

华夏红利混合型证券投资基金 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	华夏红利混合
基金主代码	002011
交易代码	002011 002012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 6 月 30 日
报告期末基金份额总额	9,010,185,141.90 份
投资目标	追求基金资产的长期增值。
投资策略	在资产配置层面，本基金将采取积极的资产配置策略，根据对宏观经济、政策和证券市场走势的综合分析，确定基金资产在股票、债券和现金上的配置比例。在个股层面，基金主要选择具备良好现金分红能力且财务健康、具备长期增长潜力、市场估值合理的上市公司进行投资。
业绩比较基准	本基金股票投资的业绩比较基准为富时中国 A 股红利 150 指数，债券投资的业绩比较基准为富时中国国债指数。基准收益率=富时中国 A 股红利 150 指数收益率×60%+富时中国国债指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金是混合型基金，风险高于债券基金和货币市场基金，低于股票基金。本基金主要投资于红利股，属于中等风险的证券投资基金品种。
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(2014年7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	984,994,919.06
2.本期利润	1,752,966,576.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.1852
4.期末基金资产净值	15,778,161,533.10
5.期末基金份额净值	1.751

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

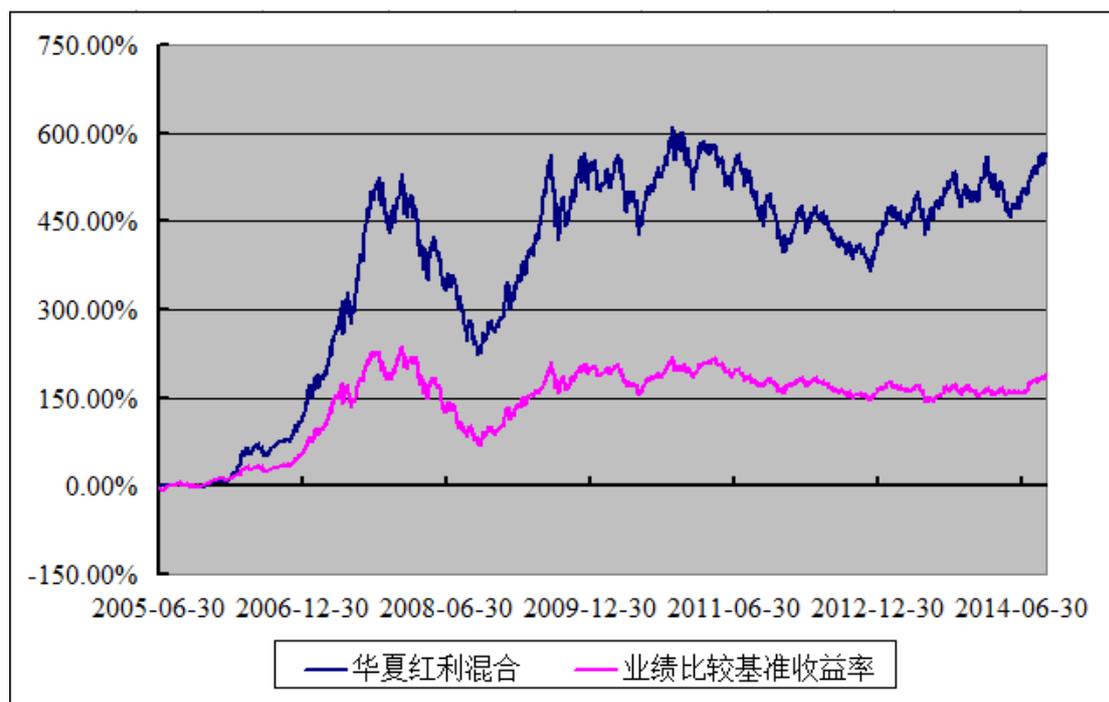
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	11.81%	0.81%	11.46%	0.54%	0.35%	0.27%

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

华夏红利混合型证券投资基金

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

(2005年6月30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		
赵航	本基金的基金经理	2011-01-18	-	17 年	中南财经大学投资经济专业硕士。曾任大鹏证券资产管理中心投资经理、长城证券投资银行部项目经理、鹏华基金原普华证券投资基金基金经理（2003 年 4 月 10 日至 2005 年 5 月 21 日期间）、原中信基金中信红利精选股票型证券投资基金基金经理（2008 年 5 月 19 日至 2009 年 4 月 18 日期间）等。2009 年 1 月加入华夏基金管理有限公司，曾任华夏经典配置混合型证券投资基金基金经理（2009 年 8 月 7 日至 2011 年 11 月 7 日期间）等。

严鸿宴	本基金的 基金经理	2011-11-07	-	13 年	北京大学管理学硕士。曾任中国工商银行总行计划财务部主任科员，大鹏证券研究员，渤海证券投资经理，上汽集团财务公司投资部经理等。2008 年 4 月加入华夏基金管理有限公司，曾任华夏平稳增长混合型证券投资基金基金经理（2010 年 2 月 4 日至 2011 年 11 月 7 日期间）、机构投资经理等。
贺振华	本基金的 基金经理	2013-08-02	-	7 年	复旦大学经济学硕士。曾任职于申银万国证券研究所，担任分析师。2010 年 2 月加入华夏基金管理有限公司，曾任分析师、华夏行业精选股票型证券投资基金基金经理（2012 年 9 月 19 日至 2013 年 9 月 23 日期间）等。
彭海伟	本基金的 基金经理	2014-01-17	-	10 年	中国科学院管理科学与工程学硕士。曾任原中信基金研究员等。2009 年 1 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。

③根据本基金管理人发布的《华夏基金管理有限公司关于调整华夏红利混合型证券投资基金基金经理的公告》，严鸿宴先生自 2014 年 10 月 10 日起不再担任本基金基金经理。

④根据本基金管理人发布的《华夏基金管理有限公司关于调整华夏红利混合型证券投资基金基金经理的公告》，贺振华先生自 2014 年 10 月 17 日起不再担任本基金基金经理。

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》、《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，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

3 季度，随着上半年稳增长措施的效用递减，宏观经济数据持续走弱。但在改革预期高涨、“沪港通”政策刺激、上市公司中期报告整体略超预期等因素的共同作用下，投资者风险偏好大幅上升，场内融资余额持续增长，加之部分场外资金持续流入，股票市场呈现出明显的资金推动特征，高风险高弹性的小市值股票表现非常活跃。

报告期内，本基金仓位略有上升，并继续保持结构均衡，既增持了受益于“沪港通”的部分蓝筹股，也把握了新能源汽车、国企改革、体育产业、农地流转等主题性投资机会。

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 1.751 元，本报告期份额净值增长率为 11.81%，同期业绩比较基准增长率为 11.46%。

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，宏观经济形势不容乐观，上市公司业绩超预期的概率较低，基本面因素将制约股票市场的整体上升空间。但由于“沪港通”将正式开通，承载

重大改革预期的十八届四中全会也将于 10 月召开，4 季度股票市场的结构性机会依然较多。此外，年底注册制改革方案将推出，上市公司整体壳资源价值下降，因此需要防范缺乏基本面支撑的股票大幅回落的风险。

4 季度，本基金将重点在以下几个方面做好投资：（1）由于市场难现趋势性机会，本基金将灵活调整仓位，集中精力于“自下而上”的选股；（2）国企改革、“沪港通”等可能带来大市值绩优股的补涨机会，本基金将寻找有业绩估值安全边际且存在较大估值提升空间的个股；（3）本基金将继续加大对新兴产业的研究和分析，严格精选新兴产业个股，积极寻找投资机会。

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	14,119,941,827.00	88.01
	其中：股票	14,119,941,827.00	88.01
2	固定收益投资	837,541,225.20	5.22
	其中：债券	837,541,225.20	5.22
	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	982,964,016.87	6.13
7	其他各项资产	102,282,641.08	0.64
8	合计	16,042,729,710.15	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	209,959,121.25	1.33

B	采矿业	511,272,310.45	3.24
C	制造业	8,674,113,885.19	54.98
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	488,837,652.73	3.10
E	建筑业	38,052,000.00	0.24
F	批发和零售业	328,843,092.06	2.08
G	交通运输、仓储和邮政业	161,358,777.14	1.02
H	住宿和餐饮业	35,936,000.00	0.23
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,195,459,417.12	7.58
J	金融业	1,302,806,804.48	8.26
K	房地产业	430,990,665.62	2.73
L	租赁和商务服务业	257,614,162.32	1.63
M	科学研究和技术服务业	141,911.74	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	258,779,203.21	1.64
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	10,199,489.37	0.06
R	文化、体育和娱乐业	215,577,334.32	1.37
S	综合	-	-
	合计	14,119,941,827.00	89.49

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	28,624,109	741,364,423.10	4.70
2	300267	尔康制药	17,867,353	667,702,981.61	4.23
3	600690	青岛海尔	34,319,544	542,248,795.20	3.44
4	000656	金科股份	31,002,654	341,029,194.00	2.16
5	002176	江特电机	13,218,490	204,225,670.50	1.29
6	300037	新宙邦	4,668,880	200,435,018.40	1.27
7	600837	海通证券	19,356,241	199,756,407.12	1.27
8	600406	国电南瑞	10,696,688	183,234,265.44	1.16
9	300075	数字政通	6,197,707	175,395,108.10	1.11
10	600505	西昌电力	16,000,000	172,960,000.00	1.10

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	820,227,000.00	5.20
	其中：政策性金融债	820,227,000.00	5.20
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	17,314,225.20	0.11
8	其他	-	-
9	合计	837,541,225.20	5.31

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	140410	14 农发 10	5,500,000	550,880,000.00	3.49
2	140430	14 农发 30	1,000,000	100,220,000.00	0.64
3	110236	11 国开 36	900,000	88,938,000.00	0.56
4	140204	14 国开 04	500,000	50,120,000.00	0.32
5	140429	14 农发 29	300,000	30,069,000.00	0.19

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	3,618,324.64
2	应收证券清算款	70,709,428.69
3	应收股利	-
4	应收利息	20,687,116.78
5	应收申购款	7,267,770.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	102,282,641.08

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	113005	平安转债	12,608,640.00	0.08
2	110017	中海转债	2,558,670.00	0.02
3	110018	国电转债	1,855,267.20	0.01
4	110011	歌华转债	174,586.80	0.00
5	128002	东华转债	117,061.20	0.00

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	300037	新宙邦	200,435,018.40	1.27	筹划重大事项
2	300075	数字政通	175,395,108.10	1.11	筹划重大资产重组事项

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	9,812,824,709.91
本报告期基金总申购份额	166,941,176.56
减：本报告期基金总赎回份额	969,580,744.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	9,010,185,141.90

§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 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 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 《华夏红利混合型证券投资基金基金合同》；
- 9.1.3 《华夏红利混合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
二〇一四年十月二十四日