

# 华夏回报证券投资基金 2014年第3季度报告

2014年9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：二〇一四年十月二十四日

## §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 10 月 22 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 7 月 1 日起至 9 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 | 7,720,254,639.40 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7月1日-2014年9月30日) |
|----------------|---------------------------|
| 1.本期已实现收益      | 222,642,055.08            |
| 2.本期利润         | 840,765,425.51            |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1048                    |
| 4.期末基金资产净值     | 10,526,397,035.63         |

|            |       |
|------------|-------|
| 5.期末基金份额净值 | 1.363 |
|------------|-------|

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 | 8.25%  | 0.61%     | 0.76%      | 0.00%         | 7.49% | 0.61% |

#### 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 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 |        |    |
|    |    |             |      |        |    |

|     |                  |            |   |      |   |
|-----|------------------|------------|---|------|---|
| 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。                             |

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》、《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

3 季度，国际方面，美国经济仍处于明显的复苏轨道，量化宽松政策退出更加明确，美元持续走强，美股高位横盘震荡；欧洲经济企稳，但仍存在不确定性。国内方面，经济仍处于长期增速下台阶的过程中。8 月份经济增速、工业增加值增速明显回落，央行通过再贷款等方式保持货币政策稳定。房地产产业链低迷，虽政府推出有效放松限购、支持首套房等的政策，仍难以扭转其走弱趋势。市场方面，3 季度 A 股主要指数在国企改革预期、“沪港通”推出、流动性宽松等因素的推动下呈上升趋势。

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。本基金本报告期保持较高仓位，主要投资了医药、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 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.363 元，本报告期份额净值增长率为 8.25%，同期业绩比较基准增长率为 0.76%。

#### 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，宏观经济格局不会发生大变化，政府仍重点关注经济增速底线，可能出台各种支持政策扶持房地产产业链以实现其“软着陆”，政策效果需密切关注。A 股上市公司出现整体盈利上行趋势的可能性较小，市场仍将维持结构性牛市格局。

4 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，积极关注国企改革，并寻找检测、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              | 7,268,309,040.78  | 67.39         |
|    | 其中：股票             | 7,268,309,040.78  | 67.39         |
| 2  | 固定收益投资            | 2,806,182,001.15  | 26.02         |
|    | 其中：债券             | 2,797,742,001.15  | 25.94         |
|    | 资产支持证券            | 8,440,000.00      | 0.08          |
| 3  | 贵金属投资             | -                 | -             |
| 4  | 金融衍生品投资           | -                 | -             |
| 5  | 买入返售金融资产          | 150,000,000.00    | 1.39          |
|    | 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      | 510,912,243.46    | 4.74          |
| 7  | 其他各项资产            | 50,370,077.09     | 0.47          |
| 8  | 合计                | 10,785,773,362.48 | 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              | 109,452,991.72   | 1.04          |
| C  | 制造业              | 4,963,032,576.31 | 47.15         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 108,765,500.40   | 1.03          |
| E  | 建筑业              | 385,654.50       | 0.00          |
| F  | 批发和零售业           | 309,746,709.88   | 2.94          |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 16,464,051.10    | 0.16          |
| H  | 住宿和餐饮业           | -                | -             |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 1,050,018,931.75 | 9.98          |
| J  | 金融业              | 122,339,340.00   | 1.16          |
| K  | 房地产业             | 9,399,901.30     | 0.09          |
| L  | 租赁和商务服务业         | 412,619,639.96   | 3.92          |
| M  | 科学研究和技术服务业       | 113,919,075.50   | 1.08          |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | 22,868,612.48    | 0.22          |
| 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        | 29,296,055.88    | 0.28          |
| S  | 综合               | -                | -             |
|    | 合计               | 7,268,309,040.78 | 69.05         |

## 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 | 29,461,685 | 763,057,641.50 | 7.25          |
| 2  | 600252 | 中恒集团 | 23,364,617 | 329,207,453.53 | 3.13          |
| 3  | 600406 | 国电南瑞 | 13,947,247 | 238,916,341.11 | 2.27          |
| 4  | 002304 | 洋河股份 | 3,555,926  | 224,485,608.38 | 2.13          |
| 5  | 600597 | 光明乳业 | 13,341,542 | 218,534,457.96 | 2.08          |
| 6  | 300104 | 乐视网  | 5,699,684  | 213,111,184.76 | 2.02          |
| 7  | 600079 | 人福医药 | 7,301,823  | 201,676,351.26 | 1.92          |
| 8  | 600398 | 海澜之家 | 17,938,377 | 200,371,671.09 | 1.90          |
| 9  | 002385 | 大北农  | 14,390,639 | 198,446,911.81 | 1.89          |

|    |        |      |            |                |      |
|----|--------|------|------------|----------------|------|
| 10 | 600690 | 青岛海尔 | 11,926,143 | 188,433,059.40 | 1.79 |
|----|--------|------|------------|----------------|------|

#### 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      | 97,700,000.00    | 0.93          |
| 2  | 央行票据      | -                | -             |
| 3  | 金融债券      | 2,140,724,000.00 | 20.34         |
|    | 其中：政策性金融债 | 2,140,724,000.00 | 20.34         |
| 4  | 企业债券      | 101,052,940.75   | 0.96          |
| 5  | 企业短期融资券   | -                | -             |
| 6  | 中期票据      | 420,680,000.00   | 4.00          |
| 7  | 可转债       | 37,585,060.40    | 0.36          |
| 8  | 其他        | -                | -             |
| 9  | 合计        | 2,797,742,001.15 | 26.58         |

#### 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  | 090205 | 09 国开 05 | 2,600,000 | 261,664,000.00 | 2.49          |
| 2  | 110221 | 11 国开 21 | 2,600,000 | 260,052,000.00 | 2.47          |
| 3  | 100236 | 10 国开 36 | 2,000,000 | 200,580,000.00 | 1.91          |
| 4  | 110216 | 11 国开 16 | 1,600,000 | 158,688,000.00 | 1.51          |
| 5  | 140204 | 14 国开 04 | 1,500,000 | 150,360,000.00 | 1.43          |

#### 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 | 8,440,000.00 | 0.08          |
| 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 | 1,041,105.84 |

|   |         |               |
|---|---------|---------------|
| 2 | 应收证券清算款 | -             |
| 3 | 应收股利    | -             |
| 4 | 应收利息    | 44,736,263.45 |
| 5 | 应收申购款   | 4,592,707.80  |
| 6 | 其他应收款   | -             |
| 7 | 待摊费用    | -             |
| 8 | 其他      | -             |
| 9 | 合计      | 50,370,077.09 |

#### 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 | 23,300,319.60 | 0.22          |
| 2  | 110023 | 民生转债 | 14,284,740.80 | 0.14          |

#### 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  | 8,198,750,895.56 |
| 本报告期基金总申购份额   | 299,347,421.95   |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 777,843,678.11   |
| 本报告期基金拆分变动份额  | -                |
| 本报告期期末基金份额总额  | 7,720,254,639.40 |

## §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 7 月 19 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。

2014 年 8 月 1 日发布华夏回报证券投资基金第五十三次分红公告。

2014 年 8 月 21 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2014 年 8 月 28 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吉林银行股份有限公司为代销机构的公告。

2014 年 8 月 29 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恒生银行（中国）有限公司为代销机构的公告。

2014 年 9 月 6 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2014 年 9 月 9 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包商银行股份有限公司为代销机构的公告。

2014 年 9 月 11 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深圳市新兰德证券投资咨询有限公司为代销机构的公告。

2014 年 9 月 13 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2014 年 9 月 18 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。

### 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 季度，华夏基金持续保持较为稳健的投资风格并继续以客户需求为导向，努力提高客户资金管理的便利性：（1）活期通客户端 V2.0 版本上线，为客户打造财富管理和生活管理的移动金融服务平台；（2）网上交易平台上线

中国银行卡的开户及交易功能，提高客户使用的便利性；（3）与银联通合作“全民付金融超市”项目，在银联通的服务支持下，向客户提供基金直销交易功能以及信息服务。

## §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

二〇一四年十月二十四日