华夏优势增长股票型证券投资基金

【2014】第三季度报告

基金管理人:华夏基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年十月二十四日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏优势增长股票
基金主代码	000021
交易代码	000021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月24日
报告期末基金份额总额	9,284,701,709.26份
投资目标	追求在有效控制风险的前提下实现基金资产的稳健、持续增值。
投资策略	本基金主要采取"自下而上"的个股精选策略,以GARP模型为基础,结合严谨、深入的基本面分析和全面、细致的估值分析和市场面分析,精选出具有清晰、可持续的业绩增长潜力且被市场相对低估、价格处于合理区间的股票进行投资。同时,考虑到我国股票市场的波动性,基金将主动进行资产配置,即根据对宏观经济、政策形势和证券市场走势的综合分析,调整基金在股票、债券等资产类别上的投资比例,以降低投资风险,提高累积收益。本基金债券投资将以优化流动性管理、分散投资风险为主要目标,同时根据需要进行积极操作,以提高基金收益。
业绩比较基准	本基金股票投资的业绩比较基准为富时中国A600指数,债券投资的业绩比较基准为中债综合指数(财富)。基准收益率=富时中国A600指数收益率×80%+中债综合指数(财富)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,属于较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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7月1日-2014年9月30日)
1.本期已实现收益	235,667,541.06
2.本期利润	871,750,451.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0887
4.期末基金资产净值	11,603,461,903.38
5.期末基金份额净值	1.250

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

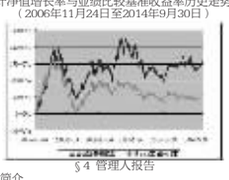
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.67%	0.73%	11.70%	0.70%	-4.03%	0.03%

3.2.2 目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

华夏优势增长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

(2006年11月24日至2014年9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		
郑晓辉	本基金的基金经理、股票投资部副总经理	2013-05-10	-	11年	北京大学金融学博士。曾任长盛基金研究员、基金经理助理、同盛证券投资基金基金经理(2006年11月29日至2008年4月26日期间)等。2008年5月加入华夏基金管理有限公司,曾任投资经理、机构投资部总经理助理、机构投资部副总经理等。
钱悦	本基金的基金经理	2013-06-28	-	10年	南京大学-荷兰马斯特里赫特管理学院IMBA。2004年3月加入华夏基金管理有限公司,曾任高级研究员、投资研究部副总监等。
孙振峰	本基金的基金经理	2013-06-28	-	10年	复旦大学经济学博士。曾任银河基金研究员、基金经理助理、银河竞争优势成长股票型证券投资基金基金经理(2009年7月16日至2011年11月1日期间)、银河蓝筹精选股票型证券投资基金基金经理(2010年7月16日至2011年11月1日期间)等。2011年11月加入华夏基金管理有限公司,曾任华夏成长证券投资基金基金经理(2012年4月5日至2013年6月28日期间)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遵规守信情况的说明

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》、《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、研究活动的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

3季度,国际方面,海外经济持续复苏,但地缘政治风险依然突出,市场对美联储加息预期增强,美元走势强劲,大宗商品疲弱。国内方面,经济呈现明显回落态势,信贷、发电量、工业等数据显示实体经济需求不足,房地产投资和销售未见好转。在经济步入"新常态"的背景下,宏观调控政策导向发生变化,调结构、促改革的重要性上升。央行继续引导融资成本和利率体系下行,地方政府也尝试出台稳定地产销售的政策。资本市场方面,"沪港通"稳步推进,并购重组、市值管理等行为盛行。

A股市场在"沪港通"等政策预期下,指数反弹幅度较大,场外新增资金明显流入,市场持续活跃。低估值的大蓝筹和低市值的中小盘股跑赢市场,新能源汽车、军工等主题投资轮番表现,而本基金重仓的白马蓝筹股依然偏弱。

报告期内,本基金仓位有所上升,适度增持了部分估值相对合理、发展空间较大的中小股票和部分低估值蓝筹股。但由于部分重仓股表现欠佳,本基金本报告期整体投资效果一般。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年9月30日,本基金份额净值为1.250元,本报告期份额净值增长率为7.67%,同期业绩比较基准增长率为11.70%。

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4季度,国际方面,全球经济将继续呈现温和复苏态势。国内方面,经济增长下台阶的趋势仍未结束,但政府推动改革转型的政策将提升投资者风险偏好,为市场中期走好创造条件。由于近期市场强势表现与短期基本面数据有所背离,我们认为4季度股市进一步上升的空间有限,需警惕市场继大幅反弹后可能面临的阶段性调整风险。

4季度,本基金将继续秉承"以业绩增长"为核心的成长型投资理念,重点研究并跟踪业绩增长较为确定、行业成长空间较大、估值相对较为合理的个股。同时注重"自上而下"的大类资产配置,密切关注宏观刺激政策、行业景气演变催生的投资机会,在控制整体风险的基础上,不断优化投资组合。

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	9,406,405,366.14	80.08
	其中:股票	9,406,405,366.14	80.08
2	固定收益投资	582,926,741.84	4.96
	其中:债券	582,926,741.84	4.96
	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	79,002,318.50	0.67
	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	1,334,383,142.57	11.36
7	其他各项资产	343,820,993.79	2.93
8	合计	11,746,538,562.84	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	96,917,174.30	0.84
B	采矿业	34,442,398.40	0.30
C	制造业	6,104,950,406.93	52.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	95,966,999.46	0.83
E	建筑业	30,710,550.64	0.26
F	批发和零售业	452,589,116.91	3.90
G	交通运输、仓储和邮政业	70,020,000.00	0.60
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	909,803,118.98	7.84
J	金融业	590,729,017.22	5.09
K	房地产业	661,313,489.49	5.70
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	353,939,278.67	3.05
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	5,023,815.14	0.04
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	9,406,405,366.14	81.07

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	600887	伊利股份	21,413,702	554,614,881.80	4.78
2	002353	杰瑞股份	10,706,487	417,338,863.26	3.60
3	600535	天士力	8,000,000	332,640,000.00	2.87
4	000671	阳光城	23,500,000	296,100,000.00	2.55
5	300267	尔康制药	6,515,535	243,485,542.95	2.10
6	000625	长安汽车	17,480,757	239,486,370.90	2.06
7	600703	三安光电	15,137,615	228,577,986.50	1.97
8	600690	青岛海尔	14,000,000	221,200,000.00	1.91
9	000001	平安银行	21,639,481	219,424,337.34	1.89
10	000028	国药一致	4,005,289	207,073,441.30	1.78

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	570,541,000.00	4.92
	其中:政策性金融债	570,541,000.00	4.92
4	企业债券	5,055,000.00	0.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	7,330,741.84	0.06
8	其他	-	-
9	合计	582,926,741.84	5.02

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	140410	14农发10	3,800,000	380,608,000.00	3.28
2	140213	14国开13	1,200,000	119,832,000.00	1.03
3	140212	14国开12	500,000	50,055,000.00	0.43
4	140429	14农发29	200,000	20,046,000.00	0.17
5	128007	通顺转债	43,081	5,381,506.20	0.05

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	3,014,315.58
2	应收证券清算款	322,948,852.65
3	应收股利	-
4	应收利息	14,028,952.82
5	应收申购款	3,828,872.74
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	343,820,993.79

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	110011	歌华转债	1,336,904.40	0.01
2	128002	东华转债	612,331.24	0.01

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	600703	三安光电	228,577,986.50	1.97	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	10,191,809,358.38
本报告期基金总申购份额	138,730,339.22
减:本报告期基金总赎回份额	1,045,837,988.34
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	9,284,701,709.26

§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7月19日发布华夏基金管理有限公司关于公司董事、监事、高级管理人员及其他从业人员在子公司兼职等情况的公告。

2014年8月21日发布华夏基金管理有限公司公告。

2014年8月28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吉林银行股份有限公司为代销机构的公告。

2014年9月6日发布华夏基金管理有限公司公告。

2014年9月9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包商银行股份有限公司为代销机构的公告。

2014年9月11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市新兰德证券投资咨询有限公司为代销机构的公告。

2014年9月13日发布华夏基金管理有限公司公告。

2014年9月18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。

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季度,华夏基金持续保持较为稳健的投资风格并继续以客户需求为导向,努力提高客户资金管理的便利性:(1)活期通客户端V2.0版本上线,为客户打造财富管理和生活管理的移动金融服务平台;(2)网上交易平台上线中国银行卡的开户及交易功能,提高客户使用的便利性;(3)与银联通合作"全民付金融超市"项目,在银联通的服务支持下,向客户提供基金直销交易功能以及信息服务。

§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《华夏优势增长股票型证券投资基金基金合同》;

9.1.3《华夏优势增长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
二〇一四年十月二十四日

华夏希望债券型证券投资基金

【2014】第三季度报告

基金管理人:华夏基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一四年十月二十四日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2014年10月22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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏希望债券
基金主代码	001011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年3月10日
报告期末基金份额总额	1,598,604,280.92份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下,追求较高的当期收入和总回报。
投资策略	基金将坚持稳健投资,在严格控制风险的基础上,追求较高的当期收入和总回报。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为"中信标普金债指数"。
风险收益特征	本基金为债券型基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属两级基金的基金简称	华夏希望债券A / 华夏希望债券C
下属两级基金的交易代码	001011 / 001013
报告期末下属两级基金的份额总额	799,859,369.44份 / 798,744,911.48份

§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7月1日-2014年9月30日)	
	华夏希望债券A	华夏希望债券C
1.本期已实现收益	12,804,310.86	12,185,718.39
2.本期利润	24,923,993.12	24,512,736.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0305	0.0298
4.期末基金资产净值	850,549,583.97	847,301,380.02
5.期末基金份额净值	1.063	1.061

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

华夏希望债券A:

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	2.91%	0.09%	1.66%	0.25%	1.25%	-0.16%

华夏希望债券C:

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	2.91%	0.08%	1.66%	0.25%	1.25%	-0.17%

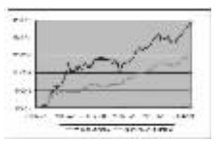
3.2.2 目基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏希望债券型证券投资基金

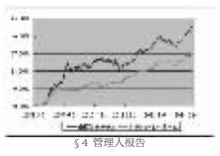
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2008年3月10日至2014年9月30日)

华夏希望债券A



华夏希望债券C



§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		
韩会永	本基金的基金经理、固定收益部总经理	2008-03-10	-	14年	经济学硕士。曾任职于招商银行北京分行、2006年5月加入华夏基金管理有限公司,曾任研发发展部副总经理、基金经理助理、固定收益副总监、华夏现金增利证券投资基金基金经理(2005年4月12日至2006年1月24日期间、2007年1月4日至2008年2月4日期间)、华夏债券投资基金基金经理(2004年2月27日至2012年4月5日期间)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遵规守信情况的说明

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》、《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、研究活动的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

3季度,国际方面,宏观经济总体稳中向好,美国经济表现良好,市场对美联储结束量化宽松的预期充分,更多关注美联储启动加息的时点;欧央行推动极度宽松的利率环境,导致资金大量流入美国和部分新兴市场。国内方面,政府的"微刺激"产生一定作用,但最大的不确定性来自房地产行业,政府已开始出台诸如放松限购、降低贷款利率等手段"微救市"。

股市场方面,社会产业资本的进入、融资融券余额的屡创新高表明赚钱效应开始显现。3季度主板市场涨幅超过创业板。军工、电力设备、通信等板块表现抢眼,传统成长板块如食品饮料、医药等主流品种表现落后。

报告期内,本基金维持了均衡的配置思路。通信、电力设备等行业中精选的个股为组合带来正贡献,而组合中食品饮料、金融、汽车等行业的个股表现一般。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年9月30日,本基金份额净值为0.930元,本报告期份额净值增长率为12.45%,同期业绩比较基准增长率为8.27%。

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4季度,政府可能淡化国内生产总值(GDP)增长目标,而更多地强调改革,市场也会对改革预期作出正面回应。本轮地产调整持续时间很可能会比2008年和2011年的两次调整时间更长,政府采取的放松限购、调整房贷利率和向数家银行定向提供数千亿的流动性等政策需要一定时间才能显现效果,如何及时扭转居民对房价的预期才是关键。

市场方向和风格方面,我们认为短期内不温不火的基本面和宽松的流动性将持续,对应到市场上,以创业板为代表的中小市值成长股如果能够通过高增长消化部分估值溢价,则其表现将领先大盘,而如地产市场一旦企稳,上证指数将打开较大的上涨空间。

4季度,本基金一方面将继续坚持"自下而上"的选股原则,提高甄选标准,去伪存真;另一方面将继续关注宏观经济和政策走向,不断谨慎评估估值差以及市场的预期,关注由此带来的潜在投资机会或风险。同时,本基金将根据业绩情况对中小盘成长股进行去伪存真的筛选,为来年的投资做好准备。

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	64,175,394.50	2.88
	其中:股票	64,175,394.50	2.88
2	固定收益投资	2,079,269,531.06	93.39
	其中:债券	2,061,724,031.06	92.60
	资产支持证券	17,545,500.00	0.79
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	34,148,055.88	1.53
7	其他各项资产	48,790,131.56	2.19
8	合计	2,226,383,113.00	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	2,670,000.00	0.16
C	制造业	37,287,403.50	2.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,162,996.00	0.54
E	建筑业	2,850,000.00	0.17
F	批发和零售业	1,364,000.00	0.08
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	4,418,595.00	0.26
J	金融业	2,049,000.00	0.12
K	房地产业	1,953,000.00	0.12
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	2,420,800.00	0.14
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	64,175,394.50	3.78

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	600887	伊利股份	300,010	7,770,259.00	0.46
2	600765	中航重机	217,780	5,684,058.00	0.33
3	600795	国电电力	2,000,000	5,160,000.00	0.30
4	002366	丹甫股份	149,832	4,832,082.00	0.28
5	002009	天奇股份	283,103	4,758,961.43	0.28
6	600037	歌华有线	300,000	4,413,000.00	0.26
7	601766	中国南车	800,000	4,208,000.00	0.25
8	000625	长安汽车	280,000	3,836,000.00	0.23
9	600674	川投能源	190,000	3,374,400.00	0.20
10	600502	安徽水利	300,000	2,850,000.00	0.17

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	204,540,000.00	12.05
	其中:政策性金融债	204,540,000.00	12.05
4	企业债券	1,312,998,404.40	77.33
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	524,042,000.00	30.87
7	可转债	20,143,626.66	1.19
8	其他	-	-
9	合计	2,061,724,031.06	121.43

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	1080003	10乌城投债	500,000	51,885,000.00	3.06
2	1182335	11金融街MTN1	500,000	51,005,000.00	3.00
3	088031	08天保投资债	500,000	50,790,000.00	2.99
4	1080035	10天保投资债	500,000	50,185,000.00	2.96
5	140320	14进出20	500,000	50,115,000.00	2.95

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

金额单位:人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	119031	澜沧江3	100,000	10,000,000.00	0.59
2	119030	澜沧江2	75,455	7,545,500.00	0.44
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	98,766.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	47,497,168.91
5	应收申购款	1,194,196.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	48,790,131.56

5.11.4 报告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	113003	重工转债	5,368,233.20	0.32
2	110024	隧道转债	5,254,400.00	0.31
3	110015	石化转债	3,502,043.60	0.21
4	113005	平安转债	1,094,500.00	0.06
5	127002	徐工转债	209,462.16	0.01

5.11.5 报告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。

5.11.6 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	862,044,173.96
本报告期基金总申购份额	44,803,096.00
减:本报告期基金总赎回份额	106,987,900.52
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	799,859,369.44