中信稳定双利债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

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	中信稳定双利债券
基金主代码	288102
交易代码	288102
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年7月20日
报告期末基金份额总额	680,580,948.58份
投资目标	本基金主要投资于固定收益类产品，投资目标是在强调本金稳妥的基础上，积极追求资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金根据宏观经济运行状况、货币政策走势及利率走势的综合判断，在控制利率风险、信用风险以及流动性风险等基础上，采取顺势策略控制组合久期的波动范围，充分运用各种套利策略提升组合的持有期收益率，实现基金的保值增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为80%×中信标普全债指数+20%×税后一年期定期存款利率。
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混合型基金，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	9,432,578.17
2.本期利润	8,787,617.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0126
4.期末基金资产净值	724,211,885.80
5.期末基金份额净值	1.0641

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）减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

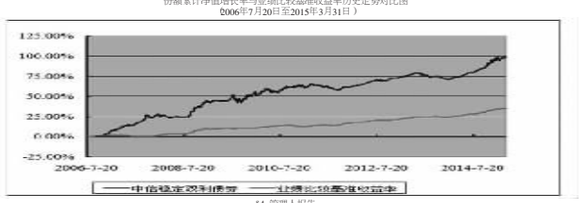
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.25%	0.31%	0.63%	0.08%	0.62%	0.23%

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

中信稳定双利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

2006年7月20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		
毛颖	本基金的基金经理、固定收益部副总裁	2013-05-13	-	13年	北京大学金融学硕士。曾任西南证券研究员，原中信基金研究员、基金经理助理，华夏基金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》等有关法律法规，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，本基金不参与股指期货交易。

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

2015年1月，国际方面，欧元区推出超预期的量化宽松政策，欧元大幅贬值，美元指数冲高至100，创出12年来新高，欧美经济在量化宽松政策的刺激下，正逐步企稳，但新兴经济体却遭遇新一轮危机，全球经济形势分化加剧。国内方面，物价持续下行，铁路货运量、发电量等经济指标均未有起色，地产销售下滑，开发商去库存压力仍大，新开工意愿不足，政府保增长的决心有所增强，通过降息、降准向市场传递宽松意向，并下调公开市场操作利率，财政部公布了1万亿债务置换计划，着手解决地方政府债务问题，希望用长期限低票息更透明的地方政府债券，替代原短期限高票息且不透明的债务，降低地方政府债务风险。另外，由于美元走强，人民币贬值压力加大，资本外流有所增加。

市场方面，债市震荡加大，年初收益率曲线下移，但3月受债务置换计划的不确定性影响，曲线上移且变陡，报告期内表现较好的主要是城投类信用债，受资金成本高企及银行地方政府债务供给增加影响，利率债表现欠佳，权益市场方面，股市表现较好，可转债继续上涨，但由于大盘转债价纷转股，剩下的品种流动性较差，估值偏高，操作难度较大。

报告期内，本基金产量增加利率债和高等级信用债的配置，减持部分低等级信用债，提升了组合的信用等级，波段操作可转债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日，华夏债券A基金份额净值为1.0641元，本报告期份额净值增长率为1.25%；华夏债券C基金份额净值为1.0636元，本报告期份额净值增长率为1.14%，同期业绩比较基准增长率为0.63%。

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，经济下行不再成为市场的主要担忧，目前居民大类资产配置转移或为市场的主要推动力，货币政策能否有效放松是一个真正值得关心的命题，以往因国内债务与GDP的比值超过200%导致央行始终无法真正在经济下行期有效放松货币政策，如果不能有效放松货币政策，目前股市的繁荣终会迎来有效调整，指债市只是先行指标；但放松货币政策的话，股债将迎来双强的时期。

2季度，本基金将保持一定的利率债仓位和流动性好的权益仓位，分散投资，等待货币政策的确认，同时积极利用市场波动性进行波段操作，在利率上行期保住增厚，争取获得较好收益。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，本基金将继续秉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	48,505,802.20	5.20
	其中：股票	48,505,802.20	5.20
2	固定收益投资	826,293,587.46	88.62
	其中：债券	821,020,587.46	88.06
	资产支持证券	5,273,000.00	0.57
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	32,722,994.45	3.51
7	其他各项资产	24,838,932.62	2.66
8	合计	932,361,316.73	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	26,739,902.20	3.69
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	21,630,000.00	2.99
J	金融业	135,900.00	0.02
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	48,505,802.20	6.70

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	002065	东华软件	700,000	21,630,000.00	2.99
2	600085	同仁堂	416,502	10,870,702.20	1.50
3	600219	南山铝业	1,000,000	10,820,000.00	1.49
4	601989	中国重工	500,000	5,020,000.00	0.69
5	600958	东方证券	6,000	135,900.00	0.02
6	300430	诚益通	500	29,200.00	0.00
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	24,880,041.00	3.44
2	央行票据	-	-
3	金融债券	137,341,000.00	18.96
	其中：政策性金融债	137,341,000.00	18.96
4	企业债券	507,279,003.80	70.05
5	企业短期融资券	20,173,000.00	2.79
6	中期票据	69,913,000.00	9.65
7	可转债	61,434,542.66	8.48
8	其他	-	-
9	合计	821,020,587.46	113.37

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	140211	14国开11	500,000	54,310,000.00	7.50
2	124137	13赣发投	310,000	32,754,600.00	4.52
3	140203	14国开03	300,000	31,992,000.00	4.42
4	1480244	14渝保税港债	300,000	31,842,000.00	4.40
5	1280329	12港航债	300,000	30,528,000.00	4.22

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	40,000	4,000,000.00	0.55
2	119030	澜沧江2	12,730	1,273,000.00	0.18
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	89,281.93
2	应收证券清算款	2,259,206.21
3	应收股利	-
4	应收利息	20,889,300.52
5	应收申购款	1,601,143.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,838,932.62

5.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110012	海运转债	22,422,240.00	3.10
2	125089	深机转债	9,653,776.56	1.33
3	113007	吉视转债	8,706,202.00	1.20
4	110011	歌华转债	3,785,600.00	0.52
5	126729	燕京转债	1,383,600.00	0.19

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

本报告期期初基金份额总额	679,152,294.00
本报告期基金总申购份额	171,437,419.45
减：本报告期基金总赎回份额	170,008,764.87
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	680,580,948.58

§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1月12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1月16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通打银行 中国 A股代销机构的公告。

2015年3月5日发布华夏基金管理有限公司公告。

2015年3月10日发布华夏基金管理有限公司公告。

2015年3月24日发布华夏债券投资基金第二十六次分红公告。

2015年3月26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苏州银行股份有限公司为代销机构的公告。

2015年3月31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大华证券股份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，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% 对排名第6，华夏成长混合在36只偏股型基金（股票上限80% 对排名第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 近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”、赞指数涨跌，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《中信稳定双利债券型证券投资基金合同》；

9.1.3《中信稳定双利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

二〇一五年四月二十一日

中小企业板交易型开放式指数基金

2015 第一季度 报告

2015年3月31日

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	华夏中小板ETF
场内简称	中小板
基金主代码	159902
交易代码	159902
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2006年6月8日
报告期末基金份额总额	685,868,538.80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	本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。但在因特殊情况（如流动性不足等）导致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进行适当的替代。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为 中小企业板价格指数”。
风险收益特征	本基金属股票基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金，本基金为指数型基金，采用完全复制策略，跟踪反映中小企业板市场的标的指数，是股票基金中风险较高的产品。
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	838,251,254.96
2.本期利润	937,937,672.63
3.加权平均基金份额本期利润	1.1177
4.期末基金资产净值	2,547,762,107.06
5.期末基金份额净值	3.715

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）减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

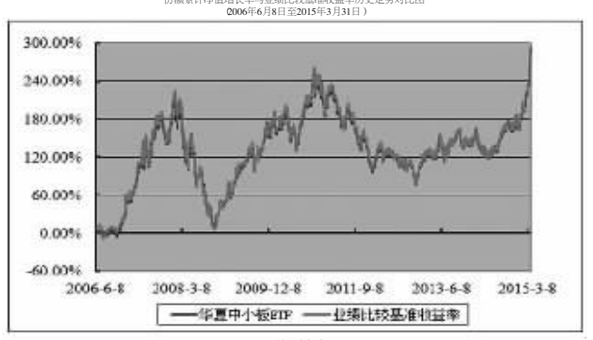
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	46.26%	1.53%	46.60%	1.53%	-0.34%	0.00%

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

中小企业板交易型开放式指数基金

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6月8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		
方军	本基金的基金经理、数量投资部总监	2006-06-08	-	16年	硕士，1999年7月加入华夏基金管理有限公司，曾任研究员、华夏成长证券投资基金基金经理助理、兴华证券投资基金基金经理助理、华夏回报证券投资基金基金经理助理、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》等有关法律法规，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

本基金跟踪的标的指数为中小板指数，中小板指数由中小板股票中规模大、流动性好、最具代表性的100只股票组成，自2006年1月24日起正式发布，以综合反映中小板市场整体表现。其作为中小板市场的核心指数，兼具价值尺度与投资标的功能。本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。

1季度，国际方面，美国经济维持复苏，美元持续走强，欧洲经济增速平缓，国际油价仍处低位，国内方面，经济运行平稳，但增长动能不足，政府一方面多措并举确保经济的平稳运行；一方面继续通过改革推进结构调整，并大力推进简政放权来促进全民创新，货币政策方面，央行报告期内降准、降息，市场资金相对充裕。

市场方面，受央行降准降息、改革政策超预期等因素影响，A股整体呈震荡上涨走势，其中代表创新型企业的中小板、创业板指数涨幅更为强劲。中小板指本报告期上涨46.60%，总体表现高于市场平均水平。

基金投资运作方面，2015年3月9日，本公司发布了《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》，根据该公告，本基金可以投资关联方发行、承销证券。报告期内，本基金在做好跟踪标的指数的基础上，认真应对投资者的日常申购、赎回以及成份股调整，努力降低成本，减少市场冲击。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日，本基金份额净值为3.715元，本报告期份额净值增长率为46.26%，同期中小板指数增长率为46.60%。本基金本报告期跟踪偏离度为-0.34%，与标的指数产生偏离的主要原因为成份股调整、日常运作费用以及替代性策略产生的差异。

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，美国经济将继续复苏，欧央行将继续实施货币宽松政策。国内方面，有效需求不足的局面在短期内难以扭转，经济仍将面临诸多挑战，通胀将维持低位，政府在继续推进改革的同时可能会推出一系列稳增长政策，政策的方向及落实情况将对市场、风格、行业及个股产生较大影响。如果经济企稳回升，政策的推进及落实超出预期，市场或将迎来不错行情。

中小板股票具有明显的成长性优势和长期投资价值，但经济形势及市场的变化也会对中小板公司产生影响，中小板股票的波动性相对较大。我们将继续有效控制基金的跟踪偏离度和跟踪误差，以实现为投资者获取指数投资收益及其他模式盈利机会的投资目标。

结转基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，本基金将继续秉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	2,521,567,598.52	98.39
	其中：股票	2,521,567,598.52	98.39
2	固定收益投资	2,056,619.18	0.08
	其中：债券	2,056,619.18	0.08
	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	37,369,243.66	1.46
7	其他各项资产	1,933,290.84	0.08
8	合计	2,562,926,752.20	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	34,631,558.48	1.36
B	采矿业	16,671,125.60	0.65
C	制造业	1,654,141,411.19	64.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	124,048,503.14	4.87
F	批发和零售业	145,671,943.39	5.72
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	266,129,461.70	10.45
J	金融业	121,278,681.52	4.76
K	房地产业	26,123,772.50	1.03
L	租赁和商务服务业	112,302,750.60	4.41
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	20,480,599.40	0.80
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	2,521,479,807.52	98.97

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	002024	苏宁云商	8,474,041	110,755,715.87	4.35
2	002415	海康威视	2,746,036	84,303,305.20	3.31
3	002202	金风科技	3,294,379	62,790,863.74	2.46
4	002450	康得新	1,591,430	60,713,054.50	2.38
5	002230	科大讯飞	1,151,262	59,865,624.00	2.35
6	002594	比亚迪	1,140,436	59,758,846.40	2.35
7	002081	金 螳 螂	1,658,412	58,326,350.04	2.29
8	002241	歌尔声学	1,529,023	50,916,465.90	2.00
9	002065	东华软件	1,646,376	50,873,018.40	2.00
10	002142	宁波银行	2,609,864	46,586,072.40	1.83

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	2,056,619.18	0.08
8	其他	-	-
9	合计	2,056,619.18	0.08

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	128009	歌尔转债	12,481	2,056,619.18	0.08
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
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	77,154.85
2	应收证券清算款	1,845,009.90
3	应收股利	-
4	应收利息	11,126.09
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,933,290.84

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

本报告期期初基金份额总额	797,443,355.75
本报告期基金总申购份额	4,287,454,750.03
减：本报告期基金总赎回份额	4,399,029,566.98
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	685,868,538.80

§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2