华夏回报证券投资基金

2015 第二季度报告

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:二〇一五年七月十八日

§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2015年7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。

根据基金管理人2015年7月2日刊登的《华夏基金管理有限公司关于修订华夏回报证券投资基金基金合同的公告》,本基金自2015年7月2日起增加H类基金份额类别。

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4月1日起至6月30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	6,139,589,484.34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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	933,902,459.13
2.本期利润	938,094,442.02
3.加权平均基金份额本期利润	0.1427
4.期末基金资产净值	8,322,045,097.03
5.期末基金份额净值	1.355

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

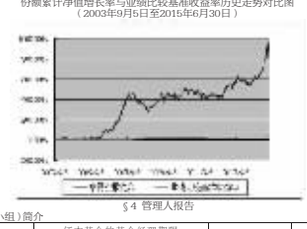
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	9.26%	1.44%	0.59%	0.00%	8.67%	1.44%

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2015年6月30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		
蔡向阳	本基金的基金经理、股票投资部高级副总裁	2014-05-28	-	9年	中国农业大学金融学硕士,曾任天相投资顾问有限公司、新华资产管理股份有限公司研究员等。2007年10月加入华夏基金管理有限公司,曾任研究员、基金经理助理、投资经理等。
王怡欢	本基金的基金经理、股票投资部执行总经理	2015-01-20	-	11年	北京大学经济学硕士,2004年6月加入华夏基金管理有限公司,曾任行业研究员、行业研究主管、基金经理助理等。
代瑞亮	本基金的基金经理、股票投资部总监	2015-03-17	-	5年	北京大学金融学硕士,2010年7月加入华夏基金管理有限公司,曾任研究员、基金经理助理等。
李冬卉	本基金的基金经理、股票投资部高级副总裁	2014-05-23	2015-06-26	9年	英国兰卡斯特大学金融学硕士。曾任中国国际金融有限公司投资银行部项目经理、资产管理部研究员等。2010年11月加入华夏基金管理有限公司,曾任研究员、投资经理等。

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

4季度,国际方面,美元区经济数据虽有波动,但不改变复苏趋势;欧元区经济在欧元贬值和积极财政政策推动下有复苏迹象。国内方面,经济增长依然乏力,央行持续降息降准,稳增长政策密集出台;近期地产销售有所改善,是仅有的数据企稳信号。6月,在市场经历前期较大幅度上涨后,中小板和创业板的估值水平已创历史新高,IPO融资规模增加,政府加大对杠杆资金入市监管后,市场出现明显回调。

报告期内,本基金坚持长期投资为主,以价值加成长、“自下而上”精选个股的投资模式,重点投资于具有内在护城河的低估值蓝筹、转型期的成长个股及稳定增长行业的个股。2季度市场涨幅较高阶段,本基金降低了仓位,主要减持了互联网类及相关国企改革类个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金份额净值为1.355元,本报告期份额净值增长率为9.26%,同期业绩比较基准增长率为0.59%。

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3季度,中国经济增长仍未看到亮点,政府仍将继续出台稳增长政策,但政策的方向由之前的货币政策为主转变为财政政策。地产销售有所企稳,猪价出现上涨,这几方面作用将使下半年的货币供应较上半年有所收紧,股票市场波动加大。

具体操作上,本基金将注重行业配置的均衡及估值与成长的匹配。对于增长相对确定、长期增长空间较大的优质成长股,本基金将坚持持有或待其调整至合理估值时适当增持;对于整体高估值的行业及板块和不确定的高估值个股,本基金将进行减持。具体行业上,对于前期涨幅较大的互联网类股票需适当注意风险,对于国企改革类型股票应予以更高关注,本基金还将关注低估值大盘股的价值修复机会。

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	4,034,040,289.44	47.32
	其中:股票	4,034,040,289.44	47.32
2	固定收益投资	3,200,848,495.30	37.55
	其中:债券	3,194,011,495.30	37.47
	资产支持证券	6,837,000.00	0.08
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	1,133,467,742.10	13.30
7	其他各项资产	156,297,095.69	1.83
8	合计	8,524,653,622.53	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	18,666,392.20	0.22
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,472,010,548.51	29.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	113,625,439.69	1.37
E	建筑业	69,696,485.62	0.84
F	批发和零售业	70,751,238.22	0.85
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	177,856,817.00	2.14
J	金融业	753,127,433.62	9.05
K	房地产业	62,435,681.96	0.75
L	租赁和商务服务业	94,797,225.60	1.14
M	科学研究和技术服务业	108,792,955.48	1.31
N	水利、环境和公共设施管理业	49,235,465.36	0.59
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	40,039,150.58	0.48
R	文化、体育和娱乐业	3,005,455.60	0.04
S	综合	-	-
	合计	4,034,040,289.44	48.47

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	16,375,332	309,493,774.80	3.72
2	000423	东阿阿胶	5,384,554	293,458,193.00	3.53
3	600872	中炬高新	8,092,767	187,509,411.39	2.25
4	600036	招商银行	9,119,926	170,725,014.72	2.05
5	002572	索菲亚	4,064,440	157,009,317.20	1.89
6	600612	老凤祥	2,807,511	150,314,138.94	1.81
7	601633	长城汽车	3,949,146	144,894,166.74	1.74
8	601166	兴业银行	6,799,928	117,298,758.00	1.41
9	600000	浦发银行	6,499,797	110,236,557.12	1.32
10	002116	中国海诚	5,347,722	108,772,665.48	1.31

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	60,396,000.00	0.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,739,206,500.00	32.92
	其中:政策性金融债	2,739,206,500.00	32.92
4	企业债券	98,602,995.30	1.18
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	295,806,000.00	3.55
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,194,011,495.30	38.38

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

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	150411	15农发11	2,800,000	281,204,000.00	3.38
2	090205	09国开05	2,600,000	260,624,000.00	3.13
3	110221	11国开21	2,600,000	259,974,000.00	3.12
4	100236	10国开36	2,000,000	201,040,000.00	2.42
5	150205	15国开05	2,000,000	194,940,000.00	2.34

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

金额单位:人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	123501	13隧道02	100,000	6,837,000.00	0.08
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	2,642,270.21
2	应收证券清算款	87,375,496.69
3	应收股利	-
4	应收利息	46,522,912.28
5	应收申购款	19,756,416.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	156,297,095.69

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

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	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600872	中炬高新	187,509,411.39	2.25	筹划重大资产重组事项
2	601633	长城汽车	144,894,166.74	1.74	筹划非公开发行股票事项
3	002116	中国海诚	108,772,665.48	1.31	筹划重大事项

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

本报告期期初基金份额总额	7,017,108,133.88
本报告期基金总申购份额	1,273,224,251.37
减:本报告期基金总赎回份额	2,150,742,900.91
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,139,589,484.34

§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4月8日发布华夏回报证券投资基金第六十三次分红公告。

2015年4月27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代销机构的公告。

2015年5月4日发布华夏回报证券投资基金第六十四次分红公告。

2015年5月9日发布华夏基金管理有限公司公告。

2015年5月21日发布华夏回报证券投资基金第六十五次分红公告。

2015年6月4日发布华夏基金管理有限公司关于在中国工商银行股份有限公司开通旗下部分开放式基金基金转换业务的公告。

2015年6月8日发布华夏回报证券投资基金第六十六次分红公告。

2015年6月15日发布华夏回报证券投资基金第六十七次分红公告。

2015年6月23日发布华夏回报证券投资基金第六十八次分红公告。

2015年6月27日发布华夏基金管理有限公司关于调整华夏回报证券投资基金基金经理的公告。

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6月30日数据),华夏成长混合在36只偏股型基金(股票上限80%)中排名第12,华夏永福养老理财混合在16只偏债型基金中排名第6,华夏回报及回报二号混合基金分别在14只特定策略混合型基金中排名第5和第4;固定收益类产品中,华夏双债债券在88只普通债券型基金中排名第14,华夏薪金宝货币及华夏财富宝货币分别在150只货币型基金中排名第4和第8。在《上海证券报》主办的第十二届中国“金基金”奖的评选中,华夏永福养老理财混合基金、华夏沪深300ETF基金获得“金基金”产品奖。

在客户服务方面,2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)将华夏基金网上查询和自助语音的数据更新时间提前,让客户能更及时地了解交易信息;(2)在华夏基金网上交易平台新增账户损益数据展示,为网上交易客户提供了解投资盈亏情况的便捷渠道;(3)开展“我的投资我的团”、“2015年北京马拉松华夏基金训练营”等客户互动活动,倡导和传递投资及生活理念。

§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《华夏回报证券投资基金基金合同》;

9.1.3《华夏回报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
二〇一五年七月十八日

华夏货币市场基金

2015 第二季度报告

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:二〇一五年七月十八日

§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2015年7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏货币	
基金主代码	288101	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2005年4月20日	
报告期末基金份额总额	30,660,679,386.84份	
投资目标	在保持安全性、高流动性的前提下获得高于业绩比较基准的回报。	
投资策略	结合货币市场利率的预测与现金需求安排,采取现金流管理策略进行货币市场工具投资,以便在保证基金资产的安全性和流动性的基础上,获得较高的收益。	
业绩比较基准	本基金以中国人民银行公布的一年期定期存款税后收益率作为业绩比较基准。	
风险收益特征	本基金投资于货币市场工具,属于低风险品种。	
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	
下属分级基金的基金简称	华夏货币A	华夏货币B
下属分级基金的交易代码	288101	288201
报告期末下属分级基金的份额总额	6,561,887,385.31份	24,098,792,001.53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(2015年4月1日-2015年6月30日)	
	华夏货币A	华夏货币B
1.本期已实现收益	27,052,607.28	87,109,961.83
2.本期利润	27,052,607.28	87,109,961.83
3.期末基金资产净值	6,561,887,385.31	24,098,792,001.53

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	1.0061%	0.0098%	0.5863%	0.0004%	0.4198%	0.0094%

华夏货币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	1.0662%	0.0098%	0.5863%	0.0004%	0.4799%	0.0094%

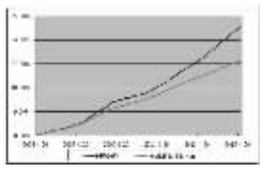
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏货币市场基金

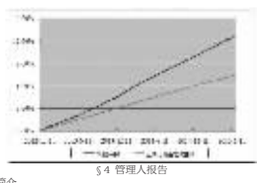
份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005年4月20日至2015年6月30日)

华夏货币A



华夏货币B



§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		
柳万军	本基金的基金经理、固定收益部副总裁	2013-12-31	-	8年	中国人民银行研究生部金融学硕士。曾任中国人民银行上海总部副主任科员、泰康资产固定收益部投资经理、交银施罗德基金固定收益部基金经理助理等。2013年6月加入华夏基金管理有限公司,曾任固定收益部研究员等。

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

2季度,国际方面,美联储的加息时点推迟,美元指数从高点回落至100以下。欧元区经济在宽松政策的推动下有所企稳,但希腊债务危机仍是不可忽视的风险点。国内方面,通胀维持在较低水平,经济增速也在低位徘徊,但房地产市场有所企稳。人民银行继续采取了降准、降息等宽松的货币政策,并辅以MLF和PSL等创新工具调节国内流动性。

市场方面,2季度受到宽松货币政策的影响,流动性十分宽裕,资金利率大幅回落,银行间7天回购利率从季度初的4%左右回落至2%以下,短期债券利率也有明显降低。6月底受到半年末因素和MLF到期未全部续作的影响,资金利率小幅回升,但仍处于偏低的水平。

报告期内,本基金维持了一定比例的回业存款投资,同时对短期债券进行了波段操作,抓住季末资金利率回升的时点加大了高息资产的配置。组合整体流动性较好,期限搭配和杠杆水平合理。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,华夏货币A本报告期份额净值收益率为1.0061%;华夏货币B本报告期份额净值收益率为1.0662%。同期业绩比较基准收益率为0.5863%,本基金的业绩比较基准为一年期定期存款的税后收益率。

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2015年3季度,美联储可能在9月份进行首次加息,美元对其他货币的汇率波动加大,资本可能从新兴市场回流美国,对于中国的外汇占款流入也有一定程度的不利影响。国内方面,尽管经济有所企稳,但增速未见明显回升,通胀水平也将维持在较低的水平。央行有望继续执行偏宽松的货币政策,采用降低准备金率或加大PSL投放等方式维护宽松的货币环境。

市场方面,由于稳增长手段可能从货币政策宽松转向财政政策发力,货币政策的宽松程度可能不及2季度,资金利率创出新低的可能性不大。新股发行节奏仍然是影响货币市场流动性的重要因素。

本基金在2015年3季度将继续做好期限匹配,通过投资于流动性较好的短期存款和逆回购以控制好流动性风险,同时对短期债券进行波段操作以提高组合的收益。

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 投资组合报告

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	5,804,496,920.84	18.93
	其中:债券	5,804,496,920.84	18.93
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	8,258,048,872.51	26.93
	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	15,871,745,653.19	51.75
4	其他各项资产	735,264,929.84	2.40
5	合计	30,669,556,376.38	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	3.87	
	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	53
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	137
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	53

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	57.97	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	7.77	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.13	-
3	60天(含)—90天	13.83	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.16	-
4	90天(含)—180天	9.05	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	9.01	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
6	合计	97.63	-

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	1,323,846,999.23	4.32
	其中:政策性金融债	1,323,846,999.23	4.32
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	4,480,649,921.61	14.61
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	5,804,496,920.84	18.93
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	90,601,272.45	0.30

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	150413	15农发13	4,000,000	399,714,542.65	1.30
2	011599172	15陕有色SCP001	2,500,000	250,773,909.34	0.82
3	041460065	14苏国信CP001	2,000,000	200,328,508.58	0.65
4	071504004	15广发CP004	2,000,000	199,997,209.29	0.65
5	011570004	15赣高速SCP004	1,800,000	180,871,039.30	0.59
6	011587001	15中电建SCP001	1,500,000	151,048,163.20	0.49
7	011520001	15中铝SCP001	1,500,000	151,023,457.82	0.49
8	130233	13国开33	1,500,000	151,002,618.40	0.49
9	011598010	15浙物产SCP010	1,500,000	150,017,708.20	0.49
10	011580003	15兖矿SCP003	1,500,000	149,918,312.84	0.49

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	12次
报告期内偏离度的最高值	0.40%
报告期内偏离度的最低值	0.04%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.18%

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	117,479,588.31
4	应收申购款	617,684,591.53
5	其他应收款	100,750.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	735,264,929.84

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,