

**华夏行业精选混合型证券投资基金
(LOF)
2016年第2季度报告**

2016年6月30日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年七月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年7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2016年4月1日起至6月30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	3,265,845,074.41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，挖掘在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(2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	-81,921,402.11
2.本期利润	-3,751,708.10
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0011
4.期末基金资产净值	3,206,989,275.18
5.期末基金份额净值	0.982

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。

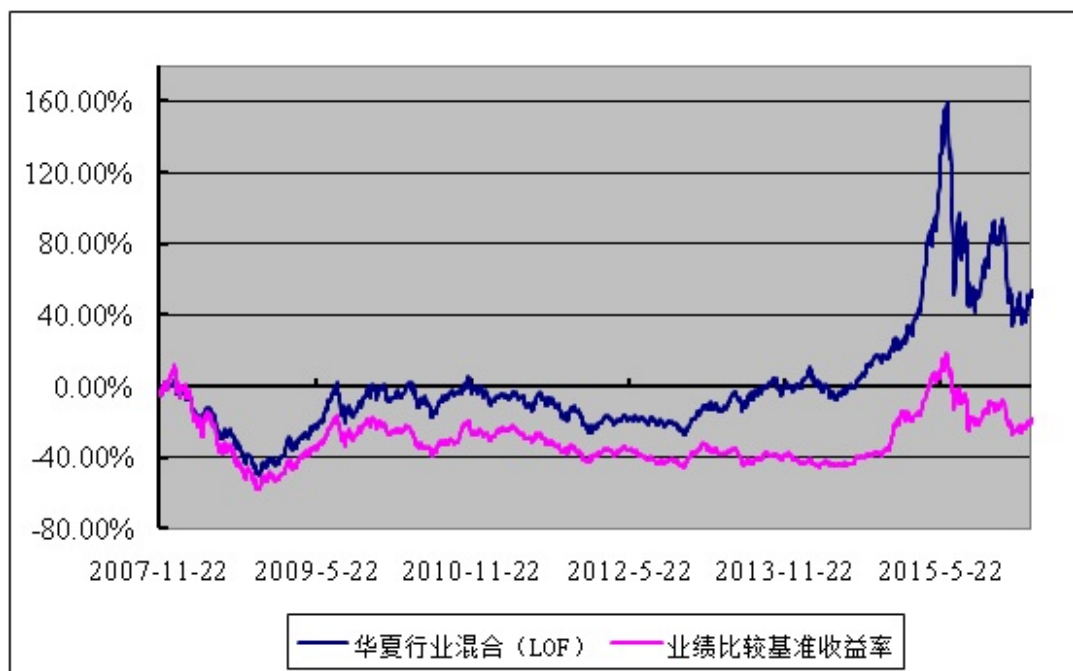
3.2 基金净值表现

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	0.20%	1.37%	-1.42%	0.81%	1.62%	0.56%

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2016年6月30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	-	9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

2 季度，美元区经济继续温和复苏，美联储未选择在 6 月加息，英国脱欧表决对季度末的全球市场形成一定负面扰动，但全球大宗及风险资产在 2 季度整体处于上升通道中，美股市场几乎创年内新高，香港市场也有所反弹。

国内方面，1 季度经济数据明显改善，房价上涨，落后产能死灰复燃，这显然违背了政府经济政策目标，权威人士对经济 L 型走势的描述，以及央行多次表态货币扩张趋于稳定，暗示着政府不会再用总量放松刺激经济增长，在适度防范风险维持底线增速的基础上，去杠杆去产能是政府政策的重要目的。

2 季度，国内部分经济数据略有回落，但仍处于扩张区域，CPI 略有下降，PPI 继续改善，信贷仍维持在较高水平，地产销售增速仍维持在高位，但热度有所回落。人民币汇率在美元议息后出现了贬值，但是对国内金融市场影响不大，整体流动性保持稳定，资产价格未出现显著下跌。股票市场在 2 季度呈现

存量博弈行情，壳公司、白酒等消费品、以 OLED 为代表的电子创新应用、蓝筹白马、新能源汽车及半导体等板块轮流上涨。

报告期内，本基金维持中性仓位，利用市场波动的机会积极调整组合结构，在保持组合配置均衡的基础上，寻找高景气周期行业和高成长个股进行重点配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.982 元，本报告期份额净值增长率为 0.20%，同期业绩比较基准增长率为-1.42%。

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 3 季度，全球经济仍存在个别风险因素，但整体可控，货币宽松周期将边际减弱。预计国内政策仍将以稳为主，难显大规模刺激，经济向上的弹性不大，经济稳定政策或将以“保持流动性的稳定”以及“结构性的财政刺激”为重要手段；虽然高频经济数据未见继续改善，但经济增长具有一定的惯性，预计国内市场也不存在增速下行超预期的风险。

在经济上有顶下有底，流动性整体维持稳定的预期下，预计市场仍将维持震荡格局，波动中以板块轮动为特点，一些新兴、机构持仓不多的行业可能具有阶段性主题机会，部分优秀的公司依靠高景气行业以及核心的竞争力或将获得持续的确定性增长。3 季度，本基金一方面将“自上而下”关注高景气行业，财政政策支持的行业、部分科技创新和养殖及饲料等行业具有配置机会，另一方面将“自下而上”重点跟踪上市公司中报情况，关注超预期机会，并择机配置。

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	2,679,660,709.70	82.21
	其中：股票	2,679,660,709.70	82.21
2	固定收益投资	49,990,000.00	1.53
	其中：债券	49,990,000.00	1.53
	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	-	-
	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	514,464,211.68	15.78
7	其他各项资产	15,364,294.65	0.47
8	合计	3,259,479,216.03	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	60,069,963.53	1.87
B	采矿业	122,563,982.43	3.82
C	制造业	1,551,001,266.90	48.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	76,251,684.99	2.38
E	建筑业	20,286,113.22	0.63
F	批发和零售业	126,677,829.90	3.95
G	交通运输、仓储和邮政业	20,280,000.00	0.63
H	住宿和餐饮业	6,649,094.76	0.21
I	信息传输、软件和信息技术服务业	111,599,433.70	3.48
J	金融业	133,387,728.61	4.16
K	房地产业	233,549,486.76	7.28
L	租赁和商务服务业	81,803,740.61	2.55
M	科学研究和技术服务业	1,508,726.10	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	62,869,106.00	1.96

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	67,974,150.69	2.12
S	综合	3,188,401.50	0.10
	合计	2,679,660,709.70	83.56

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	300156	神雾环保	3,467,258	71,356,169.64	2.23
2	000858	五粮液	2,068,469	67,287,296.57	2.10
3	000671	阳光城	10,452,360	62,087,018.40	1.94
4	300070	碧水源	4,035,075	60,041,916.00	1.87
5	300145	中金环境	2,464,674	53,927,067.12	1.68
6	300263	隆华节能	4,200,000	46,956,000.00	1.46
7	002400	省广股份	3,303,527	46,678,836.51	1.46
8	000807	云铝股份	6,999,975	45,849,836.25	1.43
9	002077	大港股份	1,849,984	41,069,644.80	1.28
10	002384	东山精密	2,049,871	40,710,438.06	1.27

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	49,990,000.00	1.56
	其中：政策性金融债	49,990,000.00	1.56
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	49,990,000.00	1.56

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	160401	16 农发 01	500,000	49,990,000.00	1.56
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。

5.11 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	1,576,350.55
2	应收证券清算款	12,754,668.92
3	应收股利	-
4	应收利息	699,348.07
5	应收申购款	333,251.33
6	其他应收款	675.78
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,364,294.65

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

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	3,407,758,561.26
本报告期基金总申购份额	117,831,584.53
减：本报告期基金总赎回份额	259,745,071.38
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,265,845,074.41

§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（%）	0.26

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 4 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代销机构的公告。

2016 年 4 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上海华夏财富投资管理有限公司为代销机构的公告。

2016 年 5 月 10 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众禄金融控股股份有限公司为代销机构的公告。

2016 年 5 月 13 日发布关于停止支付宝基金专户电子交易开户及认购、申购、定期定额申购等业务的公告。

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6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8，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11；固定收益类产品中，华夏理财30天债券在41只短期理财债券型基金中排名第9，华夏薪金宝货币在194只货币型基金中排名第13。

在《上海证券报》主办的第十三届中国“金基金”奖评选中，华夏基金获得“2015年度金基金·债券投资回报基金管理公司”奖。

在客户服务方面，2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）与滴滴出行合作推出滴滴金桔宝理财，并上线华夏财富网上交易系统，为客户提供更多优惠便捷的理财渠道；（2）网上交易平台上线交通银行快捷支付方式，拓宽客户交易通道，增加交易便利性；（3）开展“你定，我投”、“华夏基金微档案”、“客户个性化白皮书”、“书写华夏印象，见证一个行业”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兴安转型的文件；
- 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
二〇一六年七月二十一日