

# 华夏大盘精选证券投资基金 2016年第2季度报告

2016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：二〇一六年七月二十一日

## §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 2016 年 7 月 19 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 2016 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 | 189,016,454.40 份   |
| 投资目标       | 追求基金资产的长期增值。   |
| 投资策略       | 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。 |
| 业绩比较基准     | 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%”。  |
| 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和混合基金，低于成长型股票基金。   |
| 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(2016年4月1日-2016年6月30日) |
|-----------|---------------------------|
| 1.本期已实现收益 | -38,461,037.69            |

|                |                  |
|----------------|------------------|
| 2.本期利润         | 15,433,559.17    |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0815           |
| 4.期末基金资产净值     | 1,896,335,024.87 |
| 5.期末基金份额净值     | 10.033           |

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 | 0.72%  | 1.34%     | -3.00%     | 0.75%         | 3.72% | 0.59% |

#### 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 2016 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 |        |  |
| 阳琨 | 本基金的基金经理、公司副总经理、投资总监 | 2015-09-01  | -    | 21 年   | 北京大学 MBA。曾任宝盈基金基金经理助理，益民基金投资部部门经理，中国对外经济贸易信托投资有限公司财务部部门经理等。2006 年 8 月加入华夏基金管理有限公司，曾任策略研究员、股票投资部副总经理，兴和证券投资基金基金经理（2009 年 1 月 1 日至 2012 年 1 月 12 日期间）、兴华证券投资基金基金经理（2007 年 6 月 12 日至 2013 年 4 月 11 日期间）、华夏盛世精选混合型证券投资基金基金经理（2009 年 12 月 18 日至 2015 年 9 月 1 日期间）等。 |
| 佟巍 | 本基金的基金经理、股票投资部高级副总裁  | 2015-02-27  | -    | 8 年    | 美国密歇根大学工业工程、金融工程硕士。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，国内宏观经济总体平稳。地产销售维持了结构性高景气度的局面，部分二线城市房地产价格快速上涨。值得注意的是，居民中长期贷款在地产销售中的比重快速上升，杠杆水平的绝对值也达到了历史最高位，一定程度上表明房地产行业的杠杆风险通过去库存的过程实现了从企业部门向居民部门的转移。

金融市场方面，A 股市场在经历了 1 季度的快速下跌之后，总体呈现出震荡走势。商品市场出现剧烈波动，成为 2 季度金融市场的最大焦点，这从一个侧面反映了外汇资本管制下充沛的流动性追逐稀缺的收益率的强烈程度。

报告期内，本基金着力实现可控回撤下的收益率，增持了白酒类等通胀受益类股票，并取得了较好的收益，同时增加了部分黄金股的配置力度。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 10.033 元，本报告期份额净值增长率为 0.72%，同期业绩比较基准增长率为-3.00%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，我们认为，通胀可能重新成为影响经济和货币政策的重要变数，如果通胀超预期，则货币政策和财政政策都将面临两难。股票资产将结束从通缩走向通胀的最甜蜜的阶段，在目前高估值的情况下，股票资产可能面临进一步的调整。

金融市场方面，过去一段时间以来，A 股实际上已经不再是领先类的资产，而是在高估值下被动地反映宏观事件和宏观系统中的风险释放。另一方面，“大稳定造就大繁荣”，自 08 年开始的反危机周期以来，股票资产在总体平稳的宏观环境下实现了多年的繁荣，但是自去年年底美联储正式进入加息周期以来，全球金融市场的大稳定格局结束，开始进入大波动阶段。在上述背景之下，股票作为风险资产的吸引力明显下降，投资者对股票资产的预期收益率也需降低。

风险方面，我们将重点关注以下三个潜在风险：

第一，去全球化下的危机演化。英国脱欧的公投结果势必对金融市场产生剧烈影响。从 08 年金融危机的进程看，需要观察危机性质是否从第一波的流动性危机转为深层次的金融机构的资本危机，在这个过程中尤其需要观察几个典型的以热钱为主的资产市场的变化和反馈。我们认为，在经历了长期的繁荣之后，许多市场可能会出现比较明显的期限错配和高杠杆的情形，这可能会成为危机加剧的推手。

第二，货币泡沫的破裂。一直以来，我们都认为货币泡沫是本轮危机的根本原因。从全球角度看，现行的货币体系的缺陷没有得到修复，全球经济增速放缓和过度货币供给的错配使得资产价格和过剩产能难以出清，各国货币当局基于本国利益的考虑使得协调难度增加，经济和货币体系内的风险难以得到缓解。

第三，美联储的加息进程。下半年，美联储的加息进程也会是重要变数之一。在美国失业率和工资涨幅都显示美国经济总体良好的情况下，大选进程可能成为影响联储决定的一个非经济领域的重要因素。联储可能倾向于在此期间维持低利率以维持美国内部经济环境和外部贸易环境的平稳。

投资策略上，本基金将偏重配置稳定成长且估值较为合理的成长类股票，同时在全球负利率逐渐深化的背景下增加黄金类股票的配置比例。

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。

#### 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              | 1,508,249,322.22 | 78.35         |
|    | 其中：股票             | 1,508,249,322.22 | 78.35         |
| 2  | 固定收益投资            | 90,990,000.00    | 4.73          |
|    | 其中：债券             | 90,990,000.00    | 4.73          |
|    | 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      | 300,682,832.33   | 15.62         |
| 7  | 其他各项资产            | 24,977,422.95    | 1.30          |
| 8  | 合计                | 1,924,899,577.50 | 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         | 29,990,163.70    | 1.58          |
| B  | 采矿业              | 143,051,276.08   | 7.54          |
| C  | 制造业              | 1,152,463,372.44 | 60.77         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 13,494,571.52    | 0.71          |
| E  | 建筑业              | 28,218,074.28    | 1.49          |
| F  | 批发和零售业           | 17,260,114.25    | 0.91          |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 43,291,714.70    | 2.28          |
| H  | 住宿和餐饮业           | -                | -             |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 29,712,521.01    | 1.57          |



|   |               |                  |       |
|---|---------------|------------------|-------|
| J | 金融业           | 11,218,439.46    | 0.59  |
| K | 房地产业          | 6,316,070.00     | 0.33  |
| L | 租赁和商务服务业      | 2,076,560.00     | 0.11  |
| M | 科学研究和技术服务业    | 9,278,195.97     | 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       | 4,809,271.53     | 0.25  |
| R | 文化、体育和娱乐业     | 8,240,977.28     | 0.43  |
| S | 综合            | 8,828,000.00     | 0.47  |
|   | 合计            | 1,508,249,322.22 | 79.53 |

### 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  | 000807 | 云铝股份 | 9,731,303 | 63,740,034.65 | 3.36         |
| 2  | 300097 | 智云股份 | 1,169,059 | 58,511,402.95 | 3.09         |
| 3  | 300156 | 神雾环保 | 2,685,835 | 55,274,484.30 | 2.91         |
| 4  | 002007 | 华兰生物 | 1,642,762 | 51,582,726.80 | 2.72         |
| 5  | 601012 | 隆基股份 | 3,241,837 | 42,305,972.85 | 2.23         |
| 6  | 002366 | 台海核电 | 749,749   | 39,969,119.19 | 2.11         |
| 7  | 600519 | 贵州茅台 | 131,495   | 38,386,020.40 | 2.02         |
| 8  | 600497 | 驰宏锌锗 | 3,840,890 | 38,293,673.30 | 2.02         |
| 9  | 000858 | 五粮液  | 1,035,098 | 33,671,737.94 | 1.78         |
| 10 | 600887 | 伊利股份 | 2,000,000 | 33,340,000.00 | 1.76         |

### 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      | 90,990,000.00 | 4.80         |
|    | 其中：政策性金融债 | 90,990,000.00 | 4.80         |
| 4  | 企业债券      | -             | -            |
| 5  | 企业短期融资券   | -             | -            |
| 6  | 中期票据      | -             | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | -             | -            |

|    |      |               |      |
|----|------|---------------|------|
| 8  | 同业存单 | -             | -    |
| 9  | 其他   | -             | -    |
| 10 | 合计   | 90,990,000.00 | 4.80 |

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  | 120408 | 12 农发 08 | 900,000 | 90,990,000.00 | 4.80         |
| 2  | -      | -        | -       | -             | -            |
| 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   | 579,782.68    |
| 2  | 应收证券清算款 | 23,088,189.81 |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | 494,902.36    |
| 5  | 应收申购款   | 814,548.10    |
| 6  | 其他应收款   | -             |
| 7  | 待摊费用    | -             |
| 8  | 其他      | -             |
| 9  | 合计      | 24,977,422.95 |

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  | 600497 | 驰宏锌锗 | 38,293,673.30 | 2.02         | 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  | 186,425,278.05 |
| 本报告期基金总申购份额   | 19,422,828.72  |
| 减：本报告期基金总赎回份额 | 16,831,652.37  |

|              |                |
|--------------|----------------|
| 本报告期基金拆分变动份额 | -              |
| 本报告期期末基金份额总额 | 189,016,454.40 |

## §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

单位：份

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | 2,890,384.52 |
| 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         | 2,890,384.52 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 1.53         |

### 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

2016 年 4 月 15 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。

2016 年 5 月 10 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众禄金融控股股份有限公司为代销机构的公告。

2016 年 5 月 13 日发布关于停止支付宝基金专户电子交易开户及认购、申购、定期定额申购等业务的公告。

2016 年 5 月 24 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中正达广投资管理有限公司、北京汇成基金销售有限公司为代销机构的公告。

2016 年 5 月 26 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金在上海天天基金销售有限公司调整申购、赎回数额限制的公告。

### 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、深圳、上海设有子公司。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、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人，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，为投资人谋求良好的回报。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 2016 年 6 月 30 日数据），华夏策略混合在 75 只灵活配置混合型基金（股票上限 80%）中排名第 8，华夏沪深 300 指数增强 A 在 39 只增强指数股票型基金中排名第 11；固定收益类产品中，华夏理财 30 天债券在 41 只短期理财债券型基金中排名第 9，华夏薪金宝货币在 194 只货币型基金中排名第 13。

在《上海证券报》主办的第十三届中国“金基金”奖评选中，华夏基金获得“2015 年度金基金·债券投资回报基金管理公司”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）与滴滴出行合作推出滴滴金桔宝理财，并上线华夏财富网上交易系统，为客户提供更多优惠便捷的理财渠道；（2）网上交易平台上线交通银行快捷支付方式，拓宽客户交易通道，增加交易便利性；（3）开展“你定，我投”、“华夏基金微档案”、“客户个性化白皮书”、“书写华夏印象，见证一个行业”等活动，为客户提供多样化的关怀服务。

## §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  
二〇一六年七月二十一日