

華夏回報證券投資基金

2019 年第 3 季度報告

2019 年 9 月 30 日

基金管理人：華夏基金管理有限公司

基金託管人：中國銀行股份有限公司

報告送出日期：二〇一九年十月二十二日

華夏回報證券投資基金（“本基金”）

2019 年第 3 季度報告

向香港投資者提供的資料

本基金是根據香港《證券及期貨條例》（「**證券及期貨條例**」）第 104 條在香港獲得證券及期貨事務監察委員會（「**證監會**」）認可。證監會認可不代表對本基金的推薦或認許，亦不代表其對本基金的商業利弊或其表現作出保證。此並不意指本基金適合所有投資者，亦並非認許本基金適合任何特定投資者或投資者類別。

本基金只有 H 類別份額可供香港投資者認購。

在季度報告中所提及的基金，除華夏回報證券投資基金外，其他基金在香港未獲證監會認可及並非供香港居民投資。

華夏基金（香港）有限公司

香港代表

二〇一九年十月二十二日

§1 重要提示

基金管理人的董事會及董事保證本報告所載資料不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

基金託管人中國銀行股份有限公司根據本基金合同規定，於 2019 年 10 月 18 日覆核了本報告中的財務指標、淨值表現和投資組合報告等內容，保證覆核內容不存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏。

基金管理人承諾以誠實信用、勤勉盡責的原則管理和運用基金資產，但不保證基金一定盈利。

基金的過往業績並不代表其未來表現。投資有風險，投資者在作出投資決策前應仔細閱讀本基金的招募說明書。

本報告中財務資料未經審計。

本報告期自 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金產品概況

基金簡稱	華夏回報混合	
基金主代碼	002001	
交易代碼	002001（前端）	002002（後端）
基金運作方式	契約型開放式	
基金合同生效日	2003 年 9 月 5 日	
報告期末基金份額總額	8,099,733,828.41 份	
投資目標	儘量避免基金資產損失，追求每年較高的絕對回報。	
投資策略	正確判斷市場走勢，合理配置股票和債券等投資工具的比例，準確選擇具有投資價值的股票品種和債券品種進行投資，可以在儘量避免基金資產損失的前提下實現基金每年較高的絕對回報。	
業績比較基準	本基金業績比較基準為絕對回報標準，為同期一年期定期存款利率。	
風險收益特徵	本基金在證券投資基金中屬於中等風險的品種，其長期平均的預期收益和風險高於債券基金，低於股票基金。	
基金管理人	華夏基金管理有限公司	
基金託管人	中國銀行股份有限公司	

§3 主要財務指標和基金淨值表現

3.1 主要財務指標

單位：人民幣元

主要財務指標	報告期
	(2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日)
1.本期已實現收益	143,172,307.78
2.本期利潤	418,535,728.76
3.加權平均基金份額本期利潤	0.0499

4. 期末基金資產淨值	12,400,425,274.61
5. 期末基金份額淨值	1.531

注：①所述基金業績指標不包括持有人認購或交易基金的各項費用，計入費用後實際收益水平要低於所列數字。

②本期已實現收益指基金本期利息收入、投資收益、其他收入(不含公允價值變動收益)扣除相關費用後的餘額，本期利潤為本期已實現收益加上本期公允價值變動收益。

3.2 基金淨值表現

3.2.1 本報告期基金份額淨值增長率及其與同期業績比較基準收益率的比較

階段	淨值增長率①	淨值增長率標準差②	業績比較基準收益率③	業績比較基準收益率標準差④	①-③	②-④
過去三個月	3.30%	0.70%	0.38%	0.00%	2.92%	0.70%

3.2.2 自基金合同生效以來基金累計淨值增長率變動及其與同期業績比較基準收益率變動的比較

華夏回報證券投資基金

累計淨值增長率與業績比較基準收益率歷史走勢對比圖

(2003 年 9 月 5 日至 2019 年 9 月 30 日)



§4 管理人報告

4.1 基金經理(或基金經理小組)簡介

姓名	職務	任本基金的基金經理期限		證券從業年限	說明
		任職日期	離任日期		
蔡向陽	本基金的基金經理、董事總經理	2014-05-28	-	13 年	中國農業大學金融學碩士。曾任天相投資顧問有限公司、新華資產管理股份有限公司研究員等。2007 年 10 月加入華夏基金管理有限公司，曾任研究員、基金經理助理、投資經理，華夏紅利混合型證券投資基金基金經理（2016 年 4 月 8 日至 2017 年 8 月 29 日期間）等。
林青澤	本基金的基金經理	2019-08-15	-	6 年	工商管理碩士。2013 年 8 月加入華夏基金管理有限公司，曾任研究員、投資經理助理、投資經理等。

注：①上述任職日期、離任日期根據本基金管理人對外披露的任免日期填寫。

②證券從業的含義遵從行業協會《證券業從業人員資格管理辦法》的相關規定。

4.2 管理人對報告期內本基金運作遵規守信情況的說明

報告期內，本基金管理人嚴格遵守《中華人民共和國證券投資基金法》、《公開募集證券投資基金運作管理辦法》、《證券投資基金管理公司公平交易制度指導意見》、《基金管理公司開展投資、研究活動防控內幕交易指導意見》等法律法規和基金合同，本著誠實信用、勤勉盡責、安全高效的原則管理和運用基金資產，在嚴格控制投資風險的基礎上，為基金份額持有人謀求最大利益，沒有損害基金份額持有人利益的行為。

4.3 公平交易專項說明

4.3.1 公平交易制度的執行情況

本基金管理人一貫公平對待旗下管理的所有基金和組合，制定並嚴格遵守相應的制度和流程，通過系統和人工等方式在各環節嚴格控制交易公平執行。報告期內，本公司嚴格執行了《證券投資基金管理公司公平交易制度指導意見》和《華夏基金管理有限公司公平交易制

度》的規定。

4.3.2 異常交易行為的專項說明

報告期內未發現本基金存在異常交易行為。

報告期內，未出現涉及本基金的交易所公開競價同日反向交易成交較少的單邊交易量超過該證券當日成交量 5% 的情況。

4.4 報告期內基金的投資策略和業績表現說明

4.4.1 報告期內基金投資策略和運作分析

三季度，全球風險資產呈現 V 字形波動。季度初，中美貿易摩擦階段性緩和利好兌現後全面回落，期間伴隨著經濟衰退的擔憂，美債收益率曲線倒掛，黃金等避險資產一路新高；8 月初中美貿易摩擦烈度再次升級，股票市場反而在恐慌中見底，隨著美聯儲的再度降息、歐洲央行重啟 QE 等政策刺激下重新回到季初高點。國內方面，經濟資料波動較大，國內政策逆週期調節力度加大。7 月經濟資料快速轉弱疊加地產嚴監管措施引發市場調整；隨後，政策基調強調逆週期調節，財政貨幣政策同時發力，市場企穩回升。總體看，寬貨幣正在向寬信用傳導，但過程比較波折。隨著海外重要指數納入 A 股權重，三季度海外資金持續流入。

金融市場方面，本季度各類指數均呈現 V 型波動，結構上以科技股、績優白馬股持續走強為主，進入 9 月後伴隨成交量的放大，部分題材股也有波段表現。

組合管理方面，本季度本基金維持了整體倉位元，但進行了結構調整，方向上以持有白酒、增持醫藥為主，適當減持了地產相關產業鏈個股。長期看，本基金以“自下而上”選擇 ROE 高、壁壘高、增長持續性強的個股為主，主要配置集中在消費、醫藥、高端製造業等領域，以期通過長期持股分享這些優秀公司的成長。

4.4.2 報告期內基金的業績表現

截至 2019 年 9 月 30 日，本基金份額淨值為 1.531 元，本報告期份額淨值增長率為 3.30%，同期業績比較基準增長率為 0.38%。

4.5 報告期內基金持有人數或基金資產淨值預警說明

報告期內，本基金未出現連續二十個工作日基金份額持有人數量不滿二百人或者基金資產淨值低於五千萬元的情形。

§5 投資組合報告

5.1 報告期末基金資產組合情況

序號	項目	金額(元)	佔基金總資產的比例(%)
1	權益投資	7,171,469,218.80	57.51
	其中：股票	7,171,469,218.80	57.51
2	固定收益投資	4,375,986,659.10	35.09
	其中：債券	4,375,986,659.10	35.09
	資產支持證券	-	-
3	貴金屬投資	-	-
4	金融衍生品投資	-	-
5	買入返售金融資產	765,001,200.00	6.14
	其中：買斷式回購的買入返售金融資產	-	-
6	銀行存款和結算備付金合計	64,037,103.92	0.51
7	其他各項資產	92,494,207.08	0.74
8	合計	12,468,988,388.90	100.00

5.2 報告期末按行業分類的股票投資組合

5.2.1 報告期末按行業分類的境內股票投資組合

代碼	行業類別	公允價值（元）	佔基金資產淨值比例（%）
A	農、林、牧、漁業	-	-
B	採礦業	-	-
C	製造業	4,516,672,594.87	36.42
D	電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	13,278,149.36	0.11
E	建築業	-	-
F	批發和零售業	7,663,803.70	0.06
G	交通運輸、倉儲和郵政業	133,340,303.00	1.08
H	住宿和餐飲業	-	-

I	資訊傳輸、軟體和資訊技術服務業	78,198.64	0.00
J	金融業	1,255,833,738.07	10.13
K	房地產業	11,466,395.40	0.09
L	租賃和商務服務業	508,051,484.82	4.10
M	科學研究和技術服務業	3,315,350.00	0.03
N	水利、環境和公共設施管理業	-	-
O	居民服務、修理和其他服務業	-	-
P	教育	-	-
Q	衛生和社會工作	717,578,200.94	5.79
R	文化、體育和娛樂業	4,191,000.00	0.03
S	綜合	-	-
	合計	7,171,469,218.80	57.83

5.3 報告期末按公允價值佔基金資產淨值比例大小排序的前十名股票投資明細

序號	股票代碼	股票名稱	數量(股)	公允價值(元)	佔基金資產淨值比例(%)
1	000858	五糧液	8,358,472	1,084,929,665.60	8.75
2	600519	貴州茅台	768,347	883,599,050.00	7.13
3	601318	中國平安	9,368,913	815,470,187.52	6.58
4	300015	愛爾眼科	20,199,002	716,458,600.94	5.78
5	601888	中國國旅	5,459,397	508,051,484.82	4.10
6	600867	通化東寶	28,151,827	492,656,972.50	3.97
7	600809	山西汾酒	5,649,425	436,757,046.75	3.52
8	000333	美的集團	7,658,172	391,332,589.20	3.16
9	603833	歐派家居	3,057,051	340,738,904.46	2.75
10	601336	新華保險	5,037,190	245,160,037.30	1.98

5.4 報告期末按債券品種分類的債券投資組合

序號	債券品種	公允價值(元)	佔基金資產淨值比例(%)
1	國家債券	208,044,561.50	1.68
2	央行票據	-	-
3	金融債券	3,630,837,000.00	29.28
	其中：政策性金融債	3,630,837,000.00	29.28
4	企業債券	-	-

5	企業短期融資券	-	-
6	中期票據	535,237,000.00	4.32
7	可轉債（可交換債）	1,868,097.60	0.02
8	同業存單	-	-
9	其他	-	-
10	合計	4,375,986,659.10	35.29

5.5 報告期末按公允價值佔基金資產淨值比例大小排序的前五名債券投資明細

序號	債券代碼	債券名稱	數量(張)	公允價值(元)	佔基金資產淨值比例(%)
1	180208	18 國開 08	8,300,000	844,359,000.00	6.81
2	180204	18 國開 04	6,100,000	638,548,000.00	5.15
3	180410	18 農發 10	5,000,000	500,150,000.00	4.03
4	108902	農發 1802	4,000,000	402,520,000.00	3.25
5	170206	17 國開 06	1,900,000	194,294,000.00	1.57

5.6 報告期末按公允價值佔基金資產淨值比例大小排序的前十名資產支持證券投資明細

本基金本報告期末未持有資產支持證券。

5.7 報告期末按公允價值佔基金資產淨值比例大小排序的前五名貴金屬投資明細

本基金本報告期末未持有貴金屬。

5.8 報告期末按公允價值佔基金資產淨值比例大小排序的前五名權證投資明細

本基金本報告期末未持有權證。

5.9 報告期末本基金投資的股指期貨交易情況說明

5.9.1 報告期末本基金投資的股指期貨持倉和損益明細

本基金本報告期末無股指期貨投資。

5.9.2 本基金投資股指期貨的投資政策

本基金本報告期末無股指期貨投資。

5.10 報告期末本基金投資的國債期貨交易情況說明

5.10.1 本期國債期貨投資政策

本基金本報告期末無國債期貨投資。

5.10.2 報告期末本基金投資的國債期貨持倉和損益明細

本基金本報告期末無國債期貨投資。

5.10.3 本期國債期貨投資評價

本基金本報告期末無國債期貨投資。

5.11 投資組合報告附注

5.11.1 報告期內，本基金投資決策程序符合相關法律法規的要求，未發現本基金投資的前十名證券的發行主體本期出現被監管部門立案調查，或在報告編製日前一年內受到公開譴責、處罰的情形。

5.11.2 基金投資的前十名股票未超出基金合同規定的備選股票庫。

5.11.3 其他資產構成

序號	名稱	金額(元)
1	存出保證金	1,150,566.09
2	應收證券清算款	-
3	應收股利	-
4	應收利息	83,179,124.03
5	應收申購款	8,164,516.96
6	其他應收款	-
7	待攤費用	-
8	其他	-
9	合計	92,494,207.08

5.11.4 報告期末持有的處於轉股期的可轉換債券明細

序號	債券代碼	債券名稱	公允價值(元)	佔基金資產淨值比例(%)
1	113523	偉明轉債	1,868,097.60	0.02

5.11.5 報告期末前十名股票中存在流通受限情況的說明

本基金本報告期末前十名股票中不存在流通受限情況。

5.11.6 投資組合報告附注的其他文字描述部分

由於四捨五入的原因，分項之和與合計項之間可能存在尾數差異。

§6 開放式基金份額變動

單位：份

本報告期期初基金份額總額	8,607,115,117.86
報告期基金總申購份額	590,327,235.20
減：報告期基金總贖回份額	1,097,708,524.65
報告期基金拆分變動份額	-
本報告期期末基金份額總額	8,099,733,828.41

§7 基金管理人運用固有資金投資本基金情況

7.1 基金管理人持有本基金份額變動情況

本基金本報告期無基金管理人運用固有資金投資本基金的情況。

7.2 基金管理人運用固有資金投資本基金交易明細

本基金本報告期無基金管理人運用固有資金投資本基金的情況。

§8 影響投資者決策的其他重要資訊

8.1 報告期內單一投資者持有基金份額比例達到或超過 20% 的情況

本基金本報告期內未出現單一投資者持有基金份額比例達到或超過 20% 的情況。

8.2 影響投資者決策的其他重要資訊

1、報告期內披露的主要事項

2019 年 7 月 11 日發布華夏回報證券投資基金第八十三次分紅公告。

2019 年 7 月 12 日發布華夏基金管理有限公司關於旗下部分開放式基金新增聯儲證券有限責任公司為代銷機構的公告。

2019 年 7 月 19 日發布華夏基金管理有限公司關於旗下部分開放式基金新增中國人壽保險股份有限公司為代銷機構的公告。

2019 年 7 月 31 日發布華夏基金管理有限公司關於旗下部分開放式基金新增浙江紹興瑞豐農村商業銀行股份有限公司為代銷機構的公告。

2019 年 8 月 1 日發布華夏基金管理有限公司關於旗下部分開放式基金新增江蘇匯林保大基金銷售有限公司為代銷機構的公告。

2019 年 8 月 7 日發布華夏基金管理有限公司關於旗下部分開放式基金新增海銀基金銷售有限公司為代銷機構的公告。

2019 年 8 月 17 日發布華夏基金管理有限公司關於增聘華夏回報證券投資基金基金經理的公告。

2019 年 8 月 19 日發布華夏基金管理有限公司關於旗下部分開放式基金新增萬和證券股份有限公司為代銷機構的公告。

2019 年 8 月 30 日發布華夏基金管理有限公司關於旗下部分開放式基金新增陽光人壽保險股份有限公司為代銷機構的公告。

2、其他相關資訊

華夏基金管理有限公司成立於 1998 年 4 月 9 日，是經中國證監會批准成立的首批全國性基金管理公司之一。公司總部設在北京，在北京、上海、深圳、成都、南京、杭州、廣州和青島設有分公司，在香港、深圳、上海設有子公司。公司是首批全國社保基金管理人、首批企業年金基金管理人、境內首批 QDII 基金管理人、境內首隻 ETF 基金管理人、境內首隻滬港通 ETF 基金管理人、首批內地與香港基金互認基金管理人、首批基本養老保險基金投資管理人資格、首家加入聯合國責任投資原則組織的公募基金公司、首批公募 FOF 基金管理人、首批公募養老目標基金管理人、境內首批中日互通 ETF 基金管理人，首批商品期貨 ETF 基金管理人，以及特定客戶資產管理人、保險資金投資管理人，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。華夏基金是業務領域最廣泛的基金管理公司之一。

華夏基金是境內 ETF 基金資產管理規模最大的基金管理公司之一，在 ETF 基金管理方面積累了豐富的經驗，目前旗下管理華夏上證 50ETF、華夏滬深 300ETF、華夏 MSCI 中國 A 股國際通 ETF、華夏恒生 ETF、華夏滬港通恒生 ETF、華夏野村日經 225ETF、華夏中證 500ETF、華夏中小板 ETF、華夏創業板 ETF、華夏中證央企 ETF、華夏中證四川國改 ETF、華夏戰略新興成指 ETF、5GETF、華夏消費 ETF、華夏金融 ETF、華夏醫藥 ETF、華夏證券 ETF、華夏創藍籌 ETF、華夏創成長 ETF、華夏快線貨幣 ETF、華夏 3-5 年中高級可質押信用債 ETF、華夏豆粕 ETF，初步形成了覆蓋寬基指數、大盤藍籌指數、中小創指數、主題指數、行業指數、Smart Beta 策略、A 股市場指數、海外市場指數、信用債指數、商品指數等較為完整的產品線。

華夏基金以深入的投資研究為基礎，盡力捕捉市場機會，為投資者謀求良好的回報。根據銀河證券基金研究中心基金業績統計報告，在基金分類排名中（截至 2019 年 9 月 30 日資料），華夏移動互聯混合(QDII)及華夏全球科技先鋒混合(QDII)在“QDII 基金-QDII 混合基金-QDII 混合基金(A 類)”中分別排序 2/33 和 7/33；華夏海外收益債券(QDII)(C 類)及華夏大中華信用債券(QDII)(C 類)在“QDII 基金-QDII 債券基金-QDII 債券型基金(非 A 類)”中分別排序 4/29 和 8/29；華夏鼎沛債券(A 類)在“債券基金-普通債券型基金-普通債券型基金(二級)(A 類)”中排序 2/225；華夏恒融定開債券在“債券基金-定期開放式普通債券型基金-定

期開放式普通債券型基金（二級）（A 類）”中排序 8/18；華夏債券(C 類)及華夏雙債債券(C 類)在“債券基金-普通債券型基金-普通債券型基金（可投轉債）（非 A 類）”分別排序 9/105 和 7/105；華夏聚利債券在“債券基金-普通債券型基金-普通債券型基金（可投轉債）(A 類)”中排名 9/169；華夏醫療健康混合(C 類)在“混合基金-偏股型基金-普通偏股型基金(非 A 類)”中排序 4/19；華夏創業板 ETF 在“股票基金-股票 ETF 基金-規模指數股票 ETF 基金”中排序 7/59；華夏消費 ETF 在“股票基金-股票 ETF 基金-行業指數股票 ETF 基金”排序 4/31；華夏戰略新興成指 ETF 在“股票基金-股票 ETF 基金-主題指數股票 ETF 基金”排序 8/31；華夏創業板 ETF 聯接 (A 類)及華夏 MSCI 中國 A 股國際通 ETF 聯接(A 類)在“股票基金-股票 ETF 聯接基金-規模指數股票 ETF 聯接基金（A 類）”中排序 5/46 和 9/46。

在客戶服務方面，3 季度，華夏基金繼續以客戶需求為導向，努力提高客戶使用的便利性和服務體驗：（1）直銷電子交易平台開通華夏沃利貨幣 A 的快速贖回業務，華夏基金管家 APP、華夏基金微信公眾號上線智慧快取功能，滿足了廣大投資者對資金流動的迫切需求；（2）華夏基金淨值服務全面升級為微信即時查看、訂閱推送模式，方便客戶及時、精準查詢基金淨值變動情況；（3）與萬和證券、五礦證券、陽光人壽等代銷機構合作，提供更多便捷的理財管道；（4）開展“微信全勤獎”、“戶齡（第三期）”、“看誰能猜中”、“尋人啟事”等活動，為客戶提供了多樣化的投資者教育和關懷服務。

§9 備查文件目錄

9.1 備查文件目錄

- 9.1.1 中國證監會核准基金募集的文件；
- 9.1.2 《華夏回報證券投資基金基金合同》；
- 9.1.3 《華夏回報證券投資基金託管協議》；
- 9.1.4 法律意見書；
- 9.1.5 基金管理人業務資格批件、營業執照；
- 9.1.6 基金託管人業務資格批件、營業執照。

9.2 存放地點

備查文件存放於基金管理人和/或基金託管人的住所。

9.3 查閱方式

投資者可到基金管理人和/或基金託管人的住所免費查閱備查文件。在支付手續費後，投資者可於合理時間內取得備查文件的複製件或複印本。

華夏基金管理有限公司

二〇一九年十月二十二日