

华夏复兴股票型证券投资基金

2014 年第 2 季度报告

2014 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一四年七月十九日

§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 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	2,715,318,742.96 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4月1日-2014年6月30日)
1.本期已实现收益	-42,395,201.35
2.本期利润	157,659,851.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.0558
4.期末基金资产净值	3,608,301,844.10
5.期末基金份额净值	1.329

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

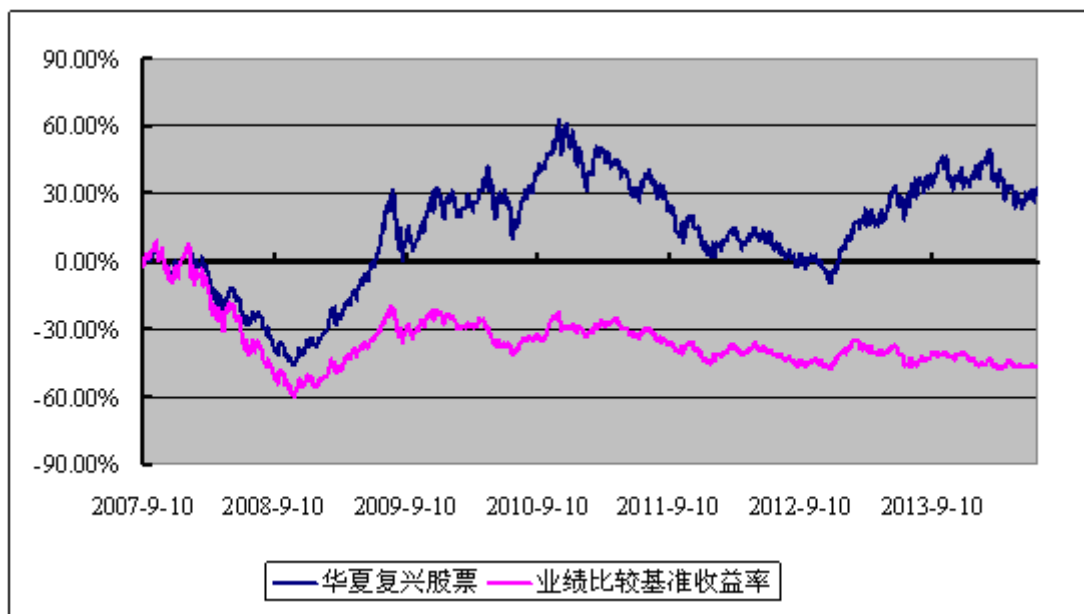
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.48%	1.10%	0.95%	0.70%	3.53%	0.40%

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 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		
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。

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

2 季度，国际方面，美国经济持续复苏，消费增长较快，失业率持续下降，美联储对维持低利率的表态阶段性降低了市场的加息预期，美国股市震荡上行；欧洲通胀较低并推出宽松政策，欧央行降息标志欧洲进入负利率时代；日本央行对经济复苏乐观，继续维持宽松态势；受全球主要央行货币宽松政策影响，新兴

市场资产价格出现反弹。国内方面，房地产市场的快速下行，加快了政府“微刺激”政策出台的速度，加大了“微刺激”政策推行的力度，采购经理指数(PMI)、工业增加值和发电量增速一定程度回升，反映出政策对冲的效果。

在经济高频数据先降后升的背景下，A 股三大板块均出现先跌后涨的行情，其中创业板波动幅度较大。风格方面，职业教育、信息安全、新能源汽车、移动互联网等主题性投资机会表现较好，而早周期的地产、消费类的食品饮料和医药板块均未上涨，说明市场对经济回升的可持续性仍存怀疑。

报告期内，本基金保持中性仓位，继续持有长期看好的移动互联网、传媒、医药等行业中的高成长型公司，并进行适度调整，增持了一些向移动互联网方向转型且价值具有重估空间的公司，减持了一些成长性放缓的个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 1.329 元，本报告期份额净值增长率为 4.48%，同期业绩比较基准增长率为 0.95%。

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 3 季度，海外需求扩张，出口景气将有所回升。政府的定向宽松政策加码，后续降准范围可能进一步扩大。“微刺激”力度不断加强，固定资产投资增速仍然保持较高水平。房地产投资仍然是下半年最不确定的因素。基于上述背景，3 季度市场很可能维持震荡走势，部分行业或公司面临盈利下行的风险，而部分早周期行业和成长性较好的个股仍存在局部投资机会。

3 季度，本基金将在保持中性仓位的前提下，“自下而上”继续优化组合结构，精选具有长期成长前景且估值合理的个股，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的影响。此外，本基金还将关注新股发行上市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	2,680,852,735.37	73.57
	其中：股票	2,680,852,735.37	73.57
2	固定收益投资	192,313,505.00	5.28
	其中：债券	192,313,505.00	5.28
	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	409,400,324.10	11.24
	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	107,717,476.26	2.96
7	其他各项资产	253,459,841.03	6.96
8	合计	3,643,743,881.76	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	45,523,667.84	1.26
C	制造业	1,671,344,172.48	46.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	45,919,040.60	1.27
F	批发和零售业	27,588,265.15	0.76
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	416,032,426.57	11.53
J	金融业	23,205,811.11	0.64
K	房地产业	150,975,721.02	4.18
L	租赁和商务服务业	189,334,236.80	5.25
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	49,483,505.80	1.37
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	12,447,260.00	0.34
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	48,998,628.00	1.36
S	综合	-	-

	合计	2,680,852,735.37	74.30
--	----	------------------	-------

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	7,133,920	189,334,236.80	5.25
2	002690	美亚光电	4,331,362	152,767,137.74	4.23
3	300349	金卡股份	5,299,788	130,692,772.08	3.62
4	300367	东方网力	1,336,401	113,059,524.60	3.13
5	300043	互动娱乐	5,700,279	99,243,172.66	2.75
6	002649	博彦科技	2,992,538	98,590,117.08	2.73
7	002353	杰瑞股份	2,101,293	84,577,043.25	2.34
8	300017	网宿科技	1,173,274	74,854,881.20	2.07
9	600079	人福医药	2,500,000	74,200,000.00	2.06
10	002502	骅威股份	4,878,922	73,232,619.22	2.03

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	190,484,000.00	5.28
	其中：政策性金融债	190,484,000.00	5.28
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	1,829,505.00	0.05
8	其他	-	-
9	合计	192,313,505.00	5.33

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	140430	14 农发 30	700,000	70,245,000.00	1.95
2	130236	13 国开 36	700,000	70,014,000.00	1.94
3	140204	14 国开 04	500,000	50,225,000.00	1.39

4	128003	华天转债	9,637	1,177,121.00	0.03
5	110023	民生转债	7,030	652,384.00	0.02

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	1,482,190.28
2	应收证券清算款	246,789,686.36
3	应收股利	0.50
4	应收利息	4,627,118.73
5	应收申购款	560,845.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	253,459,841.03

5.11.4 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	652,384.00	0.02
2	128003	华天转债	1,177,121.00	0.03

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	600079	人福医药	74,200,000.00	2.06	非公开发行流通受限
2	002502	骅威股份	73,232,619.22	2.03	筹划重大资产重组事项
3	300043	互动娱乐	30,640,000.00	0.85	非公开发行流通受限
4	002649	博彦科技	5,759,298.28	0.16	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	2,919,584,794.92
本报告期基金总申购份额	69,453,302.87
减：本报告期基金总赎回份额	273,719,354.83
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,715,318,742.96

§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 4 月 1 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加中国工商银行个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告。

2014 年 4 月 10 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 4 月 30 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加上海浦东发展银行股份有限公司基金定期定额申购费率优惠活动的公告。

2014 年 5 月 16 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杭州数米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。

2014 年 5 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上海好买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。

2014 年 5 月 29 日发布华夏基金管理有限公司关于深圳分公司经营场所变更的公告。

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 4 月，在《上海证券报》主办的“第十一届中国金基金奖”评选中，华夏基金荣获“金基金·TOP 公司大奖”，所管理的基金荣获 5 个单项奖，为获奖最多的基金公司。2014 年 6 月，在《证券时报》主办的“2013 年度中国基金业明星基金奖”评选中，华夏基金荣获“五年持续回报明星基金公司奖”和“2013 年度十大明星基金公司奖”，所管理的基金荣获 3 个单项奖。

在客户服务方面，2 季度，华夏基金继续以客户需求为导向，努力提高客户资金管理便利性：（1）在华夏基金微信公众服务平台增加扫码绑定功能，投资者扫码即可开通基金的微信交易和微信查询，提高投资者使用的便利性；（2）在网上查询系统、客服热线自助语音系统中新增百度金融及微信理财通平台数据，投资者可以通过本公司网站或客服电话查询相关信息，满足投资者多渠道查询的需求。

§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

二〇一四年七月十九日