

华夏永福养老理财混合型证券投资基金 2016年第2季度报告

2016年6月30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：二〇一六年七月二十一日

§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 7 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 2016 年 4 月 1 日起至 6 月 30 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	650,977,164.92 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 华夏永福养老理财混 合 A 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	650,977,164.92 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(2016年4月1日-2016年6月30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	19,391,780.82	-
2.本期利润	6,915,843.09	-

3.加权平均基金份额本期利润	0.0052	-
4.期末基金资产净值	954,661,818.05	-
5.期末基金份额净值	1.467	-

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	0.82%	0.15%	0.87%	0.00%	-0.05%	0.15%

华夏永福养老理财混合 C：

2016 年 3 月 1 日至 6 月 30 日期间， 华夏永福养老理财混合 C 类基金份额为零。

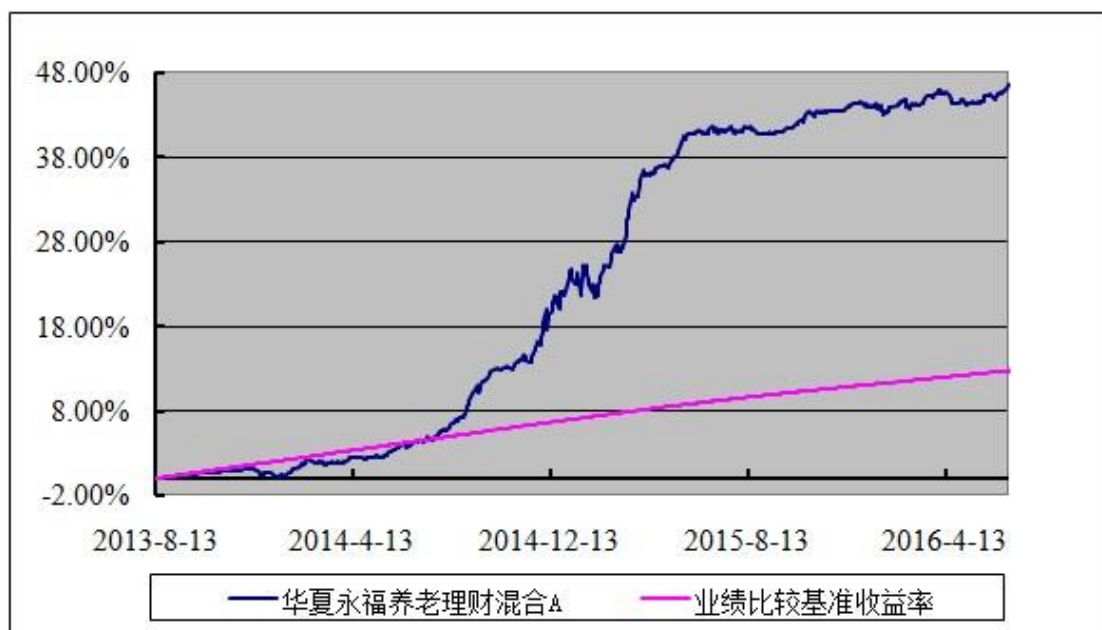
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 2016 年 6 月 30 日)

华夏永福养老理财混合 A



注：2016 年 3 月 1 日至 6 月 30 日期间， 华夏永福养老理财混合 C 类基金份额为零。

§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	-	12 年	美国波士顿学院金融学专业博士，CFA。曾任德意志银行美国公司全球市场部新兴市场研究员、美国 SAC 资本管理公司高级分析师、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

2 季度，国际方面，美国经济总体向好，但由于经济数据喜忧参半，加之国际局势动荡加剧，美联储最终未选择在 6 月加息，美元指数表现也相对疲弱。欧元区继续实施宽松政策并不断加码，难民危机以及英国脱欧黑天鹅事件给经济增加了不确定性。日本虽未改变其宽松的货币政策，但由于安倍经济学的局限性使日本的政策空间越来越小，日元成为全球避险货币，2 季度明显升值；由于过去几年全球货币政策的持续宽松使得金融资产的价格居高不下，甚至出现了负利率的情况，大宗商品以及具有避险功能的黄金成为了表现最好的资产。国内方面，经济运行平稳，信贷投放较 1 季度有所收缩，房地产投资出现回升，但民间投资出现断崖式下滑，企业家信心仍然不足；通胀方面，随着食品价格的下降，CPI 走势回落，通胀预期较年初明显下降。

2 季度，债券市场总体呈现宽幅震荡走势，到期收益率前高后低，中高等级信用债利差进一步收窄，资质较差的信用债利差迅速走阔。股市方面，市场结构

性特征突出，上证指数在 2800-3000 点区间窄幅震荡，没有明显的趋势行情，但个别行业或板块仍表现突出，例如新兴行业中的新能源汽车、OLED、半导体以及传统行业中的白酒和家电等。可转债市场受到供给增加的压制表现平平，但由于不少新发转债已经跌出了一定的纯债特征，从而体现出了可转债的防御价值。

报告期内，本基金严格控制权益仓位，增持了部分流动性较好的信用债，并积极参与了新股申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 6 月 30 日，华夏永福养老理财混合 A 份额净值为 1.467 元，本报告期份额净值增长率为 0.82%，同期业绩比较基准增长率为 0.87%。

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 3 季度，预计债券市场仍将呈现震荡格局，主要有两方面原因，一方面，中国经济的探底过程仍未结束，央行大幅收紧流动性的基础不足，债券市场整体的牛市格局仍未见反转迹象，另一方面，由于供给侧结构性改革的需要，今年的政策重心更多在财政政策上，货币政策的空间相对有限，因此很难看到去年那样大幅度的降准降息，债市上涨的空间有限。股市方面，预计市场仍将呈现存量博弈的特征，指数趋势性上涨的可能性较小，但个别行业和主题会比较活跃。风险方面，将继续关注美联储加息进程以及国内信用违约等风险事件。

3 季度，本基金将控制债券组合久期和权益类仓位以降低基金单位净值的波动性，具体权益类资产配置上，将积极关注养殖后周期、OLED、3C 自动化以及新能源等景气度较高的行业，均衡配置高分红率和低估值的蓝筹股。此外将继续参与一级市场新股申购，以获得稳定收益。

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	102,025,270.69	10.63
	其中：股票	102,025,270.69	10.63
2	固定收益投资	836,740,410.45	87.16
	其中：债券	836,740,410.45	87.16
	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	-	-
	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	4,847,660.61	0.50
7	其他各项资产	16,384,344.34	1.71
8	合计	959,997,686.09	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	-	-
C	制造业	66,968,935.86	7.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,335,392.41	0.24
E	建筑业	11,546,250.42	1.21
F	批发和零售业	5,484,000.00	0.57
G	交通运输、仓储和邮政业	4,561,600.00	0.48
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,712,965.90	0.28
J	金融业	8,396,000.00	0.88
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	20,126.10	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	102,025,270.69	10.69

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	300145	中金环境	465,928	10,194,504.64	1.07
2	002325	洪涛股份	735,906	6,762,976.14	0.71
3	002444	巨星科技	300,000	6,096,000.00	0.64
4	600511	国药股份	200,000	5,484,000.00	0.57
5	002456	欧菲光	180,000	5,310,000.00	0.56
6	002426	胜利精密	500,000	4,925,000.00	0.52
7	601688	华泰证券	250,000	4,730,000.00	0.50
8	002547	春兴精工	400,000	4,424,000.00	0.46
9	600584	长电科技	200,000	4,058,000.00	0.43
10	002081	金螳螂	400,000	4,008,000.00	0.42

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	70,042,000.00	7.34
2	央行票据	-	-
3	金融债券	200,491,000.00	21.00
	其中：政策性金融债	200,491,000.00	21.00
4	企业债券	177,401,827.10	18.58
5	企业短期融资券	69,520,000.00	7.28
6	中期票据	242,801,000.00	25.43
7	可转债（可交换债）	76,484,583.35	8.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	836,740,410.45	87.65

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	160408	16 农发 08	1,000,000	100,590,000.00	10.54
2	101556034	15 鞍钢 MTN001	800,000	80,072,000.00	8.39
3	101652024	16 铁道 MTN002	700,000	70,833,000.00	7.42
4	019527	15 国债 27	700,000	70,042,000.00	7.34
5	160206	16 国开 06	700,000	69,916,000.00	7.32

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	190,672.43
2	应收证券清算款	2,633,158.69
3	应收股利	-
4	应收利息	13,542,016.47
5	应收申购款	18,496.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,384,344.34

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	113008	电气转债	10,773,161.50	1.13
2	110031	航信转债	4,411,600.00	0.46

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	600511	国药股份	5,484,000.00	0.57	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

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	1,463,044,972.39	-
本报告期基金总申购份额	8,383,142.76	-
减：本报告期基金总赎回份额	820,450,950.23	-

本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	650,977,164.92	-

§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

2016 年 4 月 15 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代销机构的公告。

2016 年 5 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深圳众禄金融控股股份有限公司为代销机构的公告。

2016 年 5 月 13 日发布关于停止支付宝基金专户电子交易开户及认购、申购、定期定额申购等业务的公告。

2016 年 5 月 24 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中正达广投资管理有限公司、北京汇成基金销售有限公司为代销机构的公告。

2016 年 5 月 26 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上海天天基金销售有限公司调整申购、赎回数额限制的公告。

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、深圳、上海设有子公司。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。

华夏基金以深入的投资研究为基础，尽力捕捉市场机会，为投资人谋求良好的回报。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告，在基金分类排名中（截至 2016 年 6 月 30 日数据），华夏策略混合在 75 只灵活配置混合型基金（股票上限 80%）中排名第 8，华夏沪深 300 指数增强 A 在 39 只增强指数股票型基金中排名第 11；固定收益类产品中，华夏理财 30 天债券在 41 只短期理财债券型基金中排名第 9，华夏薪金宝货币在 194 只货币型基金中排名第 13。

在《上海证券报》主办的第十三届中国“金基金”奖评选中，华夏基金获得“2015 年度金基金·债券投资回报基金管理公司”奖。

在客户服务方面，2 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）与滴滴出行合作推出滴滴金桔宝理财，并上线华夏财富网上交易系统，为客户提供更多优惠便捷的理财渠道；（2）网上交易平台上线交通银行快捷支付方式，拓宽客户交易通道，增加交易便利性；（3）开展“你定，我投”、“华夏基金微档案”、“客户个性化白皮书”、“书写华夏印象，见证一个行业”等活动，为客户提供多样化的关怀服务。

§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
二〇一六年七月二十一日