

华夏成长证券投资基金

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：交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	华夏成长基金
基金主代码	000001
交易币种	000001 000002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年12月18日
报告期末基金份额总额	6,909,547,753.83份
投资目标	本基金属成长型基金，主要通过投资于具有良好成长性的上市公司的股票，在保持基金资产安全性和流动性的前提下，实现基金的长期资本增值。
投资策略	“追求成长性”和“研究驱动型”策略。
风险比较基准	本基金无收益比较基准。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中属于中高风险品种，其长期平均的预期收益和风险高于货币基金和债券型基金。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

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	364,575,252.77
2.本期利润	1,547,060,422.28
3.加权平均基金份额本期利润	0.2216
4.期末基金资产净值	8,679,300,023.18
5.期末基金份额净值	1.227

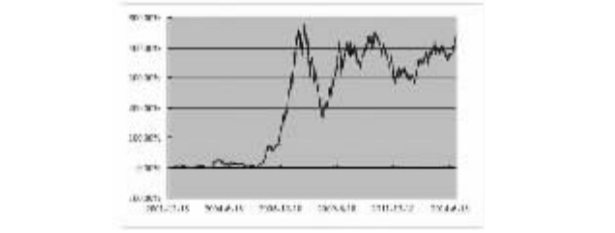
注：①上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	业绩比较基准收益标准差④	①-③	②-④
过去三个月	13.61%	0.61%	-	-	-	-

注：本基金无收益比较基准。
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
华夏成长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的历史走势对比图
(2004年12月18日至2014年9月30日)



注：本基金无收益比较基准。

§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
李伟汉	基金经理
倪健	基金经理
崔同凯	基金经理

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中国证监会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
报告期内，本基金管理人严格遵守《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》、《基金管理公司内部控制指引》、《证券投资基金信息披露管理办法》等法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全有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的合法权益。

4.3 公平交易专项说明
4.3.1 公平交易专项制度情况
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，未出现涉及本基金公平交易制度的异常交易同日反向交易成交较少的单边交易超过该证券当日成交量的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，国际形势、美国经济增长良好，欧央行实行了大规模量化宽松政策，全球流动性依然保持充裕。国内方面，发电量、钢铁产销数据（PMI）较2季度继续好转，经济仍处于低位，政府通过降低贷款利率、采用创新的定向信贷政策等多种手段对经济进行支持。

“稳增长”预期和稳增长的企业基本面使得本季度市场较为活跃，市场代表企业盈利预期的超额收益较高，国防军工、交通运输、纺织服装、农牧渔等行业表现突出。
报告期内，本基金继续执行均衡配置的策略，对新兴行业采用“自上而下”的投资方式，主要投资于医药、TMT、食品饮料、公用事业等行业个股。

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1.227元，本报告期份额净值增长率为13.61%，同期上证指数上涨16.40%，深证成指上涨100.0%。

4.5 管理人投资策略、证券市场走势的判断和主要观点
展望四季度，基本面上看，宏观经济数据尚不明朗，经济下行压力依旧相对对冲事件上述成为常态。基于对目前房地产市场调控力度不减，房价预期下降，我们认为房地产产业链景气度将下降。未来市场可能将保持相对平稳，经济结构继续优化的情况。

市场方面，短期的基本面因素保持持续，中小市值个股相对长期个股以及“稳增长”实施后基本面存在超预期的高估值、高分红个股，本基金将保持关注。

4季度，本基金将保持“自上而下”的投资方式，提高选股能力，同时保持密切注意宏观经济的变化，同时继续基金仓位。
对股票基金持有人的一份投资和一份信任。本基金将继续执行华夏基金管理有限公司“为信譽回报”的经营理念，规范运作，审慎投资，竭诚为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

§5 投资组合报告

	其中：股票	5,872,736,798.48	67.81
2	固定收益投资	2,052,247,669.80	23.88
	其中：债券	2,052,247,669.80	23.88
	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	382,001,093.00	4.45
	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	278,422,218.34	3.24
7	其他流动资产	53,366,932.92	0.62
8	合计	8,593,774,694.54	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合	
基金资产净值比例(%)	基金资产净值比例(%)
1	医药生物
2	信息技术
3	金融
4	工业
5	消费品
6	其他
7	合计

基金管理人：华夏基金管理有限公司
基金托管人：交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	华夏债券
基金主代码	001001
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年10月23日
报告期末基金份额总额	2,133,744,881.56份
投资目标	在基金合同约定的风险前提下，追求较高的当期收入和总回报。
投资策略	本基金为证券投资基金中固定收益类证券投资基金，在严格控制风险的前提下，通过自上而下和自下而上的资产配置策略，在保持基金资产安全性和流动性的前提下，实现基金的长期资本增值。
风险比较基准	本基金整体的业绩比较基准为“50%中债国债综合指数收益率+40%中债国债综合指数收益率+10%中债国债综合指数收益率”。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中属于低风险品种，其长期平均的风险和预期收益低于股票基金和平衡型基金，高于货币型基金。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

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	16,559,128.93
2.本期利润	27,311,186.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0099
4.期末基金资产净值	1,042,825,951.26
5.期末基金份额净值	1.075

注：①上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.加权平均基金份额本期利润	0.0260	0.0243
4.期末基金资产净值	1,042,825,951.26	1,246,853,264.48
5.期末基金份额净值	1.075	1.072

注：①上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可能会低于理论收益水平。

注：本基金无收益比较基准。
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
华夏债券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的历史走势对比图
(2002年10月23日至2014年9月30日)



注：①上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。

3.2.3 基金净值表现

3.2.3.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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。

3.2.3.2 基金净值表现

3.2.3.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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。

3.2.3.2.2 基金净值表现

3.2.3.2.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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。

3.2.3.2.2.2 基金净值表现

3.2.3.2.2.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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。

3.2.3.2.2.2.2 基金净值表现

3.2.3.2.2.2.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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。

3.2.3.2.2.2.2.2 基金净值表现

3.2.3.2.2.2.2.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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。

3.2.3.2.2.2.2.2.2 基金净值表现

3.2.3.2.2.2.2.2.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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。

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2 基金净值表现

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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。

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2 基金净值表现

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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。

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2 基金净值表现

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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。

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 基金净值表现

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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。

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 基金净值表现

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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。

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 基金净值表现

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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。

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 基金净值表现

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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。

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 基金净值表现

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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。

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 基金净值表现

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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。

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 基金净值表现

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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。

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 基金净值表现

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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。

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 基金净值表现

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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。

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2 基金净值表现

3.2.3.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏债券A/B

单位：人民币元

注：①上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