

华夏永福养老理财混合型证券投资基金

2016年第3季度报告

2016年9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：二〇一六年十月二十五日

§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 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 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	646,293,386.22 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	646,293,386.22 份	-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7月1日-2016年9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	19,198,307.02	-
2.本期利润	20,571,939.65	-

3.加权平均基金份额本期利润	0.0316	-
4.期末基金资产净值	968,230,026.89	-
5.期末基金份额净值	1.498	-

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	2.11%	0.13%	0.88%	0.00%	1.23%	0.13%

华夏永福养老理财混合 C:

2016 年 3 月 1 日至 9 月 30 日期间， 华夏永福养老理财混合 C 类基金份额为零。

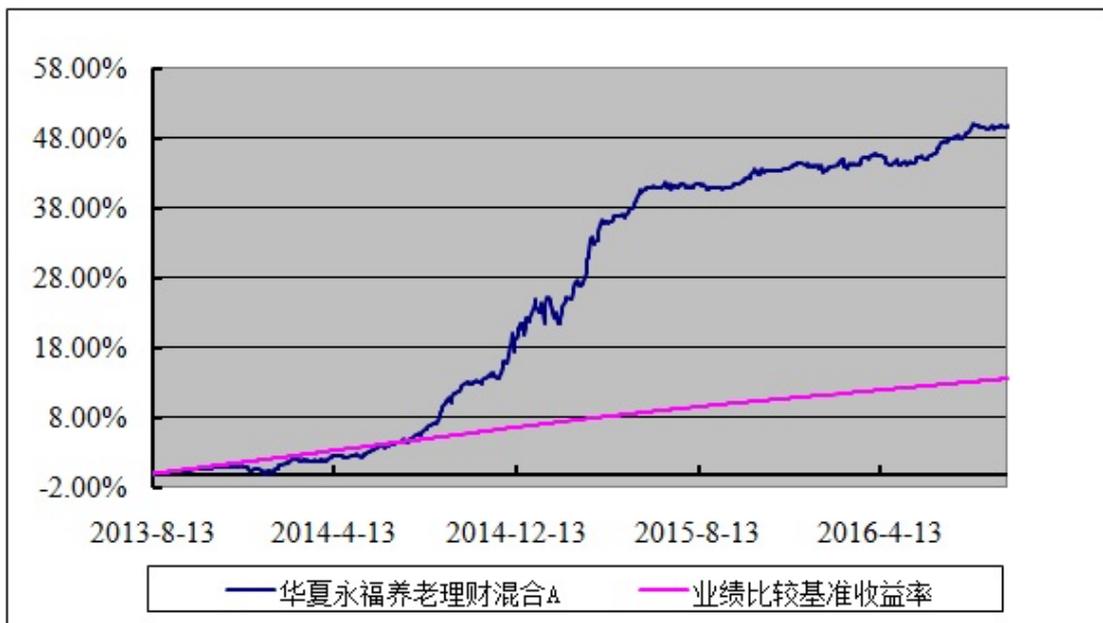
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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 9 月 30 日)

华夏永福养老理财混合 A



注：2016 年 3 月 1 日至 9 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。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。
何家琪	固定收益部副总裁	2016-09-05	-	4 年	清华大学应用经济学硕士。2012 年 7 月加入华夏基金管理有限公司，曾任固定收益部研究员、基金经理助理等。

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

3 季度，国际方面，美国经济总体向好，通胀水平也有所上升，但美联储在加息时点选择方面依然较为谨慎，9 月份的议息会议依然维持利率水平不变，但同时也表示年内视情况会加息一次，美元指数围绕 95 窄幅波动；欧元区市场在英国脱欧之后波动加大，但在货币政策方面一直低于市场预期，同样低于市场预期的还有日本央行，两大负利率经济体开始重新审视负利率对经济的刺激作用，德国和日本的长期国债收益率在 3 季度出现了明显上行；大宗商品方面，英国脱欧后黄金一直处在高位震荡，原油则在 40-50 美元之间宽幅震荡，没有明显趋势。国内方面，经济走势先抑后扬，房地产成为经济亮点，销售热潮从

一线城市开始蔓延至二线以及部分三线城市，除此之外，制造业投资依然不佳，从信贷投放看，企业家仍缺乏信心；通胀方面，由于去年同期基数较高，CPI 走势继续回落，但原材料价格持续上行，煤炭、钢铁等价格在 3 季度均有不同程度的上涨，带动 PPI 快速向 0 靠近。

3 季度，债券市场出现一波明显上涨，债券到期收益率先下后上，主要源于 3 季度债券供需格局相对有利，而经济基本面也阶段性地出现了一定下行压力，从而导致配置资金的集中入市，从品种上看，超长期利率债上涨幅度最大，而短端品种受制于资金成本的压制涨幅较小，低等级信用利差进一步收窄。权益市场在经历了英国脱欧事件冲击之后步入了短期上行通道，上证指数也一举站上 3000 点，但由于增量资金依然有限，大的震荡格局并未发生改变，高股息率的蓝筹股在债券到期收益率下行的带动下表现优异，而举牌概念和 PPP 板块成为新的主题龙头。

报告期内，本基金严格控制权益仓位，增持了长端利率债以及部分流动性较好的高等级信用债，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 9 月 30 日，华夏永福养老理财混合 A 份额净值为 1.498 元，本报告期份额净值增长率为 2.11%，同期业绩比较基准增长率为 0.88%。

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 4 季度，虽然中国经济依然存在下行压力，目前看不到央行收紧流动性的基础，但人民币汇率和不断上涨的房价将会显著制约央行的放松空间，因此央行继续降准降息的概率较低，另一方面，房地产的持续火爆给国内经济短期带来了支撑，但通胀压力也会逐步体现，由此可见，债券市场所面临的基本面因素存在不确定性，但由于银行资产配置压力依然较大，不少欠配资金还在等待合适的时机入场，因此债券市场可能面临一个波动继续加大的环境。

股市在 4 季度将迎来深港通的实质性开通，但能给 A 股市场带来多少增量资金还需要观察，存量博弈的大格局短期还难以打破。虽然权益市场在经历了前期大幅下跌之后风险已经基本消化，但投资者显然还是缺乏信心，因此我们认为，股市再次大幅下跌的概率较低，但上涨还需要等待更多合力。配置方面，我们将积极关注农业养殖及养殖后周期、3C 自动化以及环保等景气度较高的行

业，同时均衡配置高分红率低估值的蓝筹股。

4 季度，本基金将控制债券组合久期和权益类仓位以保持基金单位净值较低的波动性，同时继续参与一级市场新股申购，以期获得稳定收益。

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	105,272,793.57	10.43
	其中：股票	105,272,793.57	10.43
2	固定收益投资	886,175,567.47	87.78
	其中：债券	876,175,567.47	86.79
	资产支持证券	10,000,000.00	0.99
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	7,487,716.63	0.74
7	其他各项资产	10,629,381.43	1.05
8	合计	1,009,565,459.10	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	5,829,487.00	0.60
B	采矿业	2,441,551.00	0.25
C	制造业	68,531,891.10	7.08

D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	136,910.48	0.01
E	建筑业	2,351,310.83	0.24
F	批发和零售业	3,134,547.63	0.32
G	交通运输、仓储和邮政业	6,095,257.00	0.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,920,917.56	0.20
J	金融业	8,038,861.76	0.83
K	房地产业	3,954,888.00	0.41
L	租赁和商务服务业	78,252.19	0.01
M	科学研究和技术服务业	2,084,000.00	0.22
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	674,919.02	0.07
S	综合	-	-
	合计	105,272,793.57	10.87

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	000902	新洋丰	725,600	9,142,560.00	0.94
2	002299	圣农发展	232,900	5,829,487.00	0.60
3	002426	胜利精密	500,000	5,230,000.00	0.54
4	600016	民生银行	499,994	4,629,944.44	0.48
5	000651	格力电器	181,500	4,032,930.00	0.42
6	000887	中鼎股份	166,005	4,009,020.75	0.41
7	600208	新潮中宝	896,800	3,954,888.00	0.41
8	002529	海源机械	198,770	3,740,851.40	0.39
9	601021	春秋航空	80,000	3,613,600.00	0.37
10	600518	康美药业	200,000	3,244,000.00	0.34

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	50,015,000.00	5.17
2	央行票据	-	-

3	金融债券	131,499,000.00	13.58
	其中：政策性金融债	131,499,000.00	13.58
4	企业债券	195,200,088.30	20.16
5	企业短期融资券	180,381,000.00	18.63
6	中期票据	233,513,000.00	24.12
7	可转债（可交换债）	85,567,479.17	8.84
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	876,175,567.47	90.49

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	101652024	16 铁道 MTN002	700,000	71,463,000.00	7.38
2	160206	16 国开 06	700,000	70,147,000.00	7.24
3	101453017	14 鞍钢集 MTN001	600,000	61,098,000.00	6.31
4	1580228	15 渝能源债	500,000	51,820,000.00	5.35
5	160408	16 农发 08	500,000	50,790,000.00	5.25

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

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	142221	汇通八期 ABS 优先 A1 档	100,000	10,000,000.00	1.03
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	155,080.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,421,773.08
5	应收申购款	52,527.72

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,629,381.43

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	110032	三一转债	15,080,640.00	1.56
2	110033	国贸转债	13,769,781.60	1.42
3	113008	电气转债	11,402,949.50	1.18
4	113009	广汽转债	7,095,600.00	0.73
5	113010	江南转债	6,980,084.70	0.72
6	110031	航信转债	4,482,400.00	0.46
7	128010	顺昌转债	3,897,696.27	0.40

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	650,977,164.92	-
本报告期基金总申购份额	11,764,818.55	-
减：本报告期基金总赎回份额	16,448,597.25	-
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	646,293,386.22	-

§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 7 月 2 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2016 年 7 月 2 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 7 月 7 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珠海盈米财富管理有限公司为代销机构的公告。

2016 年 7 月 22 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中国民生银行股份有限公司为代销机构的公告。

2016 年 8 月 17 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富济财富管理有限公司为代销机构的公告。

2016 年 8 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乾道金融信息服务（北京）有限公司为代销机构的公告。

2016 年 8 月 19 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市金斧子投资咨询有限公司为代销机构的公告。

2016 年 8 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万联证券开通申购、赎回、转换、定期定额申购业务的公告。

2016 年 8 月 31 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大泰金石投资管理有限公司为代销机构的公告。

2016 年 9 月 7 日发布华夏基金管理有限公司关于增聘华夏永福养老理财混合型证券投资基金基金经理的公告。

2016 年 9 月 20 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。

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 9 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 6，华夏医疗健康混合 A 在 58 只偏股型基金（股票上限 95%）中排名第 5，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 10；固定收益类产品中，华夏理财 30 天债券在 39 只短期理财债券型基金中排名第 11，华夏薪金宝货币在 194 只货币型基金中排名第 7。

在客户服务方面，3 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）网上交易上线通联兴业快捷支付方式、定投通业务，进一步升级华夏基金管家客户端，为客户提供更多便捷的理财方式；（2）网上查询系统优化了数据更新时间，提高客户自助查询的及时性；（3）开展“体验定投通，红包大放送”、“数说华夏基金‘投友’十件事儿”、2016 北京马拉松系列宣传等活动，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
二〇一六年十月二十五日