

# 华夏永福养老理财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：中国农业银行股份有限公司

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。

基金托管人中国农业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。

根据基金管理人 2015 年 11 月 21 日刊登的《华夏基金管理有限公司关于修订华夏永福养老理财混合型证券投资基金基金合同的公告》及《华夏基金管理有限公司关于华夏永福养老理财混合型证券投资基金增加基金份额类别的公告》，本基金自 2015 年 11 月 23 日起增加 C 类基金份额类别。

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	华夏永福养老理财混合	
基金主代码	000121	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2013 年 8 月 13 日	
报告期末基金份额总额	2,516,267,613.61 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求稳定的绝对回报。	
投资策略	本基金主要通过采取资产配置策略、债券投资策略、股票投资策略、股指期货投资策略等投资策略以实现投资目标。	
业绩比较基准	一年定期存款税后利率+2%。	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金，高于债券基金、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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏永福养老理财混合 A	华夏永福养老理财混合 C
下属分级基金的交易代码	000121	002166
报告期末下属分级基金的份额总额	1,602,333,569.10 份	913,934,044.51 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(2015年10月1日-2015年12月31日)	
	华夏永福养老理财混合A	华夏永福养老理财混合C
1.本期已实现收益	34,274,000.69	3,299,419.48
2.本期利润	47,014,403.30	9,817,440.68

3.加权平均基金份额本期利润	0.0314	0.0115
4.期末基金资产净值	2,316,727,385.80	1,321,152,404.03
5.期末基金份额净值	1.446	1.446

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根据“关于华夏永福养老理财混合型证券投资基金增加基金份额类别的公告”，本基金自 2015 年 11 月 23 日起增加 C 类基金份额类别。

### 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

华夏永福养老理财混合 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	2.26%	0.12%	0.90%	0.00%	1.36%	0.12%

华夏永福养老理财混合 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
2015 年 11 月 24 日至 2015 年 12 月 31 日	0.84%	0.05%	0.36%	0.00%	0.48%	0.05%

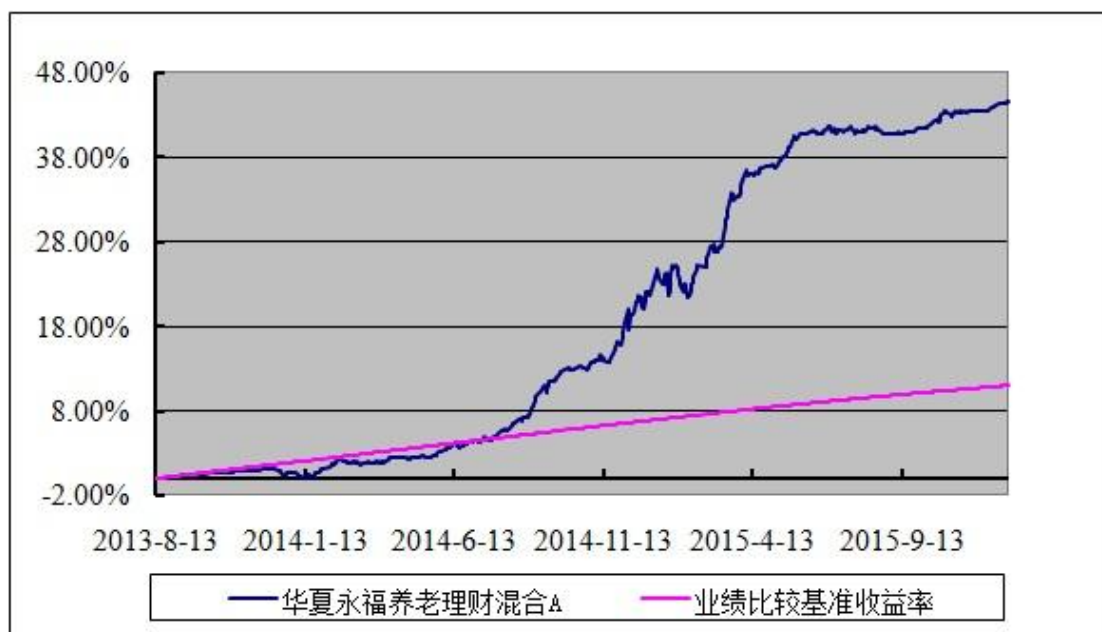
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏永福养老理财混合型证券投资基金

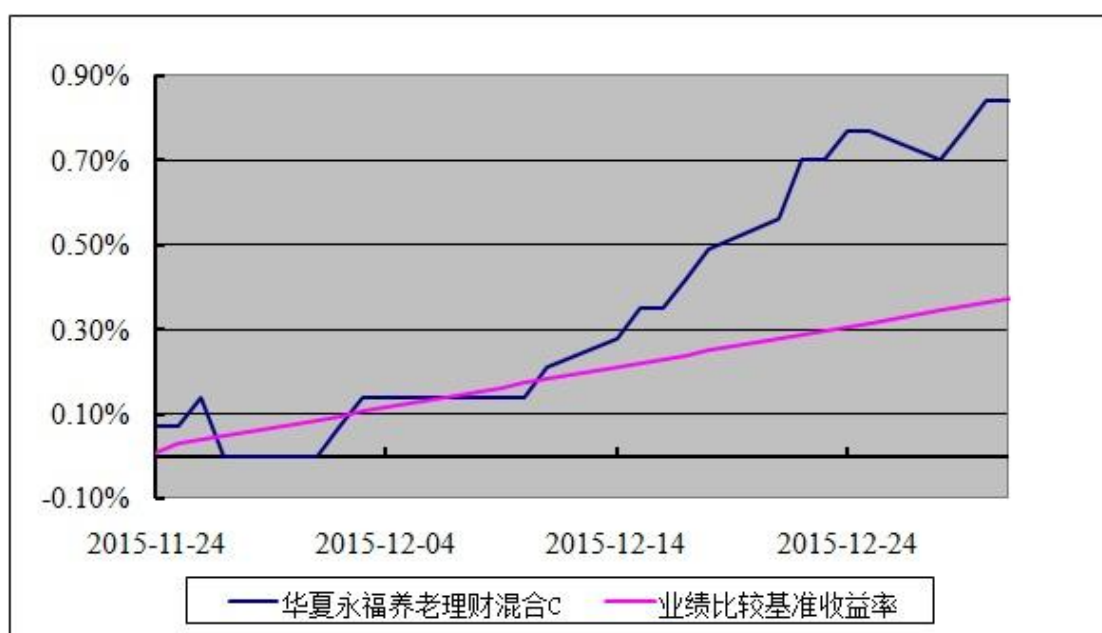
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2013 年 8 月 13 日至 2015 年 12 月 31 日)

华夏永福养老理财混合 A



华夏永福养老理财混合 C



注：根据“关于华夏永福养老理财混合型证券投资基金增加基金份额类别的公告”，本基金自 2015 年 11 月 23 日起增加 C 类基金份额类别。

## §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		

刘鲁旦	本基金的基金经理、董事总经理、固定收益总监	2015-07-16	-	11 年	美国波士顿学院金融学专业博士，CFA。曾任美国摩根士丹利资产管理公司固定收益投资部投资经理、副总裁，美国 SAC 资本管理公司高级分析师，德意志银行美国公司全球市场部新兴市场研究员等。2009 年 5 月加入华夏基金管理有限公司，曾任固定收益部投资经理、固定收益部副总经理等。
-----	-----------------------	------------	---	------	--

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，国际方面，美国经济依然延续温和复苏态势，美联储加息靴子终于落地，但由于此前资本市场对其预期已经较为充分，对市场冲击相对有限。欧洲新一轮的宽松政策低于市场预期，欧元短期有所升值。日本经济增长依然缓慢，货币政策持续宽松。大宗商品价格尤其是原油价格在大部分时间里继续探底。国内方面，央行继续实施宽松的货币政策，流动性充裕，供给侧改革的新提法让市场开始相信过剩产能的出清可能会加快；人民币在决定加入 SDR 后出现了一定的贬值压力，但贬值幅度总体可控；物价水平依然维持在较低位置，整体通胀压力不大。

4 季度，债券市场估值提升，到期收益率继续大幅下行，其中 10 年期国债收益率已经接近 2008 年金融危机时的水平，央行通过各类操作对冲了外汇流出带来的负面影响。股票市场在经历了 3 季度的深度调整后迎来了反弹，此前跌幅较大的中小创板块涨幅较大，核电、新能源、大数据、云计算和传媒等各类题材股表现抢眼；两融余额从 9000 亿上升至 1.2 万亿；IPO 重启，但并未对市场造成明显负面影响。可转债市场由于前期溢价率被动拉大，导致此轮反弹的幅度明显弱于正股。

报告期内，本基金适当提高了权益持仓并进行了波段操作，增持了部分流动性较好的信用债和长端利率债，基金净值稳定增长。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 12 月 31 日，华夏永福养老理财混合 A 份额净值为 1.446 元，本报告期份额净值增长率为 2.26%，同期业绩比较基准增长率为 0.90%；华夏永福养老理财混合 C 份额净值为 1.446 元，本报告期份额净值增长率为 0.84%，同期业绩比较基准增长率为 0.36%。

#### 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 2016 年 1 季度，中国经济仍将继续探底，宽松的货币政策仍将持续。债市方面，市场供需力量仍难以平衡，债券到期收益率有可能继续下行，但由于当前到期收益率的绝对水平已经较低，人民币仍有不小的贬值压力，以及中美利差处在低位等因素，应对下行空间保持谨慎。总体而言，我们认为债券市场整体将延续牛市格局。

股市方面，股东限售股解禁和注册制改革两大风险，以及汇率波动将使市场存在不确定性，投资者的风险偏好短期内难以恢复到之前的水平，估值在盈利水平明显改善之前缺乏持续提升的基础，市场的进一步上涨需要增量资金的推动。我们将持续关注景气度高的行业以及成长性较为确定的中小股票，同时均衡配置高分红率、低估值的蓝筹股，主题投资方向继续看好新能源汽车、军工国企改革以及环保等行业，同时积极关注有可能出现边际改善的地产、有色等行业。

2016 年 1 季度，本基金将适当降低债券久期，控制权益类仓位，继续参与一级市场新股申购，努力为持有人带来合理回报。

珍惜基金份额持有人的每一份投资和每一份信任，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	119,354,362.95	3.27
	其中：股票	119,354,362.95	3.27
2	固定收益投资	2,059,682,878.33	56.51
	其中：债券	2,059,682,878.33	56.51
	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	1,400,000,000.00	38.41
	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	38,184,371.28	1.05
7	其他各项资产	27,586,844.73	0.76
8	合计	3,644,808,457.29	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	6,593,701.50	0.18
B	采矿业	-	-
C	制造业	76,259,204.67	2.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,571,551.95	0.04
F	批发和零售业	3,950,304.44	0.11
G	交通运输、仓储和邮政业	13,230,000.00	0.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,588,208.18	0.07
J	金融业	3,944,000.00	0.11
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	5,931,000.00	0.16
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	5,177,000.00	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	119,354,362.95	3.28

## 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	601021	春秋航空	150,000	9,150,000.00	0.25
2	000060	中金岭南	600,000	8,418,000.00	0.23
3	002444	巨星科技	400,000	8,280,000.00	0.23
4	000807	云铝股份	1,139,800	8,195,162.00	0.23
5	603766	隆鑫通用	300,000	7,119,000.00	0.20
6	000887	中鼎股份	299,947	7,078,749.20	0.19
7	600482	风帆股份	149,918	7,053,641.90	0.19
8	600398	海澜之家	500,000	6,980,000.00	0.19
9	600893	中航动力	149,919	6,750,852.57	0.19
10	002299	圣农发展	299,850	6,593,701.50	0.18

#### 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	451,432,000.00	12.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	188,430,547.30	5.18
5	企业短期融资券	984,086,000.00	27.05
6	中期票据	426,545,000.00	11.73
7	可转债（可交换债）	9,189,331.03	0.25
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,059,682,878.33	56.62

#### 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	150016	15 付息国债 16	1,500,000	158,595,000.00	4.36
2	019501	15 国债 01	1,100,000	110,033,000.00	3.02
3	150014	15 付息国债 14	1,000,000	102,740,000.00	2.82
4	041556029	15 国电集 CP003	1,000,000	100,400,000.00	2.76
5	011505002	15 联通 SCP002	1,000,000	100,310,000.00	2.76

#### 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	861,982.10
2	应收证券清算款	1,137,884.87
3	应收股利	-
4	应收利息	25,512,160.13
5	应收申购款	74,817.63
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,586,844.73

### 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

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

项目	华夏永福养老理财混合A	华夏永福养老理财混合C
本报告期期初基金份额总额	1,372,590,824.50	-
本报告期基金总申购份额	275,566,320.80	913,934,044.51
减：本报告期基金总赎回份额	45,823,576.20	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	1,602,333,569.10	913,934,044.51

注：根据“关于华夏永福养老理财混合型证券投资基金增加基金份额类别的公告”，本基金自 2015 年 11 月 23 日起增加 C 类基金份额类别。

## §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 10 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平安证券有限责任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修订华夏永福养老理财混合型证券投资基金基金合同的公告。

2015 年 11 月 21 日发布华夏基金管理有限公司关于华夏永福养老理财混合型证券投资基金增加基金份额类别的公告。

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 11 月 26 日发布关于华夏永福养老理财混合型证券投资基金暂停申购、转换转入业务的公告。

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 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 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、聚宝滙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 《华夏永福养老理财混合型证券投资基金基金合同》；
- 9.1.3 《华夏永福养老理财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