
華夏回報證券投資基金 2015 年第 4 季度報告

2015 年 12 月 31 日

華夏基金管理有限公司

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：二〇一六年一月二十一日

§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。基金管理人的董事徐剛先生、葛小波先生未能對本報告發表意見。

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 2016 年 1 月 19 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 2015 年 10 月 1 日起至 12 月 31 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	002002
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	6,191,477,535.36 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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1. 本期已實現收益	134,427,078.41
2. 本期利潤	379,937,694.00
3. 加權平均基金份額本期利潤	0.0610
4. 期末基金資產淨值	7,605,525,422.28
5. 期末基金份額淨值	1.228

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準要低於所列數字。

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 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	5.18%	0.52%	0.39%	0.00%	4.79%	0.52%

3.2.2 自基金合同生效以來基金份額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

份額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 2015 年 12 月 31 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、股票投資部高	2014-05-28	-	9 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。

	級副總裁				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、投資經理等。
王怡歡	本基金的基金經理、股票投資部執行總經理	2015-01-20	-	11 年	北京大學經濟學碩士。2004 年 6 月加入華夏基金管理有限公司，曾任行業研究員、行業研究主管、基金經理助理等。
代瑞亮	本基金的基金經理、股票投資部總監	2015-03-17	-	5 年	北京大學金融學碩士。2010 年 7 月加入華夏基金管理有限公司，曾任研究員、基金經理助理等。
陳偉彥	本基金的基金經理、股票投資部高級副總裁	2015-11-19	-	8 年	廈門大學統計學碩士。曾任華泰聯合證券有限責任公司研究員等。2010 年 3 月加入華夏基金管理有限公司，曾任研究員、基金經理助理等。

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》、基金合同和其他有關法律法規，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

4 季度，國際方面，美國經濟繼續穩步復蘇，美元加息落地，歐洲經濟緩慢復蘇。國內方面，宏觀經濟有所改善，但整體上仍然疲軟，房地產投資仍未見底，企業中長期貸款低迷，人民幣仍存貶值壓力。

A 股市場在 4 季度經歷了一次較大幅度的反彈，我們傾向於認為：前期急劇去杠杆基本結束，貨幣寬鬆的大環境並未改變，雖然經濟依然疲弱，但並未出現斷崖式下滑，市場情緒由前期的過度悲觀轉為溫和回升。

報告期內，本基金保持了既定的投資策略，適度提高了倉位，持倉仍主要集中在精選的低風險個股。

4.4.2 報告期內基金的業績表現

截至 2015 年 12 月 31 日，本基金份額淨值為 1.228 元，本報告期份額淨值增長率為 5.18%，同期業績比較基準增長率為 0.39%。

4.5 管理人對宏觀經濟、證券市場及行業走勢的簡要展望

展望未來，中國經濟仍將繼續減速換檔，A 股市場大的格局仍待重建，但在穩增長措施逐步落地、供給側改革逐步推進，以及轉型和創新的推動下，也將會階段性和結構性的投資機會。我們將穩中求進，持續優選行業前景穩定、公司自身有長期競爭力、估值相對市場有充分安全邊際的成長型個股並逐步增持，同時將對市場的階段性炒作保持謹慎，堅持低位介入，輕倉參與。

珍惜基金份額持有人的每一分投資和每一份信任，本基金將繼續奉行華夏基金管理有限公司“為信任奉獻回報”的經營理念，規範運作，審慎投資，勤勉盡責地為基金份額持有人謀求長期、穩定的回報。

4.6 報告期內管理人對本基金持有人數或基金資產淨值預警情形的說明

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

金額單位：人民幣元

序號	項目	金額	佔基金總資產的比例 (%)
1	權益投資	3,263,829,928.19	41.80
	其中：股票	3,263,829,928.19	41.80
2	固定收益投資	3,732,713,081.00	47.80
	其中：債券	3,727,518,081.00	47.73
	資產支持證券	5,195,000.00	0.07
3	貴金屬投資	-	-
4	金融衍生品投資	-	-
5	買入返售金融資產	199,000,169.50	2.55
	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	450,089,685.24	5.76
7	其他各項資產	163,398,062.45	2.09
8	合計	7,809,030,926.38	100.00

5.2 報告期末按行業分類的股票投資組合

金額單位：人民幣元

代碼	行業類別	公允價值	佔基金資產淨值比例 (%)
A	農、林、牧、漁業	48,065,473.95	0.63
B	採礦業	-	-
C	製造業	2,046,420,813.45	26.91
D	電力、熱力、燃氣及水生產和供應業	117,844,273.90	1.55
E	建築業	181,233,218.51	2.38
F	批發和零售業	74,426,057.38	0.98
G	交通運輸、倉儲和郵政業	111,829,378.16	1.47
H	住宿和餐飲業	-	-
I	資訊傳輸、軟體和資訊技術服務業	218,145,683.26	2.87
J	金融業	392,216,618.46	5.16
K	房地產業	13,540,976.56	0.18
L	租賃和商務服務業	922,120.29	0.01
M	科學研究和技術服務業	57,841,224.60	0.76
N	水利、環境和公共設施管理業	362.39	0.00
O	居民服務、修理和其他服務業	-	-

P	教育	-	-
Q	衛生和社會工作	-	-
R	文化、體育和娛樂業	1,343,727.28	0.02
S	綜合	-	-
	合計	3,263,829,928.19	42.91

5.3 報告期末按公允價值占基金資產淨值比例大小排序的前十名股票投資

金額單位：人民幣元

序號	股票代碼	股票名稱	數量（股）	公允價值	佔基金資產淨值比例（%）
1	000423	東阿阿膠	5,613,141	293,567,274.30	3.86
2	600036	招商銀行	9,999,845	179,897,211.55	2.37
3	600612	老鳳祥	4,100,414	177,383,909.64	2.33
4	002051	中工國際	6,635,062	168,066,120.46	2.21
5	600004	白雲機場	7,543,392	107,342,468.16	1.41
6	002662	京威股份	4,290,800	94,397,600.00	1.24
7	600587	新華醫療	2,260,209	82,113,392.97	1.08
8	600060	海信電器	3,999,983	78,679,665.61	1.03
9	600398	海瀾之家	5,073,489	70,825,906.44	0.93
10	600718	東軟集團	2,205,771	68,489,189.55	0.90

5.4 報告期末按債券品種分類的債券投資組合

金額單位：人民幣元

序號	債券品種	公允價值	佔基金資產淨值比例（%）
1	國家債券	62,526,000.00	0.82
2	央行票據	-	-
3	金融債券	3,289,695,500.00	43.25
	其中：政策性金融債	3,289,695,500.00	43.25
4	企業債券	76,450,581.00	1.01
5	企業短期融資券	-	-
6	中期票據	298,846,000.00	3.93
7	可轉債（可交換債）	-	-
8	同業存單	-	-
9	其他	-	-
10	合計	3,727,518,081.00	49.01

5.5 報告期末按公允價值占基金資產淨值比例大小排序的前五名債券投資

金額單位：人民幣元

序號	債券代碼	債券名稱	數量（張）	公允價值	佔基金資產淨值比例（%）
1	150413	15 農發 13	6,200,000	620,682,000.00	8.16
2	150411	15 農發 11	3,200,000	320,928,000.00	4.22
3	150416	15 農發 16	2,800,000	280,644,000.00	3.69
4	090205	09 國開 05	2,200,000	220,814,000.00	2.90
5	110221	11 國開 21	2,200,000	220,242,000.00	2.90

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

金額單位：人民幣元

序號	證券代碼	證券名稱	數量（份）	公允價值	佔基金資產淨值比例（%）
1	123501	13 隧道 02	100,000	5,195,000.00	0.07
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

5.7 報告期末按公允價值占基金資產淨值比例大小排序的前五名貴金屬投資

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占基金資產淨值比例大小排序的前五名權証投資

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

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

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，本基金投資決策程式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，或在報告編制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 期末其他各項資產構成

單位：人民幣元

序號	名稱	金額
1	存出保證金	2,955,841.07
2	應收證券清算款	79,345,864.85
3	應收股利	-
4	應收利息	70,957,661.53
5	應收申購款	10,138,695.00
6	其他應收款	-
7	待攤費用	-
8	其他	-
9	合計	163,398,062.45

5.11.4 期末持有的處於轉股期的可轉換債券

本基金本報告期末未持有處於轉股期的可轉換債券。

5.11.5 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差。

§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	6,286,500,034.14
本報告期基金總申購份額	269,669,764.69
減：本報告期基金總贖回份額	364,692,263.47
本報告期基金拆分變動份額	-
本報告期期末基金份額總額	6,191,477,535.36

§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

單位：份

報告期期初管理人持有的本基金份額	16,278,317.76
報告期期間買入/申購總份額	-
報告期期間賣出/贖回總份額	-
報告期期末管理人持有的本基金份額	16,278,317.76
報告期期末持有的本基金份額占基金總份額比例 (%)	0.26

7.2 基金管理人運用固有資金投資本基金交易

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 報告期內披露的主要事項

2015 年 10 月 14 日發佈華夏基金管理有限公司關於旗下部分開放式基金新增北京恒天明澤基金銷售有限公司為代銷機構的公告。

2015 年 10 月 21 日發佈華夏基金管理有限公司關於旗下部分開放式基金新增北京樂融多源投資諮詢有限公司為代銷機構的公告。

2015 年 11 月 13 日發佈華夏基金管理有限公司關於旗下部分開放式基金新增上海匯付金融服務有限公司為代銷機構的公告。

2015 年 11 月 20 日發佈華夏基金管理有限公司關於成都分公司經營場所變更的公告。

2015 年 11 月 20 日發佈華夏回報證券投資基金第七十二次分紅公告。

2015 年 11 月 21 日發佈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。

2015 年 11 月 24 日發佈華夏基金管理有限公司關於南京分公司經營場所變更的公告。

2015 年 11 月 25 日發佈華夏基金管理有限公司關於旗下部分開放式基金在杭州數米基金銷售有限公司調整申購、贖回數額限制的公告。

2015 年 12 月 1 日發佈華夏基金管理有限公司關於華夏資本管理有限公司變更相關事項的公告。

2015 年 12 月 18 日發佈華夏基金管理有限公司關於旗下部分開放式基金新增諾亞正行（上海）基金銷售投資顧問有限公司為代銷機構的公告。

2015 年 12 月 31 日發佈華夏基金管理有限公司關於指數熔斷機制實施後旗下基金業務配套工作安排的公告。

8.2 其他相關信息

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，在香港及深圳設有子公司。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、境內首只 ETF 基金管理人、境內首只滬港通 ETF 基金管理人、首批內地與香港基金互認基金管理人，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。

2015 年 4 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）與蘇寧金融、網易理財、聚寶滙等互聯網金融平台合作，為客戶購買華夏基金提供了更多優惠便捷的交易通道；（2）上線新版華夏基金管家客戶端，增加手勢密碼、定投管理、基金搜索等功能，提高了手機查詢和交易的便利性、安全性；（3）開展“感恩情報，速來對號”、“華夏回報送回報，寫下寄語得紅包”等客戶互動活動，宣導和傳遞投資及生活理念。

§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。在支付代印費後，投資者可在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

二〇一六年一月二十一日