华夏行业精选混合型证券投资基金（LOF）

2015 第四季度 报告

2015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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：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。基金管理人的董事徐刚先生、葛小波先生未能对本报告发表意见。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏行业混合（LOF）
场内简称	华夏行业
基金主代码	160314
交易代码	160314
基金运作方式	契约型上市开放式
基金合同生效日	2007年11月22日
报告期末基金份额总额	2,749,266,167.92份
投资目标	把握经济发展趋势和市场运行特征，以行业投资价值评估为导向，充分利用行业周期轮动现象，把握宏观经济发展以及市场运行的不同阶段所蕴含的行业投资机会，并精选优势行业内的优质个股进行投资，实现基金资产的持续增值。
投资策略	本基金的资产配置采用“自上而下”的多因素分析决策支持系统，综合定性分析和定量分析手段，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，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时动态地调整股票、债券和货币市场工具的投资比例，以最大限度地降低投资组合的风险，提高收益。本基金遵循行业间优化配置和行业内个股精选相结合的股票投资策略，对组合的行业和个股配置进行及时调整。
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=沪深300指数收益率×80%＋上证国债指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金风险和收益高于货币基金、债券基金，属于高风险、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	中国银行股份有限公司

§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(2015年10月1日－2015年12月31日)
1.本期已实现收益	338,297,482.31
2.本期利润	810,243,403.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.2933
4.期末基金资产净值	4,013,641,771.98
5.期末基金份额净值	1.460

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

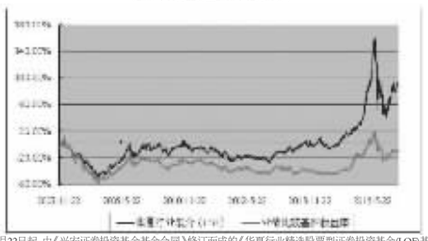
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	24.79%	1.87%	13.57%	1.34%	11.22%	0.53%

3.2.2 自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

华夏行业精选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11月22日至2015年12月31日）



注：自2007年11月22日起，由《兴安证券投资基金基金合同》修订而成的《华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)基金合同》生效，自2015年7月15日起，华夏行业精选股票型证券投资基金（LOF）更名为华夏行业精选混合型证券投资基金（LOF）。

§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		
孙彬	本基金的基金经理、董事总经理	2012-01-12	－	8年	中国人民大学金融学硕士，2007年7月加入华夏基金管理有限公司，曾任行业研究员、投资研究部总经理助理、基金经理助理、投资研究部副总监、投资研究部总监，华夏大盘精选证券投资基金基金经理（2013年9月23日至2015年2月27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

4季度，美元区经济保持复苏趋势，美联储如期加息，欧元区虽然继续量化宽松但幅度并不及预期。中国经济增长依然不佳，人民币小幅贬值，外汇占款有所流出。A股市场延续资金推动的牛市特征，持续震荡上行，存量资金继续追逐新兴成长股，而万能险的高速增长不仅改变了理财行业的竞争格局，更作为重要的边际增量资金对二级市场的走势形成重要影响。万能险的收益风险特征类似于银行理财产品，但预期收益率较银行理财产品略高，投资操作上较银行理财产品更灵活，权益市场的投资比例也更高，因此在经历了6月份股票市场的快速下跌后，在稳定收益的银行理财产品快速增长的背景下，万能险规模更以接近100%的增速快速扩张；万能险以5%到6%的成本吸收负债，并追求更高的资产端收益，频繁举牌低估值或有价值安全边际的监管公司成为其必然的选择。

报告期内，本基金提高了组合仓位，在配置上延续了过去适度偏离的投资风格，以稳定的相对收益特征作为运作目标。同时“自上而下”配置上选择了三条主线：第一，根据季报业绩梳理，选择业绩增长与估值相匹配的成长股；第二，积极挖掘一些市值增长空间较大的新兴成长股；第三，继续挖掘国企改革主线，尤其是资产证券化率提升带来的投资机会，资产证券化率提升不仅能够解决国企发展的资金需求，又有利于治理结构改善，对二级市场也是较明显的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日，本基金份额净值为1.460元，本报告期份额净值增长率为24.79%，同期业绩比较基准增长率为13.57%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，根据中央经济工作会议的精神，通过有序的兼并重组去库存并淘汰落后产能，通过一定的稳增长政策保持经济稳定增长，防范风险是2016年的重要工作，我们认为，经济运行态势的波动可能对投资有较为复杂的影响，我们将密切跟踪政策制定、执行及对市场的影响，及时调整投资策略。

市场方面，经过一个季度的上涨，市场整体估值已经较高，新兴成长股无力突出，大盘蓝筹股估值基本合理。在宽松的货币环境下，市场利率继续下行，“资产荒”被市场广泛提及，但我们认为，“资产荒”并不意味着社会资金一定要增加权益类资产配置，国内A股市值足够大，为什么在过去债券利率快速下行的一个多季度并没有太多增量资金进入A股市场？我们判断，场外资金的风险收益需求与场内股票供给的特征并不匹配，A股市场估值整体偏高，必然决定了股价波动较大，而目前场外资金更多是一种追求稳定收益的资金，对回撤控制要求较高，因此他们不大会大规模进入一个大幅震荡的市场，去赚其他资金推动上涨的钱，但当市场有一个较好的调整，或者一些股票回调到合理价位，场外大量即时的资金会快速进入市场捕捉以大概率获得较好收益的机会。

在A股走出季度的低迷后，证监会也放开了IPO融资，并准备启动注册制，随着市场上涨，估值提升后，可以预期股票的供给会增加，这也增加了市场上行后高位震荡甚至回撤的风险。

基于上述分析，我们认为，2016年的市场更多体现为区间震荡格局，下行有场外资金价值发现，上行有上涨资金撬出或者融资抽水，因此或者做好波段操作，或者选好估值合理的成长股穿越周期，将是2016年重要的操作策略。

中长期看，我们认为，我们将继续以下几方面的投资机会：第一，成长是市场永恒的主题，我们会紧密跟踪上市公司经营动态，选择并配置业绩增长与估值相匹配的成长股，或者新兴产业具有较大成长空间的中小市值公司；第二，国企改革在如期推进，国家纲领性文件已经公布，我们重点看好资产证券化率提升带来的投资机会；第三，在目前经济形势下，预期政府会持续出台稳增长的刺激政策，我们将提高对政策的敏感性，积极把握政策推动的预期改善所蕴藏的投资机会。特别是国家专项债重点支持方向。

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	3,458,722,989.78	85.03
	其中：股票	3,458,722,989.78	85.03
2	固定收益投资	174,887,600.00	4.30
	其中：债券	174,887,600.00	4.30
	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	367,858,726.42	9.04
7	其他各项资产	66,082,124.70	1.62
8	合计	4,067,551,440.90	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	34,299,015.46	0.85
B	采矿业	4,709,080.99	0.12
C	制造业	1,997,284,978.48	49.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	190,352,922.20	4.74
E	建筑业	193,261,433.53	4.82
F	批发和零售业	128,947,358.93	3.21
G	交通运输、仓储和邮政业	－	－
H	住宿和餐饮业	15,522,146.80	0.39
I	信息传输、软件和信息技术服务业	59,086,810.91	1.47
J	金融业	145,292,951.12	3.62
K	房地产业	317,940,358.29	7.92
L	租赁和商务服务业	125,124,771.93	3.12
M	科学研究和技术服务业	36,976,740.41	0.92
N	水利、环境和公共设施管理业	182,052,238.43	4.54
O	居民服务、修理和其他服务业	－	－
P	教育	－	－
Q	卫生和社会工作	1,408,468.00	0.04
R	文化、体育和娱乐业	23,985,714.30	0.60
S	综合	2,478,000.00	0.06
	合计	3,458,722,989.78	86.17

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	002701	奥瑞金	4,601,914	130,050,089.64	3.24
2	300070	碧水源	2,476,033	128,184,228.41	3.19
3	000958	东方能源	4,736,853	121,831,859.16	3.04
4	000666	经纬纺机	3,449,885	103,669,044.25	2.58
5	000961	中南建设	6,666,271	103,060,549.66	2.57
6	000671	阳光城	10,502,360	94,836,310.80	2.36
7	002400	省广股份	3,555,869	89,430,105.35	2.23
8	300242	明家科技	1,753,255	87,592,619.80	2.18
9	000530	大冷股份	3,862,484	73,309,946.32	1.83
10	300238	冠昊生物	1,176,949	66,697,699.83	1.66

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	98,880,000.00	2.46
2	央行票据	－	－
3	金融债券	76,007,600.00	1.89
	其中：政策性金融债	76,007,600.00	1.89
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	－	－
7	可转债（可交换债）	－	－
8	同业存单	－	－
9	其他	－	－
10	合计	174,887,600.00	4.36

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	159908	15昭现国债08	1,000,000	98,880,000.00	2.46
2	018001	国开1301	760,000	76,007,600.00	1.89
3	－	－	－	－	－
4	－	－	－	－	－
5	－	－	－	－	－

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	2,445,751.97
2	应收证券清算款	57,135,019.08
3	应收股利	－
4	应收利息	5,271,291.54
5	应收申购款	1,229,386.33
6	其他应收款	675.78
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	66,082,124.70

5.11.4 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。

5.11.5 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	300242	明家科技	87,592,619.80	2.18	重大事项
2	300238	冠昊生物	66,697,699.83	1.66	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

本报告期期初基金份额总额	2,817,036,383.50
本报告期基金总申购份额	186,724,489.80
减：本报告期基金总赎回份额	254,494,705.38
本报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	2,749,266,167.92

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	8,598,452.28
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	8,598,452.28
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.31

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

2015年10月14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恒天明泽基金销售有限公司为代销机构的公告。

2015年11月13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汇付金融服务有限公司为代销机构的公告。

2015年11月20日发布华夏基金管理有限公司关于成都分公司经营场所变更的公告。

2015年11月24日发布华夏基金管理有限公司关于南京分公司经营场所变更的公告。

2015年11月30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。

2015年12月1日发布华夏基金管理有限公司关于华夏资本管理有限公司变更相关事项的公告。

2015年12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诺亚正行（上海）基金销售投资顾问有限公司为代销机构的公告。

2015年12月31日发布华夏基金管理有限公司关于指数熔断机制实施后旗下基金业务配套工作安排的公告。

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、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。

2015年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）与东宁金融、网易理财、聚宝盆等互联网金融平台合作，为客户购买华夏基金提供了更多优惠便捷的交易通道；（2）上线新版华夏基金管家客户端，增加手势密码、定投管理、基金搜索等功能，提高了手机查询和交易的便利性、安全性；（3）开展“感恩情报，速来对号”、“华夏回报送回报，写下寄语得红包”等客户互动活动，倡导和传递投资及生活理念。

§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《华夏行业精选混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；

9.1.3《华夏行业精选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
二〇一六年一月二十一日

华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：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。基金管理人的董事徐刚先生、葛小波先生未能对本报告发表意见。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年1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2015年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏策略混合
基金主代码	002031
交易代码	002031
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月23日
报告期末基金份额总额	233,420,719.09份
投资目标	通过灵活运用多种投资策略，充分挖掘和利用市场中潜在的投资机会，谋求基金资产的长期、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=沪深300指数收益率×55%＋上证国债指数收益率×45%。
风险收益特征	本基金灵活配置混合基金，混合基金的风险高于货币市场基金和债券基金，低于股票基金；而灵活配置混合基金的资产配置比例可灵活调整，在混合基金中也属于较高风险、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	中国银行股份有限公司

§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(2015年10月1日－2015年12月31日)
1.本期已实现收益	93,840,285.64
2.本期利润	141,688,242.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.5959
4.期末基金资产净值	686,624,388.14
5.期末基金份额净值	2.942

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

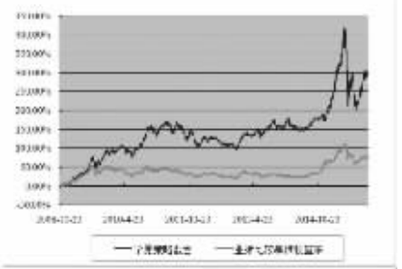
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	25.24%	1.64%	9.92%	0.92%	15.32%	0.72%

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

华夏策略精选灵活配置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

（2008年10月23日至2015年12月31日）



§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		
郑晓辉	本基金的基金经理、股票投资部执行总经理	2015-06-16	－	12年	北京大学金融学博士，曾任长盛基金研究员、基金经理助理、同盛证券投资基金基金经理（2006年11月29日至2008年4月26日期间）等，2008年5月加入华夏基金管理有限公司，曾任投资经理、机构投资部总经理助理、机构投资部副总经理、股票投资部副总经理等。

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

4季度，美联储终于开启了加息的进程，但是欧洲、日本仍然进一步增加量宽，包括中国在内的大多数新兴市场国家经济增长继续放缓。经过艰辛的努力，人民币如愿以偿地加入了SDR，但是面对经济增长的巨大压力以及世界金融体系的不确定性，人民币汇率的走势仍然扑朔迷离。

A股市场在4季度整体呈现出震荡向上的态势，以创业板为代表的中小成长股表现相对占优。进入12月之后，在经济工作会议出台稳增长政策的预期下，以房地产、有色为代表的周期股走出了一波明显的估值修复行情，险资频频举牌也加剧了这一进程。

报告期内，本基金逐步提高了仓位，主要增持了虚拟现实、云计算、人工智能等部分成长空间巨大的行业中的优质股票，同时也对部分成长空间受限的股票进行了获利了结，季度末期适当增持了部分受益于国企改革和供给侧改革的周期股，整体投资效果尚可。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日，本基金份额净值为2.942元，本报告期份额净值增长率为25.24%，同期业绩比较基准增长率为9.92%。

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2016年1季度，在持续宽松的货币政策，以及定向财政投放的背景下，国内宏观经济有望短期阶段性企稳。美联储首次加息后的观察期或将扭转美元走强的趋势，人民币汇率下行压力减弱，消化房地产库存、促进过剩产能出清、防范金融风险成为未来阶段的重点问题。周期性行业有望出现产能加快出清的趋势。

就A股市场而言，一方面，“资产荒”使得A股市场吸引力增强，居民财富通过银行理财、保险资金间接加大入市，经营稳定的蓝筹股、高分红派息的股票有望得到新增资金的追捧，保险资金举牌也使得隐蔽资产价值公司得到重估。另一方面，大小非产业资本减持限制将在1月放开，需要警惕高估值公司被产业资本减持的风险。

2016年1季度，本基金将重点把握以下几方面的投资机会：1）经营稳定蓝筹股业绩增长和估值切换的投资机会；2）低利率背景下，高分红公司估值提升的机会；3）挖掘周期股产能出清加快，龙头公司市场份额提升的投资机会；4）部分景气的成长行业在产业减持压力下估值被错杀的投资机会；5）国企改革带来企业经营效率提升及市场份额提升的机会。

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	249,820,955.51	35.53
	其中：股票	249,820,955.51	35.53
2	固定收益投资	98,189,796.10	13.96
	其中：债券	98,189,796.10	13.96
	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	352,366,105.89	50.11
7	其他各项资产	2,791,189.10	0.40
8	合计	703,168,046.60	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	5,433,729.00	0.79
B	采矿业	2,994,000.00	0.44
C	制造业	175,871,764.35	25.61
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,550,800.00	0.52
E	建筑业	－	－
F	批发和零售业	6,512,120.00	0.95
G	交通运输、仓储和邮政业	49,620,706.16	7.23
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	70,356.00	0.01
J	金融业	1,239,000.00	0.18
K	房地产业	2,867,800.00	0.42
L	租赁和商务服务业	1,660,680.00	0.24
M	科学研究和技术服务业	－	－
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	249,820,955.51	36.38

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	600978	宜华木业	1,800,000	38,358,000.00	5.59
2	601006	大秦铁路	2,335,800	20,134,596.00	2.93
3	002508	老板电器	437,770	19,677,761.50	2.87
4	600350	山东高速	2,039,256	14,499,110.16	2.11
5	000807	云铝股份	1,889,910	13,588,452.90	1.98
6	002662	京威股份	449,950	9,898,900.00	1.44
7	600063	皖维高新	1,400,000	9,450,000.00	1.38
8	000729	燕京啤酒	999,995	8,229,958.85	1.20
9	002572	索菲亚	156,011	6,724,074.10	0.98
10	000089	深圳机场	700,000	5,712,000.00	0.83

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	－	－
2	央行票据	－	－
3	金融债券	40,116,000.00	5.84
	其中：政策性金融债	40,116,000.00	5.84
4	企业债券	58,073,796.10	8.46
5	企业短期融资券	－	－
6	中期票据	－	－
7	可转债（可交换债）	－	－
8	同业存单	－	－
9	其他	－	－
10	合计	98,189,796.10	14.30

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	150411	15农发11	400,000	40,116,000.00	5.84
2	122957	09蓉工投	149,980	15,173,476.60	2.21
3	112138	12苏宁01	101,100	10,448,685.00	1.52
4	122114	11一重债	99,670	9,832,445.50	1.43
5	122813	11宁交通	80,000	8,501,600.00	1.24

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	487,513.83
2	应收证券清算