

华夏复兴股票型证券投资基金

2014 年第 1 季度报告

2014 年 3 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：二〇一四年四月二十二日

§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 4 月 18 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 1 月 1 日起至 3 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	2,919,584,794.92 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(2014年1月1日-2014年3月31日)
1.本期已实现收益	47,862,900.81
2.本期利润	-299,274,795.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0967
4.期末基金资产净值	3,713,416,154.88
5.期末基金份额净值	1.272

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

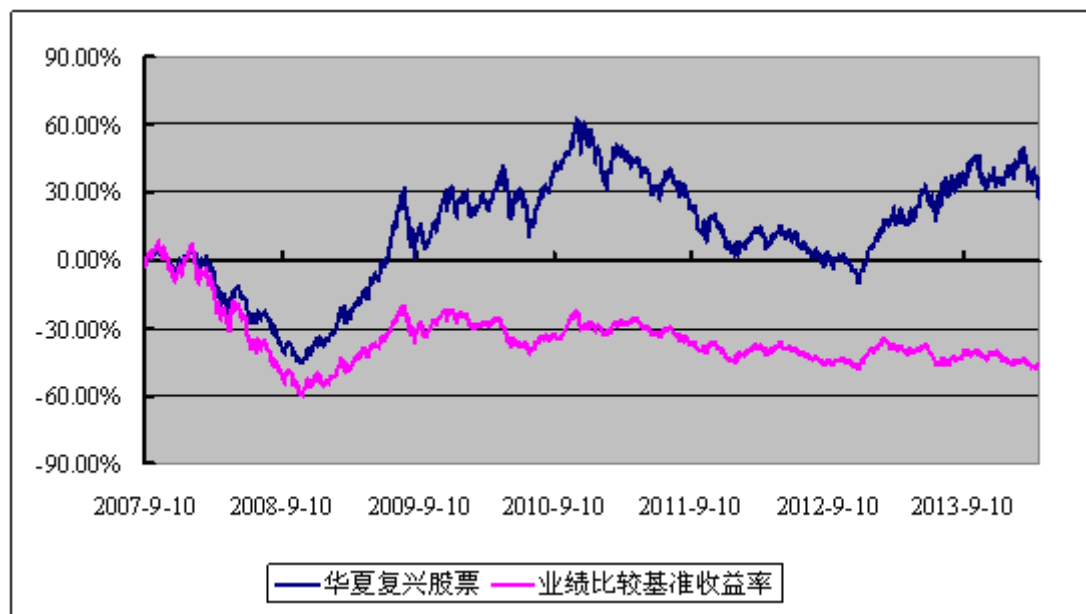
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	-7.83%	1.56%	-6.16%	0.95%	-1.67%	0.61%

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 2014 年 3 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	-	6 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。
刘金玉	本基金的基金经理	2014-01-17	-	12 年	南京大学管理学硕士。曾任中国平安保险集团资产管理中心研究员，华夏基金管理有限公司行业研究主管，泰达宏利基金研究部副总监、泰达宏利价值优化型周期类行业证券投资基金基金经理（2010 年 3 月 5 日至 2013 年 7 月 24 日期间）、泰达宏利首选企业股票型

					证券投资基金基金经理（2011 年 3 月 8 日至 2013 年 7 月 24 日期间）等。2013 年 8 月起任职于华夏基金管理有限公司。
--	--	--	--	--	--

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

1 季度，国际方面，美国消费和房地产市场的回暖带动经济持续复苏，失业人数继续下降，美联储均匀削减量化宽松规模，美国股市呈震荡走势；欧洲经济

缓慢复苏，通胀和就业仍处于较低水平；日本在货币刺激政策作用下工业生产继续向好，经济增速回升；在美联储退出量化宽松政策影响下，资金由新兴市场回流美国，新兴市场国家的货币集体贬值。国内方面，采购经理指数（PMI）、工业增加值和发电量增速等经济数据回落，显示 1 季度经济处于下行趋势。

在经济弱衰退、发生信用违约事件的背景下，A 股三大板块整体出现调整，其中创业板继 1 月份上涨之后即大幅下跌。风格方面，移动互联网、新能源汽车、京津冀一体化等主题投资机会表现较好。行业方面，计算机、电力设备、地产行业一定幅度上涨；受房地产需求回落对产业链的负面影响，煤炭、建筑、家电等周期性行业一定幅度调整；电子、食品饮料、传媒等行业中部分经典成长股因成长性放缓或预期放缓，股价也一定程度调整。

报告期内，本基金保持中性仓位，继续主要持有传媒、食品饮料、医药等行业中成长空间广阔、具有竞争优势、治理结构良好且估值合理的高成长型公司，并增持一些具有入口价值或聚焦垂直领域应用、向移动互联网方向转型的公司。但前期持仓的部分经典成长股出现一定程度的估值收缩，给基金净值造成一些负面影响。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.272 元，本报告期份额净值增长率为-7.83%，同期业绩比较基准增长率为-6.16%。

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 2 季度，国际方面，美国经济将持续复苏并将于 2014 年底前结束量化宽松政策，市场关注焦点将转向美联储何时开始加息；美国货币政策的正常化将继续影响资金流动，新兴市场的压力可能进一步增大。国内方面，1 季度经济下滑的态势能否在 2 季度扭转将取决于稳增长措施的方向和力度，由于季节投放的原因，2 季度流动性相对 1 季度略紧，但考虑到经济和通胀情况，将不会出现全面的货币紧缩，市场依然存在结构性机会，如各地的国企改革、基于移动互联网创新的相关个股以及 1 季报业绩超预期且估值合理的成长股等。

2 季度，本基金将“自下而上”继续精选具有长期成长前景且估值合理的成长股，并在市场调整中进一步提高持股集中度；减持或回避成长性放缓或估值显著高于成长性的个股，以适度对冲板块或行业调整对净值的影响。此外，本基金

还将关注新股发行重启后带来的潜在投资机会。

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	2,765,558,368.99	73.81
	其中：股票	2,765,558,368.99	73.81
2	固定收益投资	231,752,210.13	6.19
	其中：债券	231,752,210.13	6.19
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	67,900,393.95	1.81
	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	55,663,558.94	1.49
6	其他各项资产	625,781,089.86	16.70
7	合计	3,746,655,621.87	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	97,910,030.37	2.64
C	制造业	1,831,170,430.72	49.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	18,448,370.20	0.50
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	509,600,807.57	13.72
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-

L	租赁和商务服务业	240,611,600.00	6.48
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	29,884,431.63	0.80
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	15,556,202.20	0.42
R	文化、体育和娱乐业	22,376,496.30	0.60
S	综合	-	-
	合计	2,765,558,368.99	74.47

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	4,812,232	240,611,600.00	6.48
2	300349	金卡股份	2,795,367	148,713,524.40	4.00
3	002690	美亚光电	3,401,223	137,409,409.20	3.70
4	600887	伊利股份	3,596,936	128,878,216.88	3.47
5	300367	东方网力	925,333	123,578,222.15	3.33
6	300043	互动娱乐	3,588,967	119,046,035.39	3.21
7	300146	汤臣倍健	1,903,610	114,997,080.10	3.10
8	300273	和佳股份	2,536,233	85,851,487.05	2.31
9	002353	杰瑞股份	1,350,920	81,325,384.00	2.19
10	300017	网宿科技	770,870	81,003,019.60	2.18

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	230,005,000.00	6.19
	其中：政策性金融债	230,005,000.00	6.19
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,747,210.13	0.05
8	其他	-	-
9	合计	231,752,210.13	6.24

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	80,000,000.00	2.15
2	130236	13 国开 36	700,000	69,923,000.00	1.88
3	140204	14 国开 04	500,000	50,070,000.00	1.35
4	130214	13 国开 14	300,000	30,012,000.00	0.81
5	128003	华天转债	9,637	1,124,984.83	0.03

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	1,512,456.17
2	应收证券清算款	616,168,137.84
3	应收股利	265,975.61
4	应收利息	5,178,633.45
5	应收申购款	2,655,886.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	625,781,089.86

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	622,225.30	0.02
2	128003	华天转债	1,124,984.83	0.03

5.10.5 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	300273	和佳股份	85,851,487.05	2.31	筹划重大资产重组事项
2	300043	互动娱乐	119,046,035.39	3.21	筹划重大事项

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	3,240,920,763.39
本报告期基金总申购份额	279,432,329.94
减：本报告期基金总赎回份额	600,768,298.41
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期期末基金份额总额	2,919,584,794.92
--------------	------------------

§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 1 月 4 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。

2014 年 1 月 18 日发布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。

2014 年 1 月 23 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厦门银行股份有限公司为代销机构的公告。

2014 年 2 月 12 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2014 年 2 月 22 日发布华夏基金管理有限公司关于暂停开放式基金网上下单转账支付业务的公告。

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。

2014 年 3 月，在《中国证券报》主办的“第十一届中国基金业金牛奖”的评选中，华夏基金第八次荣获年度“金牛基金管理公司奖”，所管理的基金荣获 6 个单项奖：华夏现金增利货币荣获“2013 年度货币市场金牛基金奖”，华夏中小板 ETF 荣获“2013 年度指数型金牛基金奖”，华夏经典混合荣获“2013 年度

混合型金牛基金奖”，华夏回报混合荣获“三年期混合型金牛基金奖”，华夏大盘精选混合、华夏策略混合荣获“五年期混合型金牛基金奖”。

在客户服务方面，1 季度，华夏基金继续以客户需求为导向，努力提高客户资金管理便利性：（1）华夏财富宝货币在微信理财通开通了申购和赎回等业务，方便投资者进行现金管理；（2）华夏现金增利货币在本公司电子交易平台部分支付渠道实现了基金份额变化实时可见，且可见即可用，提高投资者的交易效率；（3）开通了华夏基金百度轻应用，满足投资者服务渠道多样化的需求。

§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
二〇一四年四月二十二日