

华夏大盘精选证券投资基金 2015年第2季度报告

2015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：二〇一五年七月十八日

§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 2015 年 7 月 16 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏大盘精选混合	
基金主代码	000011	
交易代码	000011	000012
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2004 年 8 月 11 日	
报告期末基金份额总额	174,356,653.52 份	
投资目标	追求基金资产的长期增值。	
投资策略	<p>本基金主要采取“自下而上”的个股精选策略，根据细致的财务分析和深入的上市公司调研，精选出业绩增长前景良好且被市场相对低估的个股进行集中投资。考虑到我国股票市场的波动性，基金还将在资产配置层面辅以风险管理策略，即根据对宏观经济、政策形势和证券市场走势的综合分析，监控基金资产在股票、债券和现金上的配置比例，以避免市场系统性风险，保证基金所承担的风险水平合理。</p>	
业绩比较基准	<p>本基金整体的业绩比较基准为“富时中国 A200 指数×80%+富时中国国债指数×20%”。</p>	
风险收益特征	<p>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和混合基金，低于成长型股票基金。</p>	
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(2015年4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	237,275,069.05

2.本期利润	157,402,460.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.7683
4.期末基金资产净值	2,117,280,570.75
5.期末基金份额净值	12.143

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	3.62%	2.57%	8.64%	2.06%	-5.02%	0.51%

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

华夏大盘精选证券投资基金
 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
 （2004年8月11日至2015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		
任竞辉	本基金的基金经理、股票投资部执行总经理	2014-07-18	-	10 年	清华大学 MBA。曾任原申万巴黎基金管理有限公司、中国国际金融有限公司行业研究员，嘉实基金管理有限公司高级分析师、泰和证券投资基金基金经理（2010 年 10 月 12 日至 2013 年 6 月 19 日期间）、嘉实成长收益证券投资基金基金经理（2012 年 12 月 17 日至 2013 年 6 月 19 日期间）等。2013 年 7 月加入华夏基金管理有限公司，曾任股票投资部副总经理等。
佟巍	本基金的基金经理、股票投资部高级副总裁	2015-02-27	-	7 年	曾任雷曼兄弟亚洲投资有限公司、野村国际（香港）有限公司结构化信贷交易部交易员等。2009 年 1 月加入华夏基金管理有限公司，曾任研究员、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

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

2 季度，国内实体经济需求仍然疲弱。工业增加值、发电量、粗钢产量等仍在低位徘徊，工业投资品价格较弱，螺纹钢、水泥的价格震荡下行，量价数据均显示了经济需求疲弱的态势。比较积极是，央行全面放松的方向仍然不变。尽管 5 月底央行定向正回购一定程度上打乱了市场对于全面宽松的预期，但随后的逆回购、MLF、降息以及定向降准显示了其全面宽松的政策意图仍在持续。

海外市场方面，希腊债务危机进入关键时刻，从西班牙、意大利等国家的债券收益率上升的幅度看，债券市场认为希腊债务危机的影响比较有限。美元进入加息周期，美元走强，在一定程度上可能会对国内未来的货币政策有一定的制约。

A 股市场方面，主要股票指数大幅波动。股票指数在 4、5 月份单边大幅上涨，上证指数涨幅超过 25%，创业板同期涨幅接近 60%。进入 6 月，主板和创业板均开始大幅回调，从高点的最大回调幅度均超过 20%。我们认为本轮调整的根本原因仍是股票估值过高，而且短期涨幅过大，触发因素之一是去杠杆。

报告期内，本基金配置总体均衡。重点配置低估值价值型公司和拐点型公司，着力实现可控回撤下的收益率。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 12.143 元，本报告期份额净值增长率为 3.62%，同期业绩比较基准增长率为 8.64%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们判断市场中长期仍处于牛市的格局之中。从近期的情况看，货币环境仍然宽松，经济的需求端虽然疲弱但增速并没有快速下行，2 季度末的深度调整更多来自去杠杆化和之前大幅上涨形成的估值泡沫。从 2 季度末政府部门的应对来看，决策层对于金融市场比较关切，因此我们倾向于认为因政策误判或不作为而导致金融危机的几率不高。宽松的货币环境、低位但仍算平稳运行的经济、鼓励转型和创业以及各种资源和制度的配套共同构成了牛市形成的重要条件。

展望 3 季度，我们认为市场可能会呈现宽幅震荡的走势，同时个股走势出现分化。一方面，高估值下的去杠杆化加剧了股票的向下调整的深度和速度；另一方面，基于之前的分析，考虑到宽松的货币政策、决策层在其他方面对市场的呵护、以及各方需要一个平稳的牛市以完成经济转型的诉求，我们相信牛市的格局仍会延续。在此过程之中，之前股票齐涨的局面可能结束，不同质地的股票走势将出现分化。

投资策略方面，我们将采取“自下而上”的选股原则，提高甄选标准，努力发掘高质量的成长股；另外，我们将关注宏观经济的走势，尤其是在目前的高估值下关注潜在的宏观层面的风险。3 季度，人民币汇率迎来关键时期，本币风险以及其对宏观政策的制约值得关注。

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。

4.6 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	1,685,294,716.28	74.62
	其中：股票	1,685,294,716.28	74.62
2	固定收益投资	40,090,000.00	1.77

	其中：债券	40,090,000.00	1.77
	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	525,216,168.47	23.25
7	其他各项资产	7,992,061.14	0.35
8	合计	2,258,592,945.89	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	989,487,722.35	46.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	47,259,555.60	2.23
E	建筑业	98,664,577.15	4.66
F	批发和零售业	235.79	0.00
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	365,751,458.60	17.27
J	金融业	137,022,681.74	6.47
K	房地产业	36,800,437.47	1.74
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	10,308,047.58	0.49
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	1,685,294,716.28	79.60

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	300168	万达信息	3,870,346	190,111,395.52	8.98
2	001696	宗申动力	8,210,588	150,335,866.28	7.10
3	300085	银之杰	1,866,598	133,891,074.54	6.32
4	600582	天地科技	7,661,268	130,931,070.12	6.18
5	300252	金信诺	2,848,588	113,003,485.96	5.34
6	002081	金螳螂	3,499,985	98,664,577.15	4.66
7	002170	芭田股份	4,323,414	98,444,136.78	4.65
8	000016	深康佳 A	2,938,201	66,168,286.52	3.13
9	000100	TCL 集团	8,003,656	45,220,656.40	2.14
10	600401	*ST 海润	10,500,000	40,110,000.00	1.89

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	30,075,000.00	1.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,015,000.00	0.47
	其中：政策性金融债	10,015,000.00	0.47
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	40,090,000.00	1.89

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	120017	12 付息国债 17	300,000	30,075,000.00	1.42
2	100225	10 国开 25	100,000	10,015,000.00	0.47
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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	1,317,026.38
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	1,078,535.74
5	应收申购款	5,596,499.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,992,061.14

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	001696	宗申动力	150,335,866.28	7.10	筹划重大事项
2	002170	芭田股份	98,444,136.78	4.65	筹划非公开发行股票事项
3	000016	深康佳 A	66,168,286.52	3.13	在筹划股权激励事项
4	600401	*ST 海润	40,110,000.00	1.89	非公开发行流通受限

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	220,104,191.87
本报告期基金总申购份额	66,348,306.94
减：本报告期基金总赎回份额	112,095,845.29
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	174,356,653.52

§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

单位：份

报告期初管理人持有的本基金份额	2,865,518.86
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-

报告期期末管理人持有的本基金份额	2,865,518.86
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	1.64

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

2015 年 4 月 27 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代销机构的公告。

2015 年 5 月 9 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2015 年 6 月 4 日发布华夏基金管理有限公司关于在中国工商银行股份有限公司开通旗下部分开放式基金基金转换业务的公告。

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。

华夏基金以深入的投资研究为基础，尽力捕捉市场机会，为投资人谋求满意的回报。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告，在基金分类排名中（截至 2015 年 6 月 30 日数据），华夏成长混合在 36 只偏股型基金（股票上限 80%）中排名第 12，华夏永福养老理财混合在 16 只偏债型基金中排名第 6，华夏回报及回报二号混合基金分别在 14 只特定策略混合型基金中排名第 5 和第 4；固定收益类产品中，华夏双债债券在 88 只普通债券型基金中排名第 14，华夏薪金宝货币及华夏财富宝货币分别在 150 只货币型基金中排名第 4 和第 8。在《上海证券报》主办的第十二届中国“金基金”奖的评选中，华夏永福养老理财混合基金、华夏沪深 300ETF 基金获得“金基金”产品奖。

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

使用的便利性和服务体验：（1）将华夏基金网上查询和自助语音的数据更新时间提前，让客户能更及时地了解交易信息；（2）在华夏基金网上交易平台新增账户损益数据展示，为网上交易客户提供了解投资盈亏情况的便捷渠道；（3）开展“我的投资我的团”、“2015 年北京马拉松华夏基金训练营”等客户互动活动，倡导和传递投资及生活理念。

§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 《华夏大盘精选证券投资基金基金合同》；

9.1.3 《华夏大盘精选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

二〇一五年七月十八日