华夏回报证券投资基金

2015 第四季度报告

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:二〇一六年一月二十一日

§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。基金管理人的董事徐刚先生、葛小波先生未能对本报告发表意见。

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2016年1月19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10月1日起至12月31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	6,191,477,535.36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10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	134,427,078.41
2.本期利润	379,937,694.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0610
4.期末基金资产净值	7,605,525,422.28
5.期末基金份额净值	1.228

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

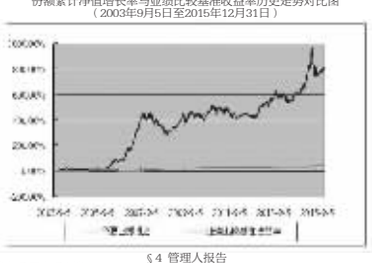
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	5.18%	0.52%	0.39%	0.00%	4.79%	0.52%

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12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		
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、新华基金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。
陈伟彦	本基金的基金经理、股票投资部高级副总裁	2015-11-19	-	8年	厦门大学统计学硕士。曾任华泰联合证券有限责任公司研究员等。2010年3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。

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,本基金出现1次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,为ETF基金因被动跟踪标的指数和本基金发生的反向交易。

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,国内经济增长仍无明显起色,传统经济引擎长期弱化的趋势已经形成,但短期经济见底的信号似乎隐约可见。A股市场在经历了股灾后,各种非常态干扰因素逐渐消失,正试图通过内生力量回复到均衡状态。

报告期内,本基金坚持长期投资为主,在基金合同规定的仓位限制下,以绝对收益为目标,谨慎持仓并适时调整结构,基金净值有所恢复。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值为1.419元,本报告期份额净值增长率为9.41%,同期业绩比较基准增长率为10.43%。

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2016年1季度,整体经济格局料将不会发生大的变化,但见底预期或将进一步强化。市场信心有所恢复,但百身内在均衡尚未完全达到,预期仍不明朗,依然存在较大幅度震荡的可能,行业和个股可能出现明显分化,但仍存在一定的投资机会。

投资策略上,本基金将以中立态度观察和参与市场,根据绝对收益标准,通过严格分类和闭环应对策略捕捉较高收益风险比的投资机会,降低对市场进行预测带来的不确定风险。

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	3,263,829,928.19	41.80
	其中:股票	3,263,829,928.19	41.80
2	固定收益投资	3,732,713,081.00	47.80
	其中:债券	3,727,518,081.00	47.73
	资产支持证券	5,195,000.00	0.07
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	199,000,169.50	2.55
	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	450,089,685.24	5.76
7	其他各项资产	163,398,062.45	2.09
8	合计	7,809,030,926.38	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	48,065,473.95	0.63
B	采矿业	-	-
C	制造业	2,046,420,813.45	26.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	117,844,273.90	1.55
E	建筑业	181,233,218.51	2.38
F	批发和零售业	74,426,057.38	0.98
G	交通运输、仓储和邮政业	111,829,378.16	1.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	218,145,683.26	2.87
J	金融业	392,216,618.46	5.16
K	房地产业	13,540,976.56	0.18
L	租赁和商务服务业	922,120.29	0.01
M	科学研究和技术服务业	57,841,224.60	0.76
N	水利、环境和公共设施管理业	362.39	0.00
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	1,343,727.28	0.02
S	综合	-	-
	合计	3,263,829,928.19	42.91

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	000423	东阿阿胶	5,613,141	293,567,274.30	3.86
2	600036	招商银行	9,999,845	179,897,211.55	2.37
3	600612	老凤祥	4,100,414	177,383,909.64	2.33
4	002051	中工国际	6,635,062	168,066,120.46	2.21
5	600004	白云机场	7,543,392	107,342,468.16	1.41
6	002262	京威股份	4,290,800	94,397,600.00	1.24
7	600587	新华医疗	2,260,209	82,113,392.97	1.08
8	600060	海信电器	3,999,983	78,679,665.61	1.03
9	600398	海澜之家	5,073,489	70,825,906.44	0.93
10	600718	东软集团	2,205,771	68,489,189.55	0.90

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	62,526,000.00	0.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	3,289,695,500.00	43.25
	其中:政策性金融债	3,289,695,500.00	43.25
4	企业债券	76,450,581.00	1.01
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	298,846,000.00	3.93
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,727,518,081.00	49.01

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	150413	15农发13	6,200,000	620,682,000.00	8.16
2	150411	15农发11	3,200,000	320,928,000.00	4.22
3	150416	15农发16	2,800,000	280,644,000.00	3.69
4	090205	09国开05	2,200,000	220,814,000.00	2.90
5	110221	11国开21	2,200,000	220,242,000.00	2.90

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	5,195,000.00	0.07
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	2,955,841.07
2	应收证券清算款	79,345,864.85
3	应收股利	-
4	应收利息	70,957,661.53
5	应收申购款	10,138,695.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	163,398,062.45

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

本基金本报告期末无流通受限情况的股票。

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	6,286,500,034.14
本报告期基金总申购份额	269,669,764.69
减:本报告期基金总赎回份额	364,692,263.47
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,191,477,535.36

§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	16,278,317.76
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	16,278,317.76
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.26

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10月14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北京恒天明泽基金销售有限公司为代销机构的公告。

2015年10月21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10月21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北京乐融多源投资咨询有限公司为代销机构的公告。

2015年11月13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汇付金融服务有限公司为代销机构的公告。

2015年11月20日发布华夏基金管理有限公司关于成都分公司经营场所变更的公告。

2015年11月24日发布华夏基金管理有限公司关于南京分公司经营场所变更的公告。

2015年11月25日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金在杭州数米基金销售有限公司调整申购、赎回数额限制的公告。

2015年12月1日发布华夏基金管理有限公司关于华夏资本管理有限公司变更相关事项的公告。

2015年12月18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诺亚正行(上海)基金销售投资顾问有限公司为代销机构的公告。

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、境内首只沪港通ETF基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人,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。

2015年4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)与苏宁金融、网易理财、聚宝灌等互联网金融平台合作,为客户购买华夏基金提供了更多优惠便捷的交易通道;(2)上线新版华夏基金管家客户端,增加手势密码、定投管理、基金搜索等功能,提高了手机查询和交易的便利性、安全性;(3)开展“感恩情报,速来对号”、“华夏回报送回报,写下寄语得红包”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
二〇一六年一月二十一日

华夏货币市场基金

2015 第四季度报告

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:二〇一六年一月二十一日

§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。基金管理人的董事徐刚先生、葛小波先生未能对本报告发表意见。

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2016年1月19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10月1日起至12月31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	28,945,359,804.56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	2,590,834,501.83份 / 26,354,525,302.73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10月1日-2015年12月31日)	
	华夏货币A	华夏货币B
1.本期已实现收益	14,534,928.57	278,600,465.65
2.本期利润	14,534,928.57	278,600,465.65
3.期末基金资产净值	2,590,834,501.83	26,354,525,302.73

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	0.7171%	0.0015%	0.3938%	0.0003%	0.3233%	0.0012%

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	0.7780%	0.0015%	0.3938%	0.0003%	0.3842%	0.0012%

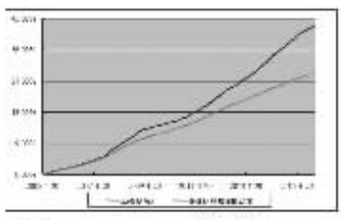
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏货币市场基金

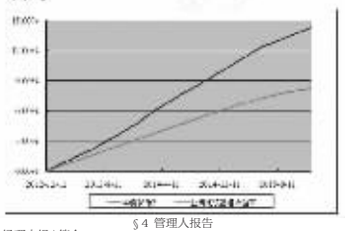
份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005年4月20日至2015年12月31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。
罗远航	本基金的基金经理、现金管理部副总裁	2015-09-01	-	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。

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,本基金出现1次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,美国经济继续复苏,美联储在12月加息;欧元区经济继续承压;新兴市场货币表现疲弱,资金流出新兴市场的趋势未改。国内方面,经济增长持续疲弱,CPI维持在较低的水平。央行继续执行偏宽松的货币政策,于10月再次降低了存款基准利率和法定存款准备金率。10月至12月,每月央行还进行了1000亿元左右的中期借贷便利(MLF)投放操作以补充基础货币。

市场方面,受到央行双降的影响,资金面处于宽松的状态。尽管银行对同业存款的需求仍然保持旺盛,但短期存款利率明显下行。短期债券收益率也出现了一定幅度的下行,如1年AAA短融从3.3%附近下行至3.0%左右,1年AA+短融从3.5%左右下行至3.3%左右。

报告期内,本基金主要投资于同业存款和存单,对短期债券进行了波段操作。组合整体流动性较好,期限搭配和杠杆水平合适。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,华夏货币A本报告期份额净值收益率为0.7171%;华夏货币B本报告期份额净值收益率为0.7780%。同期业绩比较基准收益率为0.3938%,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2016年1季度,美国经济预计继续复苏,美元相对于其他货币还将处于较强势的地位,资金回流美国的趋势不会改变。国内方面,融资环境的改善和财政发力都已持续了一段时间,对于经济增长的正面作用可能逐渐显现,经济下滑速度应趋缓。受到春节扰动的影响,CPI会小幅反弹,但通胀压力仍然处于较低的水平。预计央行还将继续维持偏宽松的货币政策,尤其是可能再次降低存款准备金率以对冲外汇占款流出的影响。

本基金未来将继续做好期限匹配,主要投资于收益率较高的同业存款,通过维持一定的杠杆水平并对短期债券进行波段操作来提高组合的收益。

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	6,976,984,826.37	23.29
	其中:债券	6,976,984,826.37	23.29
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	819,601,389.40	2.74
	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	21,092,496,651.42	70.40
4	其他各项资产	1,072,679,658.24	3.58
5	合计	29,961,762,525.43	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	4.73	
	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	1,000,678,800.00	3.46
	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	95
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	128
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	95

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	17.09	3.46
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	15.67	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.14	-
3	60天(含)-90天	24.73	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-180天	30.44	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	11.88	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
6	合计	99.81	3.46

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	1,231,867,351.16	4.26
	其中:政策性金融债	1,231,867,351.16	4.26
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	3,660,970,939.08	12.65
6	中期票据	-	-
7	同业存单	2,084,146,536.13	7.20
8	其他	-	-
9	合计	6,976,984,826.37	24.10
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	40,446,881.79	0.14

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	111511239	15平安CD239	10,000,000	992,418,655.01	3.43
2	111510312	15兴业CD312	7,000,000	694,760,419.12	2.40
3	150411	15农发11	4,600,000	460,773,821.52	1.59
4	111510315	15兴业CD315	4,000,000	396,967,462.00	1.37
5	150413	15农发13	3,600,000	359,953,231.09	1.24
6	011599800	15山钢SCP007	3,000,000	299,327,344.00	1.03
7	011599506	15龙矿SCP004	2,400,000	239,849,969.75	0.83
8	011541002	15股钢SCP002	2,000,000	199,970,138.19	0.69
9	011573006	15鲁高速SCP006	2,000,000	199,947,482.62	0.69
10	041564072	15河钢CP003	2,000,000	198,600,422.43	0.69

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	0.08%
报告期内偏离度的最低值	0.05%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.07%

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,其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	128,688,556.17
4	应收申购款	943,949,102.07
5	其他应收款	42,000.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	1,072,679,658.24

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	华夏货币A	华夏货币B
本报告期期初基金份额总额	2,116,956,133.43	31,744,765,454.88
本报告期基金总申购份额	2,872,324,628.47	62,778,823,321.14
减:本报告期基金总赎回份额	2,398,446,260.07	68,169,063,473.29
本报告期期末基金份额总额	2,590,834,501.83	26,354,525,302.73

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