华夏收入混合型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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:二〇一五年十月二十七日

§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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏收入混合
基金主代码	288002
交易代码	288002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年11月17日
报告期末基金份额总额	723,564,378.28份
投资目标	本基金在严格执行投资风险管理的前提下,主要投资于盈利增长稳定的红利股,追求稳定的股息收入和长期的资本增值。
投资策略	本基金遵循积极主动的投资理念,以红利股为主要投资对象,通过自下而上的方法精选个股获得股息收入和资本的长期增值。以债券和短期金融工具作为降低组合风险的策略性投资工具,通过适当的资产配置来降低组合的系统性风险。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为80%富时中国A股红利150指数+20%富时中国国债指数。
风险收益特征	本基金风险与收益高于债券基金与货币市场基金。本基金遵循积极主动的投资理念,以盈利增长稳定的高股息和连续分红股票类资产为主要投资工具,力争在严格控制风险的前提下实现基金资产的中长期稳定增值。
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7月1日-2015年9月30日)
1.本期已实现收益	144,759,330.81
2.本期利润	-848,271,222.94
3.加权平均基金份额本期利润	-1.1633
4.期末基金资产净值	2,802,707,601.10
5.期末基金份额净值	3.873

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

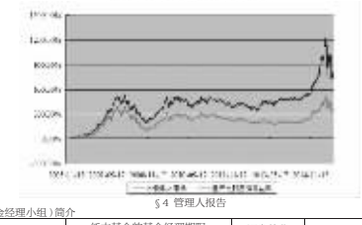
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-21.82%	3.59%	-23.31%	2.79%	1.49%	0.80%

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

华夏收入混合型证券投资基金

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11月17日至2015年9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		
郑煜	本基金的基金经理、董事总经理	2009-02-04	-	17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,原中信基金股权投资部总监,华夏基金股票投资部副总经理、华夏经典配置混合型证券投资基金基金经理(2006年8月11日至2011年3月17日期间)、华夏红利混合型证券投资基金基金经理(2010年1月16日至2011年3月17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。

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、研究活动的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

3季度,国际方面,美国经济持续改善,美联储推迟了美元加息计划,欧元区整体经济缓慢复苏,新兴市场经济数据不佳,大宗商品价格大幅下跌,全球金融市场出现较大幅度波动。国内方面,经济仍然未能摆脱疲态,制造业、消费增速放缓,进出口数据不佳,CPI略高于预期,PPI依然低迷,央行仍然延续了相对宽松的货币政策。

3季度,A股市场经历了两轮较大幅度的快速下跌。我们倾向于认为:在市场整体估值水平较高的背景下,诱埋场外配资引发了A股市场系统性的去杠杆过程,上半年资金宽松和金融创新推动市场上涨的逻辑被破坏,并迫速进入了负向反馈过程,在这个过程中同时发生的人民币贬值也增加了投资者的恐观情绪。

报告期内,本基金保持了既定的投资策略,坚持了基本面踏实、未来增长的景清晰的中低估值成长股的配置比例,在旅游、环保、医药、食品等行业上增加了配置比例,同避了估值过高缺乏基本面支撑的中小盘股票。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年9月30日,本基金份额净值为3.873元,本报告期份额净值增长率为-21.82%,同期业绩比较基准增长率为-23.31%。

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4季度,国内经济增长仍然没有明确的触底回升迹象,货币环境仍将持续宽松,整体利率水平依然处于长期下降通道中,财政政策有望成为稳增长的发力点。市场在经历了3季度的快速下跌后预计将进入震荡格局,部分优质公司股票的估值水平已经具备长期投资价值,此外,在市场快速去杠杆和人民币一次性贬值之后,未来金融创新的空间和人民币汇率走势将成为影响市场的重要因素。

4季度,根据成长估值匹配原则,本基金投资仍将集中于旅游、医药、食品、环保等领域,选择长期业绩稳定增长、估值合理的白马股票,同时希望能够利用市场的过度调整,以合适的价格买入并持有长期有价值的高成长股,特别是具有优秀商业模式的互联网相关企业股票。

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	2,294,550,707.37	81.13
	其中:股票	2,294,550,707.37	81.13
2	固定收益投资	135,335,595.40	4.79
	其中:债券	135,335,595.40	4.79
	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	391,984,120.51	13.86
7	其他各项资产	6,440,017.89	0.23
8	合计	2,828,310,441.17	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	8,987,475.70	0.32
B	采矿业	28,638,793.80	1.02
C	制造业	1,229,881,039.98	43.88
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	121,801,574.80	4.35
E	建筑业	53,204,701.42	1.90
F	批发和零售业	43,543,140.26	1.55
G	交通运输、仓储和邮政业	35,466,942.31	1.27
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	72,934,768.30	2.60
J	金融业	122,623,623.22	4.37
K	房地产业	28,484,473.47	1.02
L	租赁和商务服务业	117,876,384.10	4.21
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	414,389,658.33	14.79
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	16,819,141.68	0.60
S	综合	-	-
	合计	2,294,550,707.37	81.87

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	300070	碧水源	4,474,133	195,474,870.77	6.97
2	600887	伊利股份	11,352,708	174,604,649.04	6.23
3	000069	华侨城A	21,057,826	149,721,142.86	5.34
4	601888	中国国旅	1,537,620	80,386,773.60	2.87
5	600518	康美药业	5,417,556	73,245,357.12	2.61
6	002665	首航节能	2,778,271	67,789,812.40	2.42
7	600011	华能国际	7,700,000	66,605,000.00	2.38
8	002436	兴森科技	6,309,800	65,685,018.00	2.34
9	000826	桑德环境	1,869,227	62,992,949.90	2.25
10	601166	兴业银行	4,000,000	58,240,000.00	2.08

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	60,174,000.00	2.15
2	央行票据	-	-
3	金融债券	74,731,165.40	2.67
	其中:政策性金融债	74,731,165.40	2.67
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	430,430.00	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	135,335,595.40	4.83

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	019501	15国债01	600,000	60,174,000.00	2.15
2	018001	国开1301	541,940	54,687,165.40	1.95
3	140230	14国开30	200,000	20,044,000.00	0.72
4	132002	15天集EB	3,850	430,430.00	0.02
5	-	-	-	-	-

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	1,218,151.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,365,025.75
5	应收申购款	856,840.77
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,440,017.89

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	300070	碧水源	195,474,870.77	6.97	筹划重大资产重组事项
2	002436	兴森科技	65,685,018.00	2.34	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	770,857,994.02
本报告期基金总申购份额	133,229,838.78
减:本报告期基金总赎回份额	180,523,454.52
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	723,564,378.28

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	4,481,290.61
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	4,481,290.61
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.62

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

金额单位:人民币元

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额	适用费率
1	转入	2015-08-03	4,481,290.61	20,000,000.00	-
合计	-	-	4,481,290.61	20,000,000.00	-

注:根据本基金管理人制定的转换业务规则,上述转入适用的转入基金申购费用为500.00元。

§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7月3日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金更名的公告。

2015年7月6日发布华夏基金管理有限公司关于公司、高管及基金经理投资旗下基金相关事宜的公告。

2015年7月15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泉州银行股份有限公司为代销机构的公告。

2015年7月20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中信期货有限公司为代销机构的公告。

2015年8月1日发布华夏基金管理有限公司公告。

2015年8月22日发布华夏基金管理有限公司关于公司董事、监事、高级管理人员及其他从业人员在子公司兼职等情况的公告。

2015年9月1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上海陆金所资产管理有限公司为代销机构的公告。

2015年9月11日发布华夏基金管理有限公司关于深圳分公司经营场所变更的公告。

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9月30日数据),华夏红利混合在44只偏股型基金(股票上限95%)中排名第1;华夏回报混合、华夏回报二号混合及华夏永福养老理财混合分别在39只绝对收益目标混合型基金中排名第11、10和第12;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15,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10和第14。

在客户服务方面,3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)联手苏宁易购打造华夏家园项目,为网上交易用户提供了优惠便捷的购物通道;(2)网上交易平台开通了活期通购买华夏兴和混合、华夏兴华混合、华夏稳增混合、华夏蓝筹混合(LOF)、华夏行业混合(LOF)、华夏中小板ETF等基金的业务并针对该业务推出4折费率优惠,为广大客户提供了更优惠的交易方式;(3)客服热线自助语音服务全面改版,新增快速查账、手机绑定等多项功能,为客户提供更便捷的自助查询服务。

§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《华夏收入混合型证券投资基金合同》;

9.1.3《华夏收入混合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
二〇一五年十月二十七日

华夏双债增强债券型证券投资基金

【2015】第三季度报告

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:二〇一五年十月二十七日

§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10月23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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏双债债券	
基金主代码	000047	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013年3月14日	
报告期末基金份额总额	284,472,225.21份	
投资目标	在控制风险的前提下,追求较高的当期收入和总回报。	
投资策略	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。	
业绩比较基准	中债综合指数。	
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。	
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	
下属分级基金的基金简称	华夏双债债券A	华夏双债债券C
下属分级基金的交易代码	000047	000048
报告期末下属分级基金的份额总额	178,630,242.76份	105,841,982.45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7月1日-2015年9月30日)	
	华夏双债债券A	华夏双债债券C
1.本期已实现收益	2,656,963.03	1,625,678.84
2.本期利润	3,368,697.74	615,260.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0208	0.0061
4.期末基金资产净值	231,570,054.81	136,198,023.12
5.期末基金份额净值	1.296	1.287

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

华夏双债债券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	0.70%	0.21%	1.12%	0.06%	-0.42%	0.15%

华夏双债债券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	0.63%	0.21%	1.12%	0.06%	-0.49%	0.15%

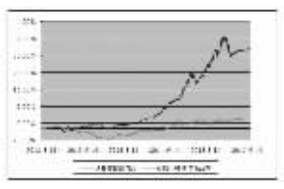
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏双债增强债券型证券投资基金

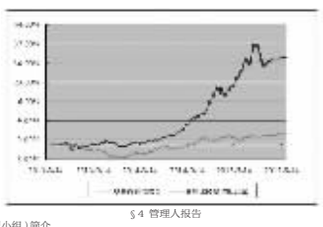
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013年3月14日至2015年9月30日)

华夏双债债券A



华夏双债债券C



§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	2015-07-16	-	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。
邓湘伟	本基金的基金经理、固定收益部执行总经理	2013-03-14	2015-07-16	12年	香港科技大学经济学硕士。曾任海通证券研究员,中银基金研究员、基金经理助理等。2007年3月加入华夏基金管理有限公司,曾任策略分析师、固定收益部投资经理等。

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、研究活动的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

3季度,国际方面,美国经济维持温和复苏,美联储表示今年年内加息概率较大,其他经济体经济运行相对疲弱。国内方面,中国经济增速继续下行,生产价格指数降幅扩大,消费价格指数小幅回升。央行继续采取宽松的货币政策,并启动了汇率中间价形成机制改革,触发了一定的贬值预期,导致外汇占款和外汇储备的下降。

在宽松货币政策刺激和股票市场下跌导致的资产配置转移过程中,债市总体上涨。收益率曲线在基本面预期变差的背景下以长端下行为主,信用债则受大量打新、两融、配资以及股票二级市场资金回流的影响受到迫捧,从而信用利差缩窄。股市受规范场外融资、降低杠杆等因素影响持续下跌,可转债跟随股市调整。

报告期内,本基金以持有中高等级信用债为主,保持了较低的权益相关资产仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年9月30日,华夏希望债券A基金份额净值为1.164元,本报告期份额净值增长率为0.79%;华夏希望债券C基金份额净值为1.157元,本报告期份额净值增长率为0.62%,同期业绩比较基准增长率为1.81%。

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4季度,美国经济复苏的力度仍有待观察,关于加息时点的争论仍将持续,这将对风险资产的波动节奏产生一定影响。中国经济增速下行压力仍然较大,仍有必要维持相对宽松的经济政策。围绕人民币加入SDR货币篮子的改革仍将持续,短期国债发行规模将上升。

4季度,债市在基本面支持下仍有望保持相对强势,但临近年底因点,如部分高杠杆操作机构降低杠杆叠加经济下行,信用风险上升或将对债市形成一定扰动,但总体波动应当可控。股市在经过的期大幅调整后,部分股票已经出现投资价值,在大部分去杠杆完成后有望迎来一定反弹,但受制于基本面的约束和加杠杆难度的上升,大力度的投资热情恢复仍需时日。

投资策略上,本基金将继续重点投资于中短期高等级信用债,减持偏低等级信用债,在控制总体风险的基础上投资于可转债和二级市场股票。

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	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	86.80	0.00
	其中:股票	86.80	0.00
2	固定收益投资	353,617,379.50	93.69
	其中:债券	343,047,379.50	90.88
	资产支持证券	10,570,000.00	2.80
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	7,609,230.92	2.02
7	其他各项资产	16,226,822.86	4.30
8	合计	377,453,520.08	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	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	86.80	0.00
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	86.80	0.00

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	占基金资产净值比例(%)
1	601929	吉视传媒	8	86.80	0.00
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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	31,059,000.00	8.45
	其中:政策性金融债	31,059,000.00	8.45
4	企业债券	157,645,885.40	42.87
5	企业短期融资券	80,741,000.00	21.95
6	中期票据	71,596,000.00	19.47
7	可转债	2,005,494.10	0.55
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	343,047,379.50	93.28

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	140230	14国开30	200,000	20,044,000.00	5.45
2	112138	12苏宁01	154,960	16,053,856.00	4.37
3	126018	08江铜债	150,040	14,765,436.40	4.01
4	122065	11上港01	135,000	13,620,150.00	3.70
5	122214	12大秦债	120,000	12,060,000.00	3.28

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	119031	澜沧江3	140,000	10,570,000.00	2.87
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	103,126.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,691,306.76
5	应收申购款	8,432,390.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,226,822.86

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末无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	95,148,926.61	107,887,741.82
本报告期基金总申购份额	114,493,533.34	46,042,025.35
减:本报告期基金总赎回份额	31,012,217.19	48,087,784.72
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	178,630,242.76	105,841,982.45

§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