

华夏优势增长混合型证券投资基金 2015 年第 4 季度报告

2015 年 12 月 31 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年一月二十一日

§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。基金管理人的董事徐刚先生、葛小波先生未能对本报告发表意见。

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 2016 年 1 月 19 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 2015 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏优势增长混合
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	4,245,255,305.69 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	本基金风险高于货币市场基金、债券基金，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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	477,957,878.23
2.本期利润	1,783,366,075.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.4140
4.期末基金资产净值	8,411,922,649.18
5.期末基金份额净值	1.981

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	26.18%	1.89%	14.44%	1.36%	11.74%	0.53%

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

华夏优势增长混合型证券投资基金

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2015年12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		
郑晓辉	本基金的基金经理、股票投资部执行总经理	2013-05-10	-	12 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、股票投资部副总经理等。
孙轶佳	本基金的基金经理、股票投资部高级副总裁	2015-11-19	-	7 年	上海交通大学金融学硕士。曾任中国国际金融有限公司研究部高级经理等。2011 年 8 月加入华夏基金管理有限公司，曾任研究员、基金经理助理等。

刘平	本基金的基金经理、股票投资部总监	2015-11-30	-	8 年	金融学硕士。2007 年 2 月加入华夏基金管理有限公司，曾任行业研究员、投资经理、机构投资部总监等。
钱悦	本基金的基金经理、股票投资部总监	2013-06-28	2015-12-25	11 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。

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

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

4 季度，美联储终于开启了加息的进程，但是欧洲、日本仍然进一步增加量宽，包括中国在内的大多数新兴市场国家经济增长继续放缓。经过艰辛的努力，人民币如愿以偿地加入了 SDR，但是面对经济增长的巨大压力以及世界金融体系的不确定性，人民币汇率的走势仍然扑朔迷离。

A 股市场在 4 季度整体呈现出震荡向上的态势，以创业板为代表的中小成长股表现相对占优。进入 12 月之后，在经济工作会议出台稳增长政策的预期下，以房地产、有色为代表的周期股走出了一波明显的估值修复行情，险资频频举牌也加剧了这一进程。

报告期内，本基金逐步提高了仓位，主要增持了虚拟现实、云计算、人工智能等部分成长空间巨大的行业中的优质股票，同时也对部分成长空间受限的股票进行了获利了结，季度末期适当增持了部分受益于国企改革和供给侧改革的周期股，整体投资效果尚可。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.981 元，本报告期份额净值增长率为 26.18%，同期业绩比较基准增长率为 14.44%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段，在美联储可能进一步加息的全球大背景下，世界经济金融体系的不确定性依然较大。中国经济在央行降息降准、基建投资加码等政策的支撑下，逐步企稳的概率在增大，然而由于缺乏中长期增长动力，增长仍然难以呈现快速反弹态势，稳增长政策需要进一步加码。中央经济工作会议对 2016 年经济工作“去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板”的重点部署，虽然可能使得短期经济增长企稳的概率加大，但仍然存在较大的不确定性。

就股市而言，一方面，利率水平不断下降带来的“资产荒”可能会加剧，以险资为代表的机构投资者，以及以银行理财资金为代表的散户投资者权益资产配置的压力和愿望可能会越来越大；但另一方面，经过 2015 年下半年以来的反弹，市场的整体估值水平并不低，特别是成长空间巨大而估值相对合理的股票越来越少，选股的难度加大。因此，我们认为，市场不具备大幅持续上涨的基础，总体上将维持震荡走势，更多的机会体现在结构上。行业方面，受益于“去产能”政策调整、估值相对较低的传统行业个股可能会有估值修复的机会；随着改革政策

的逐渐推进，国企改革相关的地方企业和中央企业也会出现投资机会；长期来看，受益于经济转型、治理结构良好、具有持续创新能力的企业有望逐步胜出。

本基金将秉承“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。

4.6 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	7,575,736,149.63	87.74
	其中：股票	7,575,736,149.63	87.74
2	固定收益投资	269,814,400.00	3.13
	其中：债券	269,814,400.00	3.13
	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	200,000,220.00	2.32
	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	535,167,165.56	6.20
7	其他各项资产	53,236,026.99	0.62
8	合计	8,633,953,962.18	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	300,954,288.85	3.58
B	采矿业	49,889,162.04	0.59
C	制造业	3,839,853,968.06	45.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	45,743,525.01	0.54
E	建筑业	158,737,214.44	1.89
F	批发和零售业	654,359,843.36	7.78
G	交通运输、仓储和邮政业	170,053,054.99	2.02
H	住宿和餐饮业	8,568,543.00	0.10
I	信息传输、软件和信息技术服务业	837,346,614.81	9.95
J	金融业	243,029,911.14	2.89
K	房地产业	484,917,424.44	5.76
L	租赁和商务服务业	261,322,510.03	3.11
M	科学研究和技术服务业	72,497,051.80	0.86
N	水利、环境和公共设施管理业	235,886,581.06	2.80
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	20,862,000.00	0.25
R	文化、体育和娱乐业	147,359,709.60	1.75
S	综合	44,354,747.00	0.53
	合计	7,575,736,149.63	90.06

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	000671	阳光城	49,714,296	448,920,092.88	5.34
2	600703	三安光电	10,000,000	242,800,000.00	2.89
3	300016	北陆药业	5,243,347	186,191,251.97	2.21
4	000028	国药一致	2,600,000	171,990,000.00	2.04
5	002321	华英农业	12,119,470	160,098,198.70	1.90
6	300145	南方泵业	3,037,109	144,627,130.58	1.72
7	600576	万家文化	4,814,528	130,907,016.32	1.56
8	002669	康达新材	4,186,414	122,871,250.90	1.46
9	601888	中国国旅	1,881,788	111,608,846.28	1.33
10	600298	安琪酵母	3,517,925	107,015,278.50	1.27

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	187,872,000.00	2.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	76,112,500.00	0.90
	其中：政策性金融债	76,112,500.00	0.90
4	企业债券	5,227,000.00	0.06
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	602,900.00	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	269,814,400.00	3.21

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	159908	15 贴现国债 08	1,500,000	148,320,000.00	1.76
2	130429	13 农发 29	400,000	40,832,000.00	0.49
3	020083	15 贴债 09	400,000	39,552,000.00	0.47
4	018001	国开 1301	150,000	15,001,500.00	0.18
5	130340	13 进出 40	100,000	10,250,000.00	0.12

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	3,527,189.13
2	应收证券清算款	45,252,646.32
3	应收股利	-
4	应收利息	3,337,882.82
5	应收申购款	1,118,308.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	53,236,026.99

5.11.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	000028	国药一致	171,990,000.00	2.04	重大事项
---	--------	------	----------------	------	------

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	4,332,543,575.65
本报告期基金总申购份额	210,142,074.06
减：本报告期基金总赎回份额	297,430,344.02
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,245,255,305.69

§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

2015 年 10 月 14 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北京恒天明泽基金销售有限公司为代销机构的公告。

2015 年 10 月 21 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北京乐融多源投资咨询有限公司为代销机构的公告。

2015 年 11 月 13 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汇付金融服务有限公司为代销机构的公告。

2015 年 11 月 20 日发布华夏基金管理有限公司关于成都分公司经营场所变更的公告。

2015 年 11 月 21 日发布华夏基金管理有限公司关于增聘华夏优势增长混合型证券投资基金基金经理的公告。

2015 年 11 月 24 日发布华夏基金管理有限公司关于南京分公司经营场所变更的公告。

2015 年 11 月 25 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金在

杭州数米基金销售有限公司调整申购、赎回数额限制的公告。

2015 年 12 月 1 日发布华夏基金管理有限公司关于华夏资本管理有限公司变更相关事项的公告。

2015 年 12 月 2 日发布华夏基金管理有限公司关于增聘华夏优势增长混合型证券投资基金基金经理的公告。

2015 年 12 月 18 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诺亚正行（上海）基金销售投资顾问有限公司为代销机构的公告。

2015 年 12 月 26 日发布华夏基金管理有限公司关于调整华夏优势增长混合型证券投资基金基金经理的公告。

2015 年 12 月 31 日发布华夏基金管理有限公司关于指数熔断机制实施后旗下基金业务配套工作安排的公告。

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、境内首只沪港通 ETF 基金管理人、首批内地与香港基金互认基金管理人，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。

2015 年 4 季度，华夏基金继续以客户需求为导向，努力提高客户使用的便利性和服务体验：（1）与苏宁金融、网易理财、聚宝汇等互联网金融平台合作，为客户购买华夏基金提供了更多优惠便捷的交易通道；（2）上线新版华夏基金管家客户端，增加手势密码、定投管理、基金搜索等功能，提高了手机查询和交易的便利性、安全性；（3）开展“感恩情报，速来对号”、“华夏回报送回报，写下寄语得红包”等客户互动活动，倡导和传递投资及生活理念。

§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 《华夏优势增长混合型证券投资基金基金合同》；

9.1.3 《华夏优势增长混合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

二〇一六年一月二十一日