

**华夏聚利债券型证券投资基金**  
**(原华夏一年定期开放债券型证券投资基金)**  
**2014年第1季度报告**

**2014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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年四月二十二日

## §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 2014 年 4 月 18 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 2014 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华夏聚利债券
基金主代码	000014
交易代码	000014
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 3 月 19 日
报告期末基金份额总额	841,992,694.54 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、久期管理策略、收益率曲线策略、回购放大策略、信用债券投资策略、中小企业私募债券投资策略、新股申购等投资策略以实现投资目标。
业绩比较基准	一年期定期存款税后利率+1.2%。
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	中国工商银行股份有限公司

## §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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	-115,448,285.31
2.本期利润	12,215,709.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0033
4.期末基金资产净值	829,727,030.24
5.期末基金份额净值	0.985

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	0.20%	0.08%	1.04%	0.00%	-0.84%	0.08%

#### 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

华夏聚利债券型证券投资基金（原华夏一年定期开放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 19 日至 2014 年 3 月 31 日）



注：根据华夏聚利债券型证券投资基金（原华夏一年定期开放债券型证券投资基金）的基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二部分（二）投资范围、（四）投资限制的有关约定。

## §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		

李中海	本基金的基金经理	2013-03-19	-	6 年	北京大学金融学硕士。2008 年 7 月加入华夏基金管理有限公司，曾任宏观研究员、债券研究员等。
-----	----------	------------	---	-----	--

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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《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

1 季度，国际方面，美国经济继续缓慢复苏，欧洲经济有所好转，日本经济复苏势头有所减弱，新兴市场国家经济多数走弱。国内方面，经济明显走弱，投资、消费和出口均增速下滑，房地产市场销售大幅下降，部分标志性城市房价下跌。在经济走弱的背景下，央行的货币政策由 2013 年下半年的偏紧转变为中性。2013 年底的财政存款资金释放，加上经济转弱背景下货币信贷增长放缓，资金

需求下降，导致1季度银行间资金面变得宽松。春节后，银行间回购利率回落至较低水平。此外，中诚信托产品兑付事件和超日债违约事件影响较大，刚性兑付被逐渐打破，导致了市场风险偏好下降。

基于上述背景，本报告期债券市场出现上涨，国债、金融债和信用债整体明显上涨。但受市场担心政府刺激经济和季末资金紧张的因素影响，季末债市小幅回调。股市震荡下跌，可转债市场缺乏趋势性机会。

2014年3月，本基金一年的运作周期到期，转为正常申购赎回的开放式基金。为了应对基金的赎回，本基金在季初卖出了大部分债券，并在春节前投资了较多利率高的存款。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年3月31日，本基金份额净值为0.985元，本报告期份额净值增长率为0.20%，同期业绩比较基准增长率为1.04%。

#### 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，经济增速将继续回落，通胀维持在较低水平，房地产市场继续低迷，房价下跌的城市将增多。基于上述背景，更多的企业可能出现经营困难。随着经济下滑速度逐渐逼近政府的增长目标下限，政府可能会出台保增长政策，因保增长的压力央行也会逐渐转向中性略松的货币政策。不过保增长政策也很难改变经济的大趋势。随着经济持续下滑，中高等级信用债价格有望继续上涨；低等级信用债的信用风险上升，且供需矛盾较大，未来行情依然疲弱。由于经济下滑和IPO重启，可转债市场仍难有趋势性机会。

本基金在开放申购赎回前后持有较多现金，待规模趋于稳定后，本基金将重点买入金融债和较高等级的信用债，择机卖出较低等级信用债，提高组合中债券的信用资质。

珍惜基金份额持有人的每一份投资和每一份信任，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。

## §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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	770,389,122.00	89.95
	其中：债券	770,389,122.00	89.95
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	12,700,000.00	1.48
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	37,368,412.81	4.36
6	其他各项资产	36,020,929.83	4.21
7	合计	856,478,464.64	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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

本基金本报告期末未持有股票。

#### 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	70,347,000.00	8.48
	其中：政策性金融债	70,347,000.00	8.48
4	企业债券	385,020,122.00	46.40
5	企业短期融资券	90,106,000.00	10.86
6	中期票据	224,916,000.00	27.11
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	770,389,122.00	92.85

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1280076	12 芜湖建投债 01	600,000	60,432,000.00	7.28
2	1282248	12 盈德 MTN1	600,000	57,666,000.00	6.95
3	011477001	14 申能集 SCP001	500,000	50,010,000.00	6.03
4	1380271	13 乳山国资债	500,000	49,280,000.00	5.94
5	1280365	12 并高铁债	500,000	48,815,000.00	5.88

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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	173,704.99
2	应收证券清算款	22,342,187.52
3	应收股利	-
4	应收利息	13,483,402.86
5	应收申购款	21,634.46
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,020,929.83

#### 5.10.4 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。

#### 5.10.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

#### 5.10.6 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	4,075,949,297.03
本报告期基金总申购份额	238,541.05
减：本报告期基金总赎回份额	3,234,195,143.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	841,992,694.54

## §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

2014 年 1 月 23 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厦门银行股份有限公司为代销机构的公告。

2014 年 2 月 12 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2014 年 2 月 22 日发布华夏基金管理有限公司关于暂停开放式基金网上下单转账支付业务的公告。

2014 年 3 月 8 日发布华夏基金管理有限公司关于华夏一年定期开放债券型证券投资基金更名及修订基金合同等事项的公告。

2014 年 3 月 17 日发布华夏聚利债券型证券投资基金（原华夏一年定期开放债券型证券投资基金）开放日常申购、赎回、转换、定期定额申购业务的公告。

2014 年 3 月 29 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金认购无锡市市政公用产业集团有限公司 2014 年度第一期中期票据的公告。

2014 年 3 月 29 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金认购淄博市城市资产运营有限公司 2014 年度第一期中期票据的公告。

## 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。

2014 年 3 月，在《中国证券报》主办的“第十一届中国基金业金牛奖”的评选中，华夏基金第八次荣获年度“金牛基金管理公司奖”，所管理的基金荣获 6 个单项奖：华夏现金增利货币荣获“2013 年度货币市场金牛基金奖”，华夏中小板 ETF 荣获“2013 年度指数型金牛基金奖”，华夏经典混合荣获“2013 年度混合型金牛基金奖”，华夏回报混合荣获“三年期混合型金牛基金奖”，华夏大盘精选混合、华夏策略混合荣获“五年期混合型金牛基金奖”。

在客户服务方面，1 季度，华夏基金继续以客户需求为导向，努力提高客户资金管理便利性：（1）华夏财富宝货币在微信理财通开通了申购和赎回等业务，方便投资者进行现金管理；（2）华夏现金增利货币在本公司电子交易平台部分支付渠道实现了基金份额变化实时可见，且可见即可用，提高投资者的交易效率；

(3) 开通了华夏基金百度轻应用，满足投资者服务渠道多样化的需求。

## §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 《华夏聚利债券型证券投资基金基金合同》；
- 9.1.3 《华夏聚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

二〇一四年四月二十二日