华夏蓝筹核心混合型证券投资基金（LOF）

2014 第四季度 报告

2014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：交通银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一五年一月二十二日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年1月20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2014年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏蓝筹混合（LOF）
场内简称	华夏蓝筹
基金主代码	160311
交易代码	160311
基金运作方式	契约型上市开放式
基金合同生效日	2007年4月24日
报告期末基金份额总额	7,328,435,763.58份
投资目标	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	本基金将结合宏观经济环境、政策形势、证券市场走势的综合分析，主动判断市场时机，进行积极的资产配置，合理确定基金在股票、债券等各类资产类别上的投资比例，以最大限度地降低投资组合的风险、提高收益。
业绩比较基准	本基金股票投资的业绩比较基准为沪深300指数，债券投资的业绩比较基准为上证国债指数。基准收益率=σ沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%。
风险收益特征	本基金是混合基金，风险高于货币市场基金和债券基金，低于股票基金，属于较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	696,828,087.79
2.本期利润	1,372,356,193.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.1726
4.期末基金资产净值	8,117,135,599.58
5.期末基金份额净值	1.108

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	19.14%	1.18%	25.54%	0.99%	-6.40%	0.19%

3.2.2 目基金转型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

华夏蓝筹核心混合型证券投资基金（LOF）

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

（2007年4月24日至2014年12月31日）

注：自2007年4月24日起，由《兴科证券投资基金基金合同》修订而成的《华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)基金合同》生效。

§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		
王怡欢	本基金的基金经理、股票投资部执行总经理	2011-02-22	-	10年	北京大学经济学硕士。2004年6月加入华夏基金管理有限公司，曾任行业研究员、行业研究主管、基金经理助理等。
董阳阳	本基金的基金经理、股票投资部总监	2013-03-11	-	6年	美国波士顿学院金融学硕士、工商管理学硕士。曾任中国国际金融有限公司投行业务部经理。2009年8月加入华夏基金管理有限公司，曾任研究员、基金经理助理、投资经理等。

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遵规守信情况的说明

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

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

2014年4季度，国际方面，经济延续了温和复苏的趋势，美联储在10月如市场预期结束量化宽松，就业市场继续改善，股票指数震荡上行；欧洲无业率低于预期，消费信心、指数持续低迷，欧元区通缩风险依然挥之不去，今年以来一直维持宽松的货币政策以刺激经济；新兴经济体受到原油大幅下跌影响，资本出现流出，尤其以俄罗斯为甚，油价下跌导致卢布大幅贬值，局部金融风险加剧。国内方面，宏观经济依然未有起色，受地产新政以及降息刺激影响，房地产销售出现好转，贷款也有所增加，财政支出受到预算制约在4季度有所放缓，对经济的支撑力度有所减弱。物价走势略低于预期，在美元升值、大宗商品弱势和经济不佳等因素作用下仍有下行压力。

4季度，受经济下行压力以及央行投放中期借贷便利（MLF）和不对称降息的影响，债券市场受益明显，但出现分化。整体看4季度高等级债券市场表现良好，年末遭遇中证登禁止部分AAA级以下企业债继续提交质押库事件影响，低等级债券出现了小幅调整。股市受“沪港通”正式开通、央行意外降息和风险偏好上升等利好因素刺激出现大幅上涨，大盘蓝筹股表现尤其突出，券商、银行、建筑、交运和电力等股票纷纷强势，可转债市场跟随股市也经历了一大波上涨行情。

报告期内，本基金显著增加了权益资产配置，净值表现较好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日，本基金份额净值为1.224元，本报告期份额净值增长率为8.70%，同期业绩比较基准增长率为1.23%。

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2015年1季度，一方面，目前中国的经济还处在下降通道，增速下行的压力依然存在，短期内难以看到实质性的好转，另一方面，2014年4季度以来的房地产销售好转以及信贷的超预期扩张，叠加1季度财政支出增加的可能性，短期内经济增速或将触底。相应的，央行依然会选择相对宽松的货币政策来支持经济增长，债券市场上涨的大趋势还没有结束，1季度在机构配置和流动性支撑下债市依然可能会延续上涨势头。

股市方面，虽在前期积累了巨大的涨幅，但在经济“新常态”、结构性改革预期以及无风险利率下行后居民大类资产配置开始向股市转移等诸多因素影响下，对股市我们依然保持一定的乐观态度。当前情况下，监筹估值大幅提升，小盘股踩踏严重，但是调整后大小股票相对吸引力有所趋同。主题性机会仍然有望延续，土地改革、核电、军工、互联网经济、“一路一带”以及国企改革等主题值得继续关注。

1季度，本基金将基本保持现有债券仓位，维持偏高的权益类仓位，在大盘蓝筹做底位的基础上，积极把握主题性机会。

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	6,972,891,985.44	84.53
	其中：股票	6,972,891,985.44	84.53
2	固定收益投资	721,146,708.79	8.74
	其中：债券	721,146,708.79	8.74
	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	149,000,268.50	1.81
	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	335,291,954.43	4.06
7	其他各项资产	70,902,758.18	0.86
8	合计	8,249,233,675.34	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	598,400.00	0.01
B	采矿业	12,980,000.00	0.16
C	制造业	3,075,751,686.69	37.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	566,839,600.92	6.98
E	建筑业	145,266,000.00	1.79
F	批发和零售业	278,796,414.17	3.43
G	交通运输、仓储和邮政业	49,675,531.38	0.61
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	313,664,716.38	3.86
J	金融业	1,178,294,477.95	14.52
K	房地产业	792,718,871.42	9.77
L	租赁和商务服务业	219,303,603.20	2.70
M	科学研究和技术服务业	28,798,000.00	0.35
N	水利、环境和公共设施管理业	240,491,987.73	2.96
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,062,944.00	0.03
R	文化、体育和娱乐业	67,649,751.60	0.83
S	综合	-	-
	合计	6,972,891,985.44	85.90

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	600887	伊利股份	17,849,728	511,037,712.64	6.30
2	601633	长城汽车	9,973,206	414,386,709.30	5.11
3	600036	招商银行	21,849,908	362,489,973.72	4.47
4	600886	国投电力	20,635,500	236,070,120.00	2.91
5	600612	老凤祥	7,204,905	232,934,578.65	2.87
6	600048	保利地产	21,449,798	232,086,814.36	2.86
7	601166	兴业银行	11,500,000	189,750,000.00	2.34
8	600016	民生银行	14,800,000	161,024,000.00	1.98
9	002508	老板电器	3,875,745	126,349,287.00	1.56
10	000402	金融街	10,000,000	123,300,000.00	1.52

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	9,952,000.00	0.12
2	央行票据	-	-
3	金融债券	399,838,000.00	4.93
	其中：政策性金融债	399,838,000.00	4.93
4	企业债券	172,360,752.67	2.12
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	39,942,000.00	0.49
7	可转债	99,053,956.12	1.22
8	其他	-	-
9	合计	721,146,708.79	8.88

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	140204	14国开04	1,900,000	190,038,000.00	2.34
2	120204	12国开04	1,000,000	99,910,000.00	1.23
3	113002	工行转债	611,650	91,252,063.50	1.12
4	140430	14农发30	400,000	40,068,000.00	0.49
5	100225	10国开25	400,000	39,748,000.00	0.49

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	1,700,703.62
2	应收证券清算款	46,506,686.22
3	应收股利	-
4	应收利息	20,765,879.15
5	应收申购款	1,929,489.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,902,758.18

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	113002	工行转债	91,252,063.50	1.12
2	126729	燕京转债	7,043,020.22	0.09
3	110011	歌华转债	758,872.40	0.01

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

本报告期期初基金份额总额	8,391,335,474.77
本报告期基金总申购份额	101,873,813.57
减：本报告期基金总赎回份额	1,164,773,524.76
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	7,328,435,763.58

§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

单位：份

报告期初管理人持有的本基金份额	50,000,000.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	50,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.68

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

2014年10月11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。

2014年10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宏信证券有限责任公司为代销机构的公告。

2014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招江国托顺基金销售有限公司为代销机构的公告。

2014年11月8日发布华夏基金管理有限公司关于广州分公司经营场所变更的公告。

2014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新增代销机构的公告。

2014年12月4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。

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，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。华夏基金业务领域最广泛的基金管理公司之一。

4季度，华夏基金以深入的投资研究为基础，尽力捕捉市场机会，为投资人谋求满意的回报。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2014年12月31日数据），华夏基金旗下7只主动管理的股票及混合基金今年以来净值增长率超过20%，华夏蓝筹混合（LOF）在43只偏股型基金（股票上限95%）中排名第7；华夏永福养老理财混合在10只偏债型基金中排名第3，固定收益类产品中，华夏基金旗下6只债券型基金今年以来净值增长率超过10%，华夏亚债中国债券指数在16只指数债券型基金中排名第4。

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）月度电子账单改版，对投资者账户持有结构的合理性给予量级评分，便于客户对账户资产进行合理配置；（2）与网易合作联手为客户提供网易“增财宝”理财业务，为客户的资产增值提供更多渠道；（3）网上查询投资分析系统功能优化，提高客户使用的便利性；（4）开展“感恩相伴十年，共享‘火基’盛宴”、“华夏基金活期通梦想契约”等客户互动活动，倡导和传递理财理念。

§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《华夏蓝筹核心混合型证券投资基金基金合同》；

9.1.3《华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)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
二〇一五年一月二十二日

华夏永福养老理财混合型证券投资基金

2014 第四季度 报告

2014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：二〇一五年一月二十二日

§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2015年1月20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2014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
交易代码	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	592,281,147.48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

§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(2014年10月1日-2014年12月31日)
1.本期已实现收益	19,278,021.34
2.本期利润	51,790,131.97
3.加权平均基金份额本期利润	0.1188
4.期末基金资产净值	725,006,384.48
5.期末基金份额净值	1.224

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

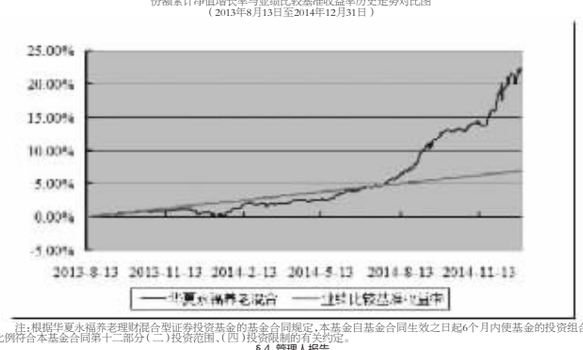
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.70%	0.53%	1.23%	0.00%	7.47%	0.53%

3.2.2 目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2014年12月31日）



注：根据华夏永福养老理财混合型证券投资基金的基金合同规定，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		
邓湘伟	本基金的基金经理、固定收益部执行总经理	2013-08-13	-	11年	香港科技大学经济学硕士。曾任海通证券研究员、中银基金研究员、基金经理助理等。2007年3月加入华夏基金管理有限公司，曾任策略分析师、固定收益部投资经理等。

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遵规守信情况的说明

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

2014年4季度，国际方面，经济延续了温和复苏的趋势，美联储在10月如市场预期结束量化宽松，就业市场继续改善，股票指数震荡上行；欧洲无业率低于预期，消费信心、指数持续低迷，欧元区通缩风险依然挥之不去，今年以来一直维持宽松的货币政策以刺激经济；新兴经济体受到原油大幅下跌影响，资本出现流出，尤其以俄罗斯为甚，油价下跌导致卢布大幅贬值，局部金融风险加剧。国内方面，宏观经济依然未有起色，受地产新政以及降息刺激影响，房地产销售出现好转，贷款也有所增加，财政支出受到预算制约在4季度有所放缓，对经济的支撑力度有所减弱。物价走势略低于预期，在美元升值、大宗商品弱势和经济不佳等因素作用下仍有下行压力。

4季度，受经济下行压力以及央行投放中期借贷便利（MLF）和不对称降息的影响，债券市场受益明显，但出现分化。整体看4季度高等级债券市场表现良好，年末遭遇中证登禁止部分AAA级以下企业债继续提交质押库事件影响，低等级债券出现了小幅调整。股市受“沪港通”正式开通、央行意外降息和风险偏好上升等利好因素刺激出现大幅上涨，大盘蓝筹股表现尤其突出，券商、银行、建筑、交运和电力等股票纷纷强势，可转债市场跟随股市也经历了一大波上涨行情。

报告期内，本基金显著增加了权益资产配置，净值表现较好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2014年12月31日，本基金份额净值为1.224元，本报告期份额净值增长率为8.70%，同期业绩比较基准增长率为1.23%。

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2015年1季度，一方面，目前中国的经济还处在下降通道，增速下行的压力依然存在，短期内难以看到实质性的好转，另一方面，2014年4季度以来的房地产销售好转以及信贷的超预期扩张，叠加1季度财政支出增加的可能性，短期内经济增速或将触底。相应的，央行依然会选择相对宽松的货币政策来支持经济增长，债券市场上涨的大趋势还没有结束，1季度在机构配置和流动性支撑下债市依然可能会延续上涨势头。

股市方面，虽在前期积累了巨大的涨幅，但在经济“新常态”、结构性改革预期以及无风险利率下行后居民大类资产配置开始向股市转移等诸多因素影响下，对股市我们依然保持一定的乐观态度。当前情况下，监筹估值大幅提升，小盘股踩踏严重，但是调整后大小股票相对吸引力有所趋同。主题性机会仍然有望延续，土地改革、核电、军工、互联网经济、“一路一带”以及国企改革等主题值得继续关注。

1季度，本基金将基本保持现有债券仓位，维持偏高的权益类仓位，在大盘蓝筹做底位的基础上，积极把握主题性机会。

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	占基金资产的比例（%）
1	权益投资	148,589,429.11	20.05
	其中：股票	148,589,429.11	20.05
2	固定收益投资	522,545,931.30	70.53
	其中：债券	522,545,931.30	70.53
	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	34,000,000.00	4.59
	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	9,414,299.14	1.27
7	其他各项资产	26,386,944.50	3.56
8	合计	740,936,604.05	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	78,466,452.04	10.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,395,214.51	2.54
E	建筑业	5,831,279.16	0.80
F	批发和零售业	894,600.00	0.12
G	交通运输、仓储和邮政业	3,108,000.00	0.43
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	33,193,883.40	4.58
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	8,700,000.00	1.20
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	148,589,429.11	20.49

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	000712	锦龙股份	540,882	14,711,990.40	2.03
2	601989	中国重工	1,537,763	14,162,797.23	1.95
3	600674	川投能源	680,787	14,112,714.51	1.95
4	000630	铜陵有色	815,601	12,625,503.48	1.74
5	600109	国金证券	600,700	11,887,853.00	1.64
6	000625	长安汽车	550,000	9,036,500.00	1.25
7	300070	碧水源	250,000	8,700,000.00	1.20
8	002340	格林美	649,908	8,396,811.36	1.16
9	600016	民生银行	600,000	6,528,000.00	0.90
10	600502	安徽水利	500,969	5,831,279.16	0.80

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	8,047,200.00	1.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	72,367,000.00	9.98
	其中：政策性金融债	72,367,000.00	9.98
4	企业债券	122,584,705.60	16.91
5	企业短期融资券	190,619,000.00	26.29
6	中期票据	20,103,000.00	2.77
7	可转债	108,825,025.70	15.01
8	其他	-	-
9	合计	522,545,931.30	72.07

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	126018	08江铜债	282,310	26,616,186.80	3.67
2	110020	南山转债	180,310	25,173,079.10	3.47
3	140203	14国开03	200,000	21,812,000.00	3.01
4	113005	平安转债	115,000	20,748,300.00	2.86
5	041464036	14张资产CP001	200,000	20,094,000.00	2.77

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