

华夏聚利债券型证券投资基金 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	330,729,093.08 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7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	9,106,844.01
2.本期利润	12,735,070.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0321
4.期末基金资产净值	344,793,506.94
5.期末基金份额净值	1.043

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

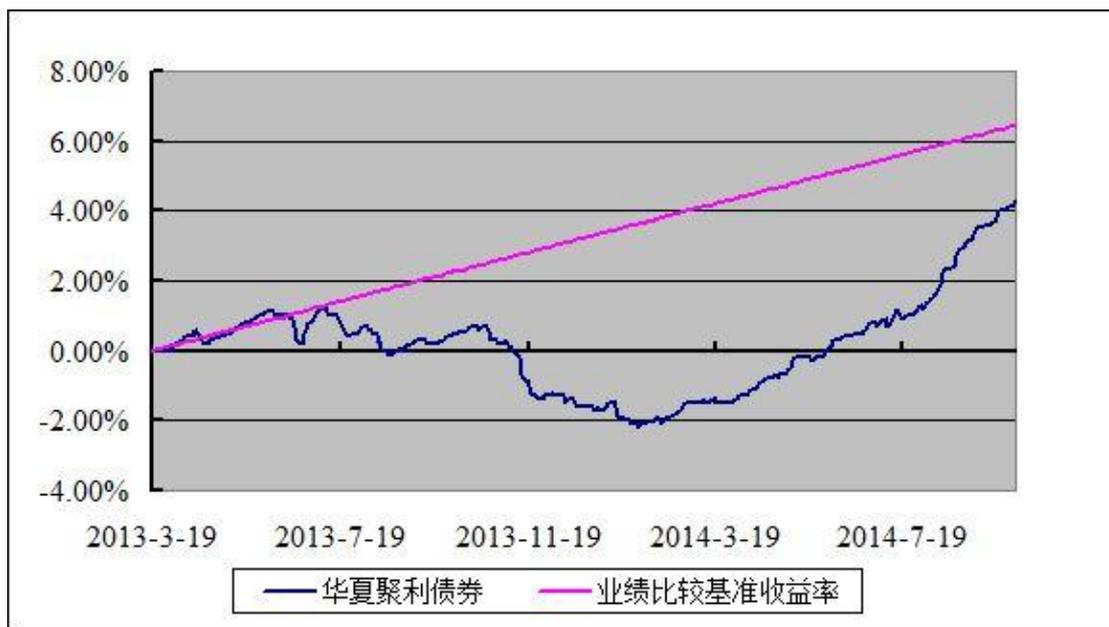
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.47%	0.09%	1.06%	0.00%	2.41%	0.09%

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

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 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		
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。

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聚利债券型证券投资基金基金经理的公告》，自 2014 年 10 月 17 日起聘任魏镇江先生为本基金基金经理，李中海先生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，国际方面，美国经济继续缓慢复苏，就业市场改善，美联储继续退出量化宽松政策，加息预期升温，美元大幅升值；日本经济在货币宽松刺激效果减弱和消费税上调的双重打击下明显走弱，日元继续贬值；欧洲经济恶化，欧洲央行降息并推出新一轮量化宽松政策，欧元大幅贬值。国内方面，在房地产市场持续回落的影响下，经济增速再次下滑。外需和出口较好，内需和进口较弱，贸

易顺差创新高。投资持续下滑，政府维持高位的基建投资，但无法对冲私人部门投资下滑的影响。消费基本稳定，相比去年同期有所走弱。随着经济下滑，银行和企业风险偏好下降，信贷需求和供给意愿下降，货币信贷数据明显走弱。在经济下滑的背景下，央行采取了定向宽松的政策，下调了部分银行的法定存款准备金率和公开市场回购的利率，并向部分银行提供了常备借贷便利（SLF）。

债券市场方面，7 月份利率债回调较多，信用债回调较少。随着经济增速再次下滑，7 月下旬以后，利率债和信用债均明显上涨，到期收益率再创新低。可转债随着股市反弹有所上涨。

报告期内，本基金重点持有中高等级信用债，主要以小幅调仓的方式减持期限较短的信用债，增持期限较长的信用债，提高了组合久期。7 月份，本基金陆续增持可转债，之后在上涨过程中逐步卖出。

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 1.043 元，本报告期份额净值增长率为 3.47%，同期业绩比较基准增长率为 1.06%。

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，经济增速下行的压力仍然存在，消费、投资和出口均难以支撑经济。房地产市场方面，限购限贷等政策的放松可能会释放一部分刚需，但难以逆转走弱趋势。金融机构自身风险偏好降低，监管加强也使表外融资受到制约，整体融资环境仍难以好转。财政政策发力空间有限，货币政策维持宽松，短期内仍不会全面降准或降息，更多可能是定向放松。

4 季度，债券的供给压力并不大，而交易需求在不断提升，基本面和资金面均对债市构成一定支持，债市仍将面临较好的投资环境。本基金将保持适当的组合久期和杠杆水平，增持高等级债券，密切关注组合的信用风险，同时波段操作可转债。

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	4,872,586.40	1.10
	其中：股票	4,872,586.40	1.10
2	固定收益投资	400,590,033.08	90.78
	其中：债券	400,590,033.08	90.78
	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	26,688,784.84	6.05
7	其他各项资产	9,126,021.69	2.07
8	合计	441,277,426.01	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	3,447,106.40	1.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,425,480.00	0.41
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	-	-
J	金融业	-	-
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	4,872,586.40	1.41

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	601989	中国重工	421,940	2,767,926.40	0.80
2	600674	川投能源	80,000	1,420,800.00	0.41
3	000887	中鼎股份	50,000	677,500.00	0.20
4	600917	重庆燃气	1,000	4,680.00	0.00
5	603169	兰石重装	1,000	1,680.00	0.00
6	-	-	-	-	-
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	2,646,800.00	0.77
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,048,000.00	5.81
	其中：政策性金融债	20,048,000.00	5.81
4	企业债券	255,984,345.58	74.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	121,458,000.00	35.23
7	可转债	452,887.50	0.13
8	其他	-	-
9	合计	400,590,033.08	116.18

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	1180203	11 济宁债	200,000	21,280,000.00	6.17
2	122117	11 闽高速	204,910	20,716,401.00	6.01

3	1480297	14 海控债 01	200,000	20,670,000.00	5.99
4	101460015	14 浦东土地 MTN001	200,000	20,484,000.00	5.94
5	1480407	14 台基投债	200,000	20,480,000.00	5.94

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	135,335.94
2	应收证券清算款	895,574.88
3	应收股利	-
4	应收利息	7,693,004.61
5	应收申购款	402,106.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,126,021.69

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

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	603169	兰石重装	1,680.00	0.00	新发流通受限

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	506,517,862.46
本报告期基金总申购份额	11,600,386.18
减：本报告期基金总赎回份额	187,389,155.56
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	330,729,093.08

§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。

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
二〇一四年十月二十四日