

华夏复兴股票型证券投资基金

2013 年第 4 季度报告

2013 年 12 月 31 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年一月二十日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2014 年 1 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 2013 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏复兴股票
基金主代码	000031
交易代码	000031
基金运作方式	本基金在自基金合同生效之日起的一年内以封闭式基金方式运作，自封闭期满之日起以开放式基金方式运作。
基金合同生效日	2007 年 9 月 10 日
报告期末基金份额总额	3,240,920,763.39 份
投资目标	秉承长期投资理念和个股精选思路，以长期、全球视野考察我国经济、行业以及个股的成长前景，着眼于公司外部环境、公司内部品质两个基本评估维度，通过多层筛选机制构建高品质的投资组合，追求基金资产的持续增值，力争为投资者创造超额回报。
投资策略	本基金的资产配置采用“自上而下”的多因素分析决策支持系统，综合定性分析和定量分析手段，根据全球经济发展形势以及中国经济发展趋势的判断，对股票市场、债券市场未来一段时间内的风险收益特征做出合理预测，从而确定基金资产在股票、债券、现金三大类资产之间的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时动态地调整股票、债券和货币市场工具的投资比例，以规避或控制市场风险，提高基金收益率水平。本基金投资从经济增长的长期规律和全球视野出发，采取价值型投资策略，选择具有长期竞争力和稳定成长性，且预期估值水平低于市场或行业平均水平的股票，以及已经度过基本面拐点，且预期估

	值低于其长期平均水平的股票进行投资。
业绩比较基准	本基金股票投资的业绩比较基准为沪深 300 指数，债券投资的业绩比较基准为上证国债指数。基准收益率=沪深 300 指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金是股票基金，风险高于货币市场基金、债券基金和混合基金，属于高风险、高收益的品种。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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(2013年10月1日-2013年12月31日)
1.本期已实现收益	211,095,485.04
2.本期利润	-203,160,769.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0603
4.期末基金资产净值	4,471,863,662.98
5.期末基金份额净值	1.380

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

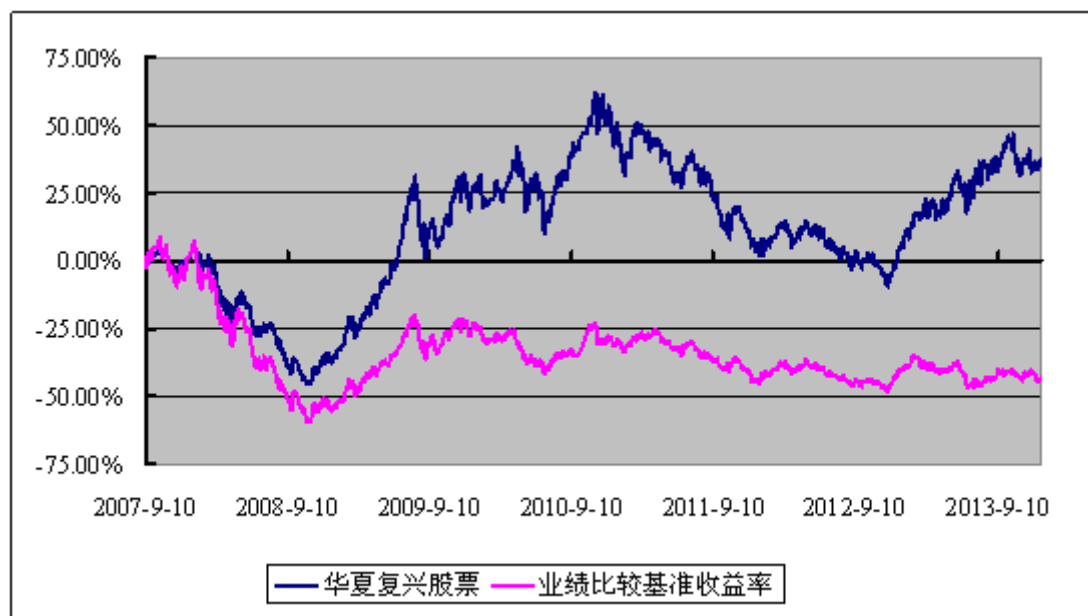
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-3.97%	1.27%	-2.45%	0.90%	-1.52%	0.37%

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

华夏复兴股票型证券投资基金

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

(2007 年 9 月 10 日至 2013 年 12 月 31 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		
崔同魁	本基金的基金经理	2012-07-16	-	5 年	清华大学工学硕士。2008 年 7 月加入华夏基金管理有限公司，曾任行业研究员、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根据本基金管理人于 2014 年 1 月 18 日发布的《华夏基金管理有限公司关于增聘华夏复兴股票型证券投资基金基金经理的公告》，增聘刘金玉先生为本基金基金经理。

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》、《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

4 季度，国际方面，美联储宣布自 2014 年 1 月开始削减量化宽松规模，但将较久地保持超低利率，此举确认了美国经济复苏态势，同时消除了市场对流动性大幅收紧的担心，美国股市继续反弹；量化宽松政策的退出将使资金从新兴市场回流美国，黄金价格出现大幅下跌。国内方面，经济表现平稳，十八届三中全会推出的全面改革的“顶层设计方案”将引导未来几年国内各领域的改革方向；采购经理指数（PMI）、工业增加值和发电量增速出现放缓的迹象。

在经济走势疲弱和通胀上行的背景下，A 股整体出现调整，创业板和中小板调整幅度大于主板。风格方面，受益改革方向的军工、农业和国企改革等主题投资机会表现较好。行业方面，家电、券商等基本面较好但前期涨幅较小的板块表现较好；前期涨幅较大的传媒、通信等成长板块受 IPO 即将开闸带来股票供给增大预期的影响，跌幅较大；有色、煤炭、房地产、银行等传统周期性行业在改革过程中长期面临成本上升、盈利收缩及经济增速放缓的问题，表现继续落后。

报告期内，本基金保持了中性仓位，适度减持了部分前期涨幅较大且估值已透支长期盈利空间的个股，继续主要持有电子、医药、传媒、食品饮料等行业中成长空间广阔、具有竞争优势、治理结构良好的高成长型公司，适度增持一些受

益于国企改革个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.380 元，本报告期份额净值增长率为-3.97%，同期业绩比较基准增长率为-2.45%。

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 2014 年 1 季度，国际方面，随着美国经济的复苏和美联储逐步退出量化宽松政策，全球资产价格将持续受到影响，影响程度取决于各国资源禀赋以及各国与美国经济的相关性。国内方面，在政府促转型和保就业两大目标，以及 GDP 和通胀增速“上下限”思路的指引下，经济仍将大概率保持平稳格局。流动性相比 2013 年略紧，投资者仍在寻找未来长期增长点的过程中徘徊，预计市场依然存在结构性的机会。周期股依然缺乏盈利扩张的基础。考虑到部分公司股价已显著透支未来的成长性，之前涨幅较大的创业板将面临回调压力。

本基金将从改革、创新和成长三大主线布局 2014 年开年行情。具体来说：

（1）改革方面，国企改革、垄断行业准入等改革将逐步突破，管理改善、制度红利释放等将为相关公司带来增长拐点，从而带来盈利和估值双提升；（2）创新方面，产品和商业模式加快创新将带来企业主动或被动转型，积极应对的公司将具有先发优势，市场空间将扩大或潜在市占率将大幅提升，从而带来估值提升，如传统行业互联网化，制造商转型服务商和运营商等；（3）成长方面，在估值经过 2013 年的整体大幅提升后，成长股在 2014 年流动性紧平衡的背景下缺乏进一步提升的基础，走势将会分化，传媒、环保、医疗服务、消费电子、大众消费品中的成长性较好个股仍具有投资机会。

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	3,792,930,313.54	84.13

	其中：股票	3,792,930,313.54	84.13
2	固定收益投资	230,979,556.05	5.12
	其中：债券	230,979,556.05	5.12
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	320,050,740.09	7.10
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	98,879,043.56	2.19
6	其他各项资产	65,724,387.09	1.46
7	合计	4,508,564,040.33	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	96,955,769.75	2.17
C	制造业	2,673,984,391.99	59.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	21,765,000.00	0.49
E	建筑业	90,193,806.00	2.02
F	批发和零售业	30,558,699.68	0.68
G	交通运输、仓储和邮政业	10,190,000.00	0.23
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	357,338,345.67	7.99
J	金融业	83,776,579.62	1.87
K	房地产业	13,641,556.56	0.31
L	租赁和商务服务业	234,760,759.80	5.25
M	科学研究和技术服务业	29,523,975.36	0.66
N	水利、环境和公共设施管理业	126,841,439.31	2.84
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	23,399,989.80	0.52
S	综合	-	-
	合计	3,792,930,313.54	84.82

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	300058	蓝色光标	4,532,061	234,760,759.80	5.25
2	600887	伊利股份	5,698,536	222,698,786.88	4.98
3	002236	大华股份	5,185,825	211,996,526.00	4.74
4	002241	歌尔声学	5,276,220	185,089,797.60	4.14
5	600637	百视通	4,999,306	184,824,342.82	4.13
6	000049	德赛电池	2,359,750	165,654,450.00	3.70
7	300146	汤臣倍健	2,103,714	153,339,713.46	3.43
8	600690	青岛海尔	6,698,348	130,617,786.00	2.92
9	300349	金卡股份	2,515,954	124,338,446.68	2.78
10	002456	欧菲光	2,564,511	123,301,688.88	2.76

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	50,015,000.00	1.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	179,185,000.00	4.01
	其中：政策性金融债	179,185,000.00	4.01
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,779,556.05	0.04
8	其他	-	-
9	合计	230,979,556.05	5.17

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	130218	13 国开 18	800,000	79,496,000.00	1.78
2	019302	13 国债 02	500,000	50,015,000.00	1.12
3	130210	13 国开 10	500,000	49,920,000.00	1.12
4	130214	13 国开 14	300,000	29,907,000.00	0.67
5	130236	13 国开 36	200,000	19,862,000.00	0.44

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.9.3 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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	1,828,396.80
2	应收证券清算款	58,328,772.62
3	应收股利	0.50
4	应收利息	4,274,460.29
5	应收申购款	1,292,756.88

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	65,724,387.09

5.10.4 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	110023	民生转债	678,605.90	0.02

5.10.5 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。

5.10.6 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	3,584,855,068.35
本报告期基金总申购份额	200,780,457.62
减：本报告期基金总赎回份额	544,714,762.58
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,240,920,763.39

§7 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

2013 年 11 月 29 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2013 年 12 月 4 日发布华夏基金管理有限公司关于调整直销支付渠道基金电子交易转换优惠费率的公告。

2013 年 12 月 5 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和讯信息科技有限公司为代销机构并参加申购及定期定额申购费率优惠的公告。

2013 年 12 月 7 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2013 年 12 月 12 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

增上海天天基金销售有限公司为代销机构并参加申购及定期定额申购费率优惠的公告。

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。

2013 年 4 季度，A 股市场总体震荡向下，华夏基金加强风险控制，旗下主动管理的股票和混合型基金业绩稳健，短期理财及货币型基金表现持续良好。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 2013 年 12 月 31 日数据），华夏稳增混合今年以来的净值增长率在 12 只灵活配置型混合基金（股票上限 95%）中排名第 1；华夏成长混合今年以来的净值增长率在 29 只偏股型混合基金（股票上限 80%）中排名第 6；华夏经典混合今年以来的净值增长率在 71 只灵活配置型混合基金（股票上限 80%）中排名第 5。

在客户服务方面，4 季度，华夏基金继续以客户需求为导向，努力提高客户的交易便利性：（1）在淘宝网、天天基金网等平台开通基金业务，并与百度达成互联网业务合作，为投资者提供更多交易渠道；（2）扩充了移动客户端支持银行卡的范围，提高投资者的交易效率；（3）对投资者在本公司电子交易平台进行华夏现金增利证券投资基金的转换业务实行进一步的费率优惠，节约投资者的交易成本。

§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 《华夏复兴股票型证券投资基金基金合同》；
- 9.1.3 《华夏复兴股票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

二〇一四年一月二十日