# 华夏养老目标日期2040三年持有期混合型基金中基金（FOF）

## 2018年第四季度报告

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：二〇一九年一月二十一日

§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2019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2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 华夏养老2040三年持有混合（FOF） |
| 基金主代码 | 006289 |
| 交易代码 | 006289 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2018年9月13日 |
| 报告期末基金份额总额 | 326,145,729.07份 |
| 投资目标 | 在控制风险的前提下，通过资产配置、基金优选，力求基金资产稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金属于养老目标日期基金。本基金资产根据华夏目标日期型基金下滑曲线模型进行动态资产配置，随着投资人生命周期的延续和目标日期的临近，基金的投资风格相应的从“进取”，转变为“稳健”，再转变为“保守”，权益类资产比例逐步下降，而非权益类资产比例逐步上升。下滑曲线模型的设计理念为以最代表现的形式估算投资者的养老资金需求，力争提高投资者退休后的生活水平，该模型采用动态最优化方法，综合考虑目标日期、投资标的风险收益特征、人力资本价值等多种因素，在海外成熟的多时期资产投资理论基础上，运用随机动态规划技术，对终生命周期的投资、消费进行了优化求解，并结合国内法规的实和投资工具范围作了本土化改进。本基金将根据华夏目标日期型基金下滑曲线模型，在下滑曲线基础上，控制基金相对回撤，精细挑选符合本基金投资目标的标的基金，构建投资组合。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准：××沪深300指数收益率×(1-X)×上证国债指数收益率。目标日期2040年12月31日之前（含当日），X取值范围如下：2018年-2020年，X=50%；2021年-2026年，X=50%；2026年-2030年，X=50%；2031年-2036年，X=45%；2036年-2040年，X=26%。 |
| 风险收益特征 | 本基金属于混合型基金中基金（FOF），是目标日期型基金，风险与收益高于债券基金与货币市场基金，低于股票基金，属于中等风险的品种。本基金的资产配置策略，随着投资人生命周期的延续和目标日期的临近，基金的投资风格相应的从“进取”，转变为“稳健”，再转变为“保守”，权益类资产比例逐步下降。 |
| 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 |

§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（2018年10月1日-2018年12月31日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 1,560,545.01 |
| 2.本期利润 | 778,062.13 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0031 |
| 4.期末基金资产净值 | 327,178,079.70 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0032 |

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本基金T日的基金份额净值在T+3日内公告。

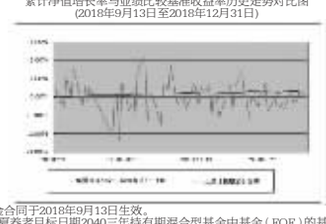
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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 | 0.30% | 0.02% | -5.41% | 0.82% | 5.71% | -0.80% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

华夏养老目标日期2040三年持有期混合型基金中基金（FOF）
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2018年9月13日至2018年12月31日）



注：①基金合同于2018年9月13日生效。

②根据华夏养老目标日期2040三年持有期混合型基金中基金（FOF）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 | | |
| 许利明 | 本基金的基金经理、资产配置部总监 | 2018-09-13 | - | 20年 | 经济学硕士。曾任北京国际信托投资公司投资银行总部项目经理，湘财证券有限责任公司资产管理总部总经理助理等。北京衡宛天闻投资顾问有限责任公司首席投资顾问，天弘基金管理有限公司投资部总经理。天弘精选混合型证券投资基金基金经理（2007年7月27日至2009年3月30日期间）等。中国国际金融有限公司投资经理等。2011年6月加入华夏基金管理有限公司，曾任机构投资部投资经理、华夏成长证券投资基金基金经理（2015年9月1日至2017年3月28日期间）、华夏军工安全灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2016年3月22日至2017年3月28日期间）、华夏经典配置混合型证券投资基金基金经理（2016年3月26日至2018年1月17日期间）等。 |
| 李烨汶 | 本基金的基金经理、资产配置部总监 | 2018-09-13 | - | 11年 | 管理学硕士。曾任易方达基金研究员等。2010年3月加入华夏基金管理有限公司，曾任投资研究部研究员、基金经理助理、华夏经典配置混合型证券投资基金基金经理（2015年2月9日至2016年3月29日期间）、华夏成长证券投资基金基金经理（2014年3月17日至2017年1月13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

2018年4季度，全球经济出现顶部信号，美国经济总体温和放缓。美联储如期加息，并将2019年加息预期由原来的三次降为两次，虽然略微鸽派但低于市场预期，此外美联储还表示保持缩表步伐，表态严于市场预期。美国股市连续暴跌，成为全球主要权益市场中最后一个正式确认进入熊市的市场。

中国4季度经济增长继续回落，12月召开的中央经济工作会议在总需求、去杠杆、积极财政等多方面与过往几年的政策表述均有所变化，未来较难再重回刺激经济的老路，不宜对经济的复苏时间和程度予以过高预期。

A股市场在10月中弱势反弹后，11月继续下跌，尽管当前所谓“政策底”、“估值底”的预期不断，但对于未来企业盈利下滑的空间和持续时间依然存在较大分歧，市场风险偏好不断下降。债券市场在一年牛市后，出现高位回调震荡。

报告期内，本基金仍处于建仓期，在综合考虑国内外诸多不确定性因素，并结合本产品投资目标和资金属性的特殊性，本基金在报告期内以本金安全为第一目标，依照CPPI策略，以配置货币工具和固收类资产为主，减少市场短期博弈和波段行情的参与，为未来可能出现的市场重大拐点保存实力。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日，华夏养老2040三年持有混合（FOF）基金份额净值为1.0032元，本报告期份额净值增长率0.30%，同期业绩比较基准增长率为-5.41%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | 165,323,193.48 | 50.45 |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | 123,000,000.00 | 37.54 |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 38,308,074.30 | 11.69 |
| 8 | 其他各项资产 | 1,047,784.59 | 0.32 |
| 9 | 合计 | 327,679,052.37 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 4,555.11 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 4,953.02 |
| 4 | 应收利息 | 205,856.20 |
| 5 | 应收申购款 | 832,421.26 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,047,784.59 |

5.11.4 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。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末持有股票。

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 基金中基金

6.1 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

| 序号 | 基金代码 | 基金名称 | 运作方式 | 持有份额（份） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） | 是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 400030 | 东方添益债券 | 契约型开放式 | 46,132,241.19 | 50,062,708.14 | 15.30% | 否 |
| 2 | 000015 | 华夏纯债债券A | 契约型开放式 | 21,818,676.30 | 26,095,136.85 | 7.98% | 是 |
| 3 | 000147 | 易方达高等级信用债债券A | 契约型开放式 | 16,115,229.65 | 20,127,921.83 | 6.15% | 否 |
| 4 | 270029 | 广发聚财信用债券A | 契约型开放式 | 17,635,802.47 | 20,069,543.21 | 6.13% | 否 |
| 5 | 001661 | 博时信用债纯债债券C | 契约型开放式 | 19,193,857.97 | 20,000,000.00 | 6.11% | 否 |
| 6 | 001374 | 华夏现金增利货币B | 契约型开放式 | 15,089,153.91 | 15,089,153.91 | 4.61% | 是 |
| 7 | 110037 | 易方达纯债债券A | 契约型开放式 | 10,185,908.32 | 12,049,929.54 | 3.68% | 否 |
| 8 | 510050 | 华夏上证50ETF | 契约型开放式 | 800,000.00 | 1,828,800.00 | 0.56% | 是 |
| 9 | - | - | - | - | - | - | - |
| 10 | - | - | - | - | - | - | - |

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

| 项目 | 本期费用 | 其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用 |
|---|---|---|
| 当期交易基金产生的申购费（元） | 5,000.00 | - |
| 当期交易基金产生的赎回费（元） | - | - |
| 当期持有基金产生的应支付销售服务费（元） | 6,396.40 | 263.98 |
| 当期持有基金产生的应支付管理费（元） | 73,544.72 | 14,704.70 |
| 当期持有基金产生的应支付托管费（元） | 23,732.11 | 6,577.16 |
| 当期交易基金产生的交易费（元） | 361.72 | 82.70 |

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金合同约定的相应费率和计算方法计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购，赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 211,524,386.38 |
| 报告期基金总申购份额 | 114,621,342.69 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | - |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 326,145,729.07 |

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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 | 50,002,055.56 |
| 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 | 50,002,055.56 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%） | 15.33 |

§9影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

| 投资者类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 | | | | | 报告期末持有基金情况 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 序号 | 持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |
| | 1 | 2018-10-01至2018-11-22 | 50,002,055.56 | - | - | 50,002,055.56 | 15.33% |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。 | | | | | | | |

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

1、报告期内披露的主要事项

2018年10月30日发布华夏养老目标日期2040三年持有期混合型基金中基金（FOF）开放日常申购、定期定额申购业务的公告。

2018年11月5日发布华夏基金管理有限公司关于华夏养老目标日期2040三年持有期混合型基金中基金（FOF）新增代销机构的公告。

2018年11月8日发布华夏基金管理有限公司关于华夏养老目标日期2040三年持有期混合型基金中基金（FOF）新增代销机构的公告。

2018年11月9日发布华夏基金管理有限公司关于华夏养老目标日期2040三年持有期混合型基金中基金（FOF）新增代销机构的公告。

2018年11月15日发布华夏基金管理有限公司关于华夏养老目标日期2040三年持有期混合型基金中基金（FOF）新增代销机构的公告。

2018年11月19日发布华夏基金管理有限公司关于华夏养老目标日期2040三年持有期混合型基金中基金（FOF）新增恒泰证券股份有限公司为代销机构的公告。

2018年11月28日发布华夏基金管理有限公司关于华夏养老目标日期2040三年持有期混合型基金中基金（FOF）新增代销机构的公告。

2018年12月4日发布华夏基金管理有限公司关于华夏养老目标日期2040三年持有期混合型基金中基金（FOF）新增北京蛋卷基金销售有限公司为代销机构的公告。

2018年12月6日发布华夏基金管理有限公司关于华夏养老目标日期2040三年持有期混合型基金中基金（FOF）新增代销机构的公告。

2018年12月7日发布华夏基金管理有限公司关于广州分公司营业场所变更的公告。

2018年12月21日发布华夏基金管理有限公司关于华夏养老目标日期2040三年持有期混合型基金中基金（FOF）新增财通证券股份有限公司为代销机构的公告。

2018年12月26日发布华夏基金管理有限公司关于调整旗下开放式基金在直销机构及华夏财富中购、赎回等业务最低数额限制的公告。

2018年12月27日发布华夏养老目标日期2040三年持有期混合型基金中基金（FOF）第一次分红公告。

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ODII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、首家加入联合国责任投资原则组织的公募基金公司、首批公募FOF基金管理人、首批公募养老目标基金管理人，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ROFII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2018年12月31日数据），华夏经济转型股票在“股票基金-标准股票型基金-标准股票型基金（A类）”中排序2/152；华夏圆和混合在“混合基金-灵活配置型基金-灵活配置型基金（股票上下限0-95%+基准股票比例60%-100%）”中排序9/346；华夏沪港通恒生ETF、华夏金融ETF在“股票基金-指数股票型基金-股票ETF基金”中分别排序1/109和9/109；华夏沪港通恒生ETF联接（A类）、华夏上证50ETF联接A类)在“股票基金-指数股票型基金-股票ETF联接基金（A类）”中分别排序2/73和10/73。

在客户服务方面，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）华夏基金直销交易系统上线养老基金“申购+定投”功能，为客户提供了更便捷的投资方式；（2）对旗下部分开放式基金申购、赎回、转换和定期定额申购业务的最低数额限制进行调整，降低了客户交易及持有基金的门槛；（3）与长沙银行、网商银行、百度百盈基金等代销机构合作，为客户提供了更多理财渠道；（4）开展“华夏邀您重阳登高祈福”、“大胆预测退休金”、“猜‘折扣5因素’”等活动，为客户提供了多样化的投资者教育和关怀服务。

§10备查文件目录

10.1备查文件目录

10.1.1中国证监会准予基金注册的文件；

10.1.2《华夏养老目标日期2040三年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；

10.1.3《华夏养老目标日期2040三年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；

10.1.4法律意见书；

10.1.5基金管理人业务资格批件、营业执照；

10.1.6基金托管人业务资格批件、营业执照。

10.2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。

10.3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
二〇一九年一月二十一日

# 华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金

## 2018年第四季度报告

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：二〇一九年一月二十一日

§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2019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2018年10月1日起至12月31日止。

§2基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 华夏医疗健康混合 |
| 基金主代码 | 000945 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年2月2日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,843,407,107.35份 |
| 投资目标 | 围绕中国大健康产业发展的主线，在合理控制投资风险的基础上，追求基金资产的长期增值。 |
| 投资策略 | 本基金通过对宏观经济环境、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、债券等各类别资产中的投资比例，并随着各类资产风险收益特征的相对变化，适时进行动态调整。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为：中证医药卫生指数收益率×65%+上证国债指数收益率×35%。 |
| 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，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 | 中国建设银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 华夏医疗健康混合A | 华夏医疗健康混合C |
| 下属分级基金的交易代码 | 000945 | 000946 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,540,361,401.67份 | 303,045,705.68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（2018年10月1日-2018年12月31日） | |
|---|---|---|
| | 华夏医疗健康混合A | 华夏医疗健康混合C |
| 1.本期已实现收益 | -65,177,111.77 | -12,877,771.86 |
| 2.本期利润 | -423,713,468.39 | -81,837,098.37 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.2761 | -0.2739 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,776,501,028.98 | 342,718,772.73 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.153 | 1.131 |

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本报告期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

华夏医疗健康混合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 | -19.37% | 1.85% | -13.19% | 1.24% | -6.18% | 0.61% |

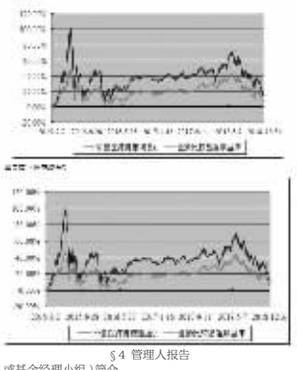
华夏医疗健康混合C：

| 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 | -19.44% | 1.86% | -13.19% | 1.24% | -6.25% | 0.62% |

3.2.2自基金合同生效以来基金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

华夏医疗健康混合型发起式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
（2015年2月2日至2018年12月31日）

华夏医疗健康混合A：



§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 | | |
| 陈斌 | 本基金的基金经理、股票投资部高级副总裁 | 2015-02-02 | - | 9年 | 清华大学北京协和医学院内科学博士。2009年7月加入华夏基金管理有限公司，曾任投资研究部研究员等。 |

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，本基金出现1次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，为本基金因投资目标基金而被动跟踪标的指数和其他组合发生的反向交易。

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

本基金跟踪标的指数为中证500指数，基金业绩比较基准为：中证500指数收益率×95%+人民币活期存款税后利率×5%。中证500指数成份股是在扣除沪深300指数样本股及最近一年日均总市值排名前300名的股票后，选取成交金额及日均总市值排名在前500名的股票，中证500指数综合反映沪深证券市场内小市值公司的整体状况。本基金通过交易所买卖或申购赎回的方式投资于目标ETF（中证500交易型开放式指数证券投资基金），从而实现基金投资目标，基金也可以通过买入中证500指数成份股来跟踪标的指数。

4季度，国际方面，一些主要发达经济体和新兴经济体的经济增速有所放缓，前期经济复苏态势能否得到延续的挑战和不确定性有所增加，受全球贸易摩擦等因素影响，国际贸易增长继续放缓，大宗商品价格持续下行，尤其是国际原油价格大幅下跌。货币市场上，美联储12月再次提高联邦基金利率，美债收益率曲线局部出现十年来首次“倒挂”。国内方面，经济运行保持在合理区间，增长比较平稳，就业总体稳定，新兴动能不断成长；尽管如此，规模以上工业增加值、社会消费品零售总额增速在本季度内有所回落，说明经济下行压力仍然较大。货币方面，人民币对美元汇率整体保持平稳，央行维持稳健中性的货币政策，同时更加注重松紧适度，保持流动性合理充裕，保持货币信贷及社会融资规模合理增长。

市场方面，受美债收益率抬升、美股持续震荡并大幅回调等外部扰动因素的影响，本季度A股市场出现急跌，大盘指数持续下探创下4年来低点；而后高层接连表态，传递维稳股市信号，持续穿实政策底。

基金投资运作方面，本基金在做好跟踪标的指数的基础上，认真应对投资者日常申购、赎回等工作。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日，华夏医疗健康混合A基金份额净值为1.153元，本报告期份额净值增长率为-19.37%；华夏医疗健康混合C基金份额净值为1.131元，本报告期份额净值增长率为-19.44%，同期业绩比较基准增长率为-13.19%。

4.5报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占基金总资产的比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 权益投资 | 1,832,899,411.03 | 86.01 |
| | 其中：股票 | 1,832,899,411.03 | 86.01 |
| 2 | 固定收益投资 | 150,375,000.00 | 7.06 |
| | 其中：债券 | 150,375,000.00 | 7.06 |
| | 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 | 141,686,676.83 | 6.65 |
| 7 | 其他各项资产 | 6,189,422.08 | 0.29 |
| 8 | 合计 | 2,131,150,509.94 | 100.00 |

5.2报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 代码 | 行业类别 | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | 46,984.00 | 0.00 |
| C | 制造业 | 644,199.00 | 0.05 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 96,288.00 | 0.01 |
| E | 建筑业 | 11,687.00 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 90,572.00 | 0.01 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 83,235.00 | 0.01 |
| H | 住宿和餐饮业 | 8,514.00 | 0.00 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 51,550.00 | 0.00 |
| J | 金融业 | 41,994.00 | 0.00 |
| K | 房地产业 | 110,231.00 | 0.01 |
| L | 租赁和商务服务业 | 7,520.00 | 0.00 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 4,872.00 | 0.00 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 7,745.00 | 0.00 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | 1,460.00 | 0.00 |
| Q | 卫生和社会工作 | - | - |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 21,359.00 | 0.00 |
| S | 综合 | 71,020.00 | 0.01 |
| | 合计 | 1,307,778.00 | 0.11 |

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

| 序号 | 股票代码 | 股票名称 | 数量(股) | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 300003 | 乐普医疗 | 8,397,230 | 174,746,356.30 | 8.25 |
| 2 | 601607 | 上海医药 | 9,354,730 | 159,030,410.00 | 7.50 |
| 3 | 600276 | 恒瑞医药 | 2,940,619 | 155,117,652.25 | 7.32 |
| 4 | 600529 | 山东药玻 | 5,478,662 | 104,094,578.00 | 4.91 |
| 5 | 300199 | 翰宇药业 | 10,447,529 | 97,579,920.86 | 4.60 |
| 6 | 600867 | 通化东宝 | 6,196,684 | 86,133,907.60 | 4.06 |
| 7 | 002821 | 凯莱英 | 1,257,356 | 85,311,604.60 | 4.03 |
| 8 | 002422 | 科伦药业 | 3,933,138 | 81,219,299.70 | 3.83 |
| 9 | 002262 | 恩华药业 | 8,950,595 | 80,734,366.90 | 3.81 |
| 10 | 600201 | 生物股份 | 4,810,910 | 79,861,106.00 | 3.77 |

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例(%) |
|---|---|---|---|
| 1 | 国家债券 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 150,375,000.00 | 7.10 |
| | 其中：政策性金融债 | 150,375,000.00 | 7.10 |
| 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 | 150,375,000.00 | 7.10 |

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

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值(元) | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 180404 | 18农发04 | 1,500,000 | 150,375,000.00 | 7.10 |
| 2 | - | - | - | - | - |
| 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