

华夏回报证券投资基金 2014年第2季度报告

2014年6月30日

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：二〇一四年七月十九日

§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 2014 年 7 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 2014 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	8,198,750,895.56 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(2014年4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	201,922,788.11
2.本期利润	97,839,024.31
3.加权平均基金份额本期利润	0.0118
4.期末基金资产净值	10,561,593,772.19

5.期末基金份额净值	1.288
------------	-------

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	0.94%	0.70%	0.75%	0.00%	0.19%	0.70%

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 2014 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		

王海雄	本基金的基金经理、公司首席投资官	2014-01-02	-	21 年	经济学硕士。曾任海南省国际信托投资公司证券总部总经理助理、证券营业部总经理，金元证券证券营业部总经理、投资管理总部总经理、公司副总裁等。2010 年 12 月加入华夏基金管理有限公司，曾任华夏基金（香港）有限公司副行政总裁等。
黄立图	本基金的基金经理	2014-01-17	-	6 年	中山大学金融学硕士。曾任广发证券研究员等。2011 年 4 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	2014-05-23	-	8 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。
蔡向阳	本基金的基金经理	2014-05-28	-	8 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。
张剑	本基金的基金经理	2011-02-22	2014-05-23	10 年	清华大学工学硕士。曾任中信建投证券行业研究员、原泰达荷银基金（现泰达宏利基金）行业研究员等。2007 年 9 月加入华夏基金管理有限公司，曾任行业研究员、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。

③根据本基金管理人于 2014 年 5 月 24 日发布的《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》，增聘李冬卉先生为本基金基金经理，张剑先生不再担任本基金基金经理。

④根据本基金管理人于 2014 年 5 月 29 日发布的《华夏基金管理有限公司关于增聘华夏回报证券投资基金基金经理的公告》，增聘蔡向阳先生为本基金基金经理。

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，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

2 季度，国际方面，以美国为主的外围经济进一步复苏，美股主要指数经过调整后重创新高。国内方面，宏观经济增速逐步下滑，房地产产业环比下滑，政府进行政策微调，采取了“定向降准”等相对宽松的货币政策。市场方面，在新的发行制度下，新股发行有节奏地重启。A 股主要指数窄幅波动，创业板指数在经过前期的大幅调整后重新企稳。

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，重点投资处于转型期的成长个股及稳定增长行业的个股，积极关注实体经济在转型期各个细分领域的成长机会。本基金保持中性仓位，重点投资了医药、食品饮料、互联网相关领域、新能源汽车领域、医疗服务和医疗器械、营销、软件等行业的个股，增持了新能源汽车行业、医药行业个股及金融地产等部分低估值个股，减持了游戏行业个股和部分预期业绩不确定的中小盘个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.288 元，本报告期份额净值增长率为 0.94%，同期业绩比较基准增长率为 0.75%。

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，整体经济格局不会发生大变化，未来利率水平是否上升可能不再是市场的主要关注点，市场将重点关注房地产市场能否实现“软着陆”。受宏观经济影响，A 股上市公司整体盈利增速向上的趋势尚未出现，市场不会出现趋势性大幅上涨的机会，仍将只有行业投资和个股投资的机会。

3 季度，本基金将在坚持安全边际的前提下，精选估值合理的个股投资。坚持持有医药、食品饮料、互联网、新能源汽车、医疗设备及医疗器械、营销、软件等领域的核心成长股，积极关注检测、消防、海工等小的细分行业可能出现的投资机会，关注实体经济领域出现积极变化所带来的投资机会，同时关注大消费领域稳定增长行业中部分估值合理的成长型个股。

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。

§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	6,233,854,588.20	58.35
	其中：股票	6,233,854,588.20	58.35
2	固定收益投资	3,229,624,043.80	30.23
	其中：债券	3,219,624,043.80	30.14
	资产支持证券	10,000,000.00	0.09
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	458,601,417.90	4.29
	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	256,085,022.59	2.40
7	其他各项资产	505,107,970.60	4.73
8	合计	10,683,273,043.09	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	19,620,442.41	0.19
C	制造业	4,249,465,945.42	40.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	124,202,092.38	1.18
E	建筑业	312,081.00	0.00
F	批发和零售业	138,185,813.25	1.31
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	1,008,655,681.46	9.55
J	金融业	88,520,688.40	0.84
K	房地产业	116,288,579.52	1.10
L	租赁和商务服务业	339,141,398.10	3.21
M	科学研究和技术服务业	96,452,305.32	0.91
N	水利、环境和公共设施管理业	15,963,268.04	0.15
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	6,000,592.02	0.06
R	文化、体育和娱乐业	31,045,700.88	0.29

S	综合	-	-
	合计	6,233,854,588.20	59.02

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	20,974,767	694,684,283.04	6.58
2	300104	乐视网	5,299,739	232,658,542.10	2.20
3	600406	国电南瑞	15,077,247	200,979,702.51	1.90
4	600252	中恒集团	17,093,797	200,510,238.81	1.90
5	600597	光明乳业	12,082,131	193,797,381.24	1.83
6	600690	青岛海尔	11,926,143	176,029,870.68	1.67
7	600518	康美药业	11,656,653	174,266,962.35	1.65
8	002551	尚荣医疗	5,069,902	174,201,832.72	1.65
9	002400	省广股份	6,801,284	167,175,560.72	1.58
10	600079	人福医药	5,260,301	157,019,984.85	1.49

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	97,260,000.00	0.92
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,396,131,500.00	22.69
	其中：政策性金融债	2,396,131,500.00	22.69
4	企业债券	140,357,321.80	1.33
5	企业短期融资券	150,085,000.00	1.42
6	中期票据	397,481,000.00	3.76
7	可转债	38,309,222.00	0.36
8	其他	-	-
9	合计	3,219,624,043.80	30.48

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	130236	13 国开 36	3,100,000	310,062,000.00	2.94
2	090205	09 国开 05	2,600,000	260,416,000.00	2.47

3	110221	11 国开 21	2,600,000	258,830,000.00	2.45
4	100236	10 国开 36	2,000,000	200,440,000.00	1.90
5	110216	11 国开 16	1,600,000	157,712,000.00	1.49

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	10,000,000.00	0.09
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	3,055,621.68
2	应收证券清算款	438,606,516.97
3	应收股利	-
4	应收利息	62,329,242.37
5	应收申购款	1,116,589.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	505,107,970.60

5.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	110018	国电转债	22,724,390.00	0.22
2	110023	民生转债	15,584,832.00	0.15

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	002551	尚荣医疗	174,201,832.72	1.65	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	8,495,995,132.99
本报告期基金总申购份额	223,100,134.35
减：本报告期基金总赎回份额	520,344,371.78
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	8,198,750,895.56

§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 4 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参加中国工商银行个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告。

2014 年 5 月 15 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金认购中国证券金融股份有限公司 2014 年第一期短期融资券的公告。

2014 年 5 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杭州数米基金销售有限公司为代销机构并参加申购及定期定额申购费率优惠的公告。

2014 年 5 月 22 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资非公开发行股票的公告。

2014 年 5 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上海好买基金销售有限公司为代销机构并参加申购及定期定额申购费率优惠的公告。

2014 年 5 月 24 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。

2014 年 5 月 29 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。

2014 年 5 月 29 日发布华夏基金管理有限公司关于增聘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。

2014 年 4 月，在《上海证券报》主办的“第十一届中国金基金奖”评选中，华夏基金荣获“金基金·TOP 公司大奖”，所管理的基金荣获 5 个单项奖，为获奖最多的基金公司。2014 年 6 月，在《证券时报》主办的“2013 年度中国基金业明星基金奖”评选中，华夏基金荣获“五年持续回报明星基金公司奖”和“2013 年度十大明星基金公司奖”，所管理的基金荣获 3 个单项奖。

在客户服务方面，2 季度，华夏基金继续以客户需求为导向，努力提高客户资金管理便利性：（1）在华夏基金微信公众服务平台增加扫码绑定功能，投资者扫码即可开通基金的微信交易和微信查询，提高投资者使用的便利性；（2）在网上查询系统、客服热线自助语音系统中新增百度金融及微信理财通平台数据，投资者可以通过本公司网站或客服电话查询相关信息，满足投资者多渠道查询的需求。

§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

二〇一四年七月十九日