

**华夏大中华企业精选灵活配置混合型  
证券投资基金（QDII）  
2016年第4季度报告**

**2016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：二〇一七年一月十九日

## §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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华夏大中华混合（QDII）
基金主代码	002230
交易代码	002230
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年1月20日
报告期末基金份额总额	174,602,561.45份
投资目标	本基金通过积极资产配置和组合管理，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	本基金将根据全球宏观经济发展走向、区域经济发展态势、中国大国战略部署、经济政策、法律法规等可能影响证券市场的重要因素的分析和预测，分析和比较股票、债券等不同金融工具的风险收益特征，并以此为依据，确定资产配置比例并不时进行调整，以保持基金资产配置的有效性。
业绩比较基准	30%*富时中国 A 股全股指数收益率+30%*富时中国国际(不含 B 股)全指指数收益率+40%*上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于混合基金，风险与收益高于债券基金与货币市场基金，属于较高风险、较高收益的品种。本基金为全球证券投资基金，除了需要承担与国内证券投资基金类似的市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。
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
境外资产托管人英文名称	JPMorgan Chase Bank, National Association

境外资产托管人中文名称 摩根大通银行

### §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10月1日-2016年12月31日)
1.本期已实现收益	1,977,645.91
2.本期利润	550,869.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0032
4.期末基金资产净值	214,846,081.01
5.期末基金份额净值	1.230

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	1.32%	0.91%	-0.56%	0.45%	1.88%	0.46%

##### 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

华夏大中华企业精选灵活配置混合型证券投资基金（QDII）

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

（2016年1月20日至2016年12月31日）



注：①本基金合同于2016年1月20日生效。

②根据华夏大中华企业精选灵活配置混合型证券投资基金（QDII）的基金合同规定，本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二部分“二、投资范围”、“四、投资限制”的有关约定。

## §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		
阳琨	本基金的基金经理、公司副总经理、投资总监	2016-01-20	-	21年	北京大学MBA。曾任宝盈基金基金经理助理，益民基金投资部门经理，中国对外经济贸易信托投资有限公司财务部门经理等。2006年8月加入华夏基金管理有限公司，曾任策略研究员、股票投资部副总经理，兴和证券投资基金基金经理（2009年1月1日至2012年1月12日期间）、兴华证券投资基金基金经理（2007年6月12日至2013年4月11日期间）、华夏盛

					世精选混合型证券投资基金基金经理（2009 年 12 月 18 日至 2015 年 9 月 1 日期间）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

“十一”前后，多地政府针对房地产价格快速上涨的现象出台了严格的限购措施，房地产市场迅速进入缩量阶段。投资者一方面担心房地产销售下降对经济的负面影响，另一方面又憧憬房地产市场的资金会进入股市，股票市场冲高回落。4 季度上半期，股票市场走出了持续上行的行情，11 月上证指数高见 3300 点。11 月后半期开始，央行调控流动性环境，引导金融机构去杠杆，导致债券市场

产生较大波动；美国新总统提出了较激进的财政刺激设想，引发市场通胀预期，美国市场中长期债券收益率显著提升，美元强势，新兴市场货币包括人民币在内普遍承压；12月中旬，美联储如期加息，并将2017年的加息指引调高至三次，超出市场普遍预期。在利率上行和流动性趋紧的影响下，股票市场在4季度后半期出现了较大幅度的调整。板块方面，低估值的蓝筹板块表现相对稳健，高估值的成长股板块估值继续收缩，股价表现疲软。

报告期内，本基金逐步提高了股票投资比例，在A股市场采取以“自下而上”选股为主的策略，在香港及海外市场主要投资于同A股存在较明显估值差的股票。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2016年12月31日，本基金份额净值为1.230元，本报告期份额净值增长率为1.32%，同期业绩比较基准增长率为-0.56%。

#### 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，我们认为宏观经济的韧性可能超出市场普遍预期。在本轮房地产市场的繁荣期间，企业家们保持了对未来市场前景的担忧，我们认为未来一个阶段实体经济受房地产调控的影响亦可能优于悲观者的预期，企业盈利仍将维持一段时间的复苏。海外方面，由于美国新政府的政策实施具有一定的不确定性，目前还难以准确预期。我们认为2017年的A股市场会越来越受到实体经济的影响，波动可能加大，本基金将继续强调“自下而上”的个股选择，加大组合向优质资产集中的力度，并将适度加大组合的波段操作，以适应企业盈利节奏的变化。

在香港及海外市场，我们认为港股通的实施，将在未来一年或者更长的时间里改变香港投资人的结构，本基金继续看好相对A股有估值优势或有稀缺价值的港股通受益标的。

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	192,627,239.15	89.06
	其中：普通股	188,728,756.14	87.25
	存托凭证	3,898,483.01	1.80
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	23,086,748.01	10.67
8	其他各项资产	586,331.00	0.27
9	合计	216,300,318.16	100.00

### 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

金额单位：人民币元

国家（地区）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
中国内地	126,879,436.53	59.06
中国香港	61,849,319.61	28.79
美国	3,898,483.01	1.81
合计	192,627,239.15	89.66

### 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值



		比例（%）
材料	52,481,255.01	24.43
工业	49,412,235.25	23.00
信息技术	25,322,043.02	11.79
必需消费品	18,526,736.73	8.62
非必需消费品	16,387,879.51	7.63
保健	12,821,031.58	5.97
能源	6,378,877.45	2.97
公用事业	4,384,736.00	2.04
房地产	3,520,248.00	1.64
金融	3,392,196.60	1.58
电信服务	-	-
合计	192,627,239.15	89.66

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

#### 5.4 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及存托凭证投资明细

金额单位：人民币元

序号	公司名称 (英文)	公司名称 (中文)	证券代码	所在证 券市场	所属国家 (地区)	数量 (股)	公允价值	占基金 资产净 值比例 (%)
1	DALIAN ZHIYUN AUTOMA TION CO LTD	智云股份	300097	深圳	中国内地	361,726	19,826,202.06	9.23
2	SHENWU ENVIRON MENTAL TECHNOL OGY CO LTD	神雾环保	300156	深圳	中国内地	499,933	12,503,324.33	5.82
3	SHENWU ENERGY SAVING CO LTD	神雾节能	000820	深圳	中国内地	400,000	11,560,000.00	5.38
4	KANGDE XIN COMPOSI	康得新	002450	深圳	中国内地	500,000	9,555,000.00	4.45

	TE MATERIA L GROUP CO LTD							
5	CSPC PHARMA CEUTICA L GROUP LTD	石药集团 有限公司	01093	香港	中国香港	1,000,000	7,406,542.80	3.45
6	GUANGZ HOU AUTOMO BILE GROUP CO LTD	广州汽车 集团股份 有限公司	02238	香港	中国香港	840,000	7,048,023.19	3.28
7	WH GROUP LTD	万洲国际 有限公司	00288	香港	中国香港	1,200,000	6,730,293.24	3.13
8	FUFENG GROUP LTD	阜丰集团 有限公司	00546	香港	中国香港	1,900,000	6,475,357.89	3.01
9	DEHUA TB NEW DECORAT ION MATERIA LS CO LTD	兔宝宝	002043	深圳	中国内地	459,950	5,321,621.50	2.48
10	GEELY AUTOMO BILE HOLDING S LTD	吉利汽车 控股有限 公司	00175	香港	中国香港	750,000	4,971,239.33	2.31

注：所用证券代码采用当地市场代码。

#### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 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	45,517.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,452.18
5	应收申购款	537,361.24
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	586,331.00

5.10.4 报告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。

5.10.5 报告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。

5.10.6 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	146,548,715.49
本报告期基金总申购份额	80,478,625.87
减：本报告期基金总赎回份额	52,424,779.91
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	174,602,561.45

## §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10月20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万得投资顾问有限公司为代销机构的公告。

2016年11月2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泰诚财富基金销售（大连）有限公司为代销机构的公告。

2016年11月16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奕丰金融服务（深圳）有限公司为代销机构的公告。

2016年11月16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长量基金销售投资顾问有限公司为代销机构的公告。

2016年11月18日发布华夏基金管理有限公司关于公司董事、监事、高级管理人员及其他从业人员在子公司兼职等情况的公告。

2016年11月21日发布关于华夏大中华企业精选灵活配置混合型证券投资基金（QDII）暂停申购、赎回、定期定额业务的公告。

2016年12月8日发布关于旗下部分开放式基金新增北京新浪仓石基金销售有限公司为代销机构的公告。

2016年12月21日发布关于华夏大中华企业精选灵活配置混合型证券投资

基金（QDII）暂停申购、赎回、定期定额业务的公告。

2016年12月23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蛋卷基金销售有限公司为代销机构的公告。

## 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、首批基本养老保险基金投资管理人资格，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12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7，华夏医疗健康混合A及华夏兴华混合A分别在58只偏股型基金（股票上限95%）中排名第10和第13，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12；固定收益类产品中，华夏理财30天债券在38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。

在客户服务方面，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）上线华夏财富社区，为客户提供开放的基金投资和理财交流平台，提升客户体验；（2）优化网上交易系统，增加办理退款、重置密码及上传换卡资料等自助功能，业务办理更加便捷；（3）开展“吐槽和红包齐飞”、感恩季“财富币疯狂送”、“2016活期通年底晒账单”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 中国证监会准予基金注册的文件；

9.1.2 《华夏大中华企业精选灵活配置混合型证券投资基金（QDII）基金合同》；

9.1.3 《华夏大中华企业精选灵活配置混合型证券投资基金（QDII）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

二〇一七年一月十九日