始向股市转移等诸多因素影响下,我们对股市依然保持一定的乐观态度,存量债务置换以及央行不断放松货币政策正逐步降低中国经济的尾部风险,而来自房地产市场以及一部分实业资本的增量资金入市支撑了当前股市的估值水平,股指在高位波动会加大,结构性机会将一直存在,可继续积极关注国企改革、"一带一路"、自贸区等题材转债的表现。

2季度,本基金将基本保持现有的债券仓位,适当减持前期涨幅较大的债券,同时继续持有前期增持的中小盘可转债,并积极把握主题性的交易机会。

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 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内,本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	90,393,264.42	96.99
	其中:股票	90,393,264.42	96.99
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
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	银行存款和结算备付金合计	2,796,420.96	3.00
7	其他各项资产	7,319.74	0.01
8	合计	93,197,005.12	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	采矿业	80,364,187.66	87.48
C	制造业	7,658,963.30	8.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	963,284.40	1.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,406,829.06	1.53
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	90,393,264.42	98.40

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	601857	中国石油	1,222,871	14,344,276.83	15.61
2	600028	中国石化	1,702,792	10,914,896.72	11.88
3	600256	广汇能源	834,015	8,173,347.00	8.90
4	601088	中国神华	402,551	8,087,249.59	8.80
5	600583	海油工程	411,464	5,233,822.08	5.70
6	601808	中海油服	181,052	4,021,164.92	4.38
7	601898	中煤能源	488,439	3,360,460.32	3.66
8	600348	阳泉煤业	343,241	3,336,302.52	3.63
9	600688	上海石化	586,000	3,211,280.00	3.50
10	601699	潞安环能	246,621	3,021,107.25	3.29

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序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序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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 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	6,703.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	616.18
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,319.74

5.11.4 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。

5.11.5 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。

5.11.6 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	华夏双债债券A	华夏双债债券C
本报告期期初基金份额总额	101,350,663.67	84,986,756.43
本报告期基金总申购份额	46,260,527.27	79,400,322.22
减:本报告期基金总赎回份额	54,846,569.11	67,978,235.44
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	92,764,621.83	96,408,843.21

§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

2015年3月5日发布华夏基金管理有限公司公告。

2015年3月9日发布华夏基金管理有限公司关于旗下按照指数构成比例投资的基金修订基金合同条款的公告。

2015年3月19日发布华夏基金管理有限公司公告。

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。

华夏基金以深入的投资研究为基础,尽力捕捉市场机会,为投资人谋求满意的回报。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2015年3月31日数据),华夏基金旗下9只主动管理的股票及混合基金今年以来净值增长率超过30%,华夏策略混合在77只灵活配置型基金(股票上限80%)中排名第6,华夏成长混合在36只偏股型基金(股票上限80%)中排名第8,华夏永福养老理财混合在16只偏债型基金中排名第7;固定收益类产品中,华夏双债债券在90只普通债券型基金中排名第10,华夏收益债券(QDII)在11只QDII债券型基金中排名第1。在《中国证券报》主办的"第十二届中国基金业金牛奖"评选中,华夏永福养老理财混合基金荣获"2014年度开放式混合型金牛基金"。

在客户服务方面,1季度,华夏基金继续以客户需求为导向,努力提高客户使用的便利性和服务体验:(1)网上交易平台自2015年3月20日起可使用上海银行、平安银行开户,在原操作流程的基础上,新增短信鉴权方式,提高了网上交易开户的便利性和安全性;(2)对于忘记网上交易密码的客户,在原邮寄