

**华夏行业精选混合型证券投资基金
(LOF)
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	3,196,313,597.12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7月1日-2016年9月30日)
1.本期已实现收益	66,550,073.28
2.本期利润	85,554,369.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0265
4.期末基金资产净值	3,221,899,105.33
5.期末基金份额净值	1.008

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	2.65%	0.75%	2.81%	0.64%	-0.16%	0.11%

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9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

英国脱欧后，全球近期未出现明显的风险事件，美元区经济继续温和复苏，美联储议息会议未在 9 月加息。3 季度，全球金融市场趋于平稳，资金从欧洲市场流向美国和新兴市场的趋势较为明显。香港市场受益于海外资金流入，以及深港通开通预期带动的沪港通南下资金规模较大，市场出现较大幅度上涨。

国内经济表现平稳，地产销量维持较好增长，房价上涨明显；中央主导去产能政策在部分行业逐步见效，煤炭价格出现明显反弹，行业盈利状况改善；CPI 温和回落，低于市场预期，PPI 持续改善；工业企业盈利增长在上游大宗商品温和上涨、运营成本稳定以及财务费用下降的带动下小幅改善。中央持续出台控杠杆的监管政策，市场流动性受到阶段性冲击。部分海外资金流入香港和国内股市，地产及保险等新增资金也有所流入，国内股票市场震荡上行，大盘蓝筹股表现更强，PPP 等受益于财政政策扩张的行业及部分中报成长性突出、估

值合理的成长股表现较好。

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，积极寻找确定性的投资机会：1、在社会无风险收益率下行显著、经济增长不确定性较高的背景下，确定性成为投资者追求的重要目标之一，稳增长高分红的必须消费在估值合理范围内成为配置重点；2、价值股和部分周期行业的龙头企业估值合理，在经济稳定及供给侧改革顺利推行的前提下，从未来三年的维度看，可以获得一定的正收益，如银行、持有物业型地产、煤炭和钢铁行业龙头等；3、关注供需结构较好、有价格弹性的化工和有色小品种；4、部分需求增长确定的成长性行业会获得估值溢价，重点寻找这些领域业绩超预期的个股，可利用风格调整的机会左侧布局；5、关注财政政策发力带来的主题性投资机会，阶段性关注国企改革的事件性驱动。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2016年9月30日，本基金份额净值为1.008元，本报告期份额净值增长率为2.65%，同期业绩比较基准增长率为2.81%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来一个季度，全球经济仍存在个别风险因素，如美国大选等，但整体可控。国内经济具有较强韧性，地产销售高增长带动去化周期快速下行，未来地产投资大概率将保持一定规模，财政政策具备继续发力的空间。但我们也需要关注到部分压力的存在，如居民加杠杆速度较快，地产价格高企而销售增速回落；投资增长过度依赖于政府部门；全球经济和政治的波动可能使我国面对恶劣的外贸和外交环境。

工业企业盈利增速有所改善，但由于总需求改善不足，且产能去化不彻底，进一步大幅改善的空间不大；从估值角度看，中小盘估值仍然偏高，大盘蓝筹估值基本合理。虽然各期限利率下行空间不大，但在去杠杆政策下，社会综合无风险利率仍有下行空间，在房价处于高位，债市收益空间有限的情况下，

“资产荒”现象仍将存在，市场如果出现调整，在合理的估值水平下，场外资金可能入市；但由于需求不具备向上弹性，且尚无根本性改革推动，投资者不足以形成持续的盈利周期向上的预期，估值也无法根本性下降，市场向上突破的动力不足。预计市场仍将维持震荡格局，折价类资产和确定性回报仍将是投

投资者关注的焦点。基于以上判断，我们需要关注以下三点风险：1）地产价格快速上涨如果引发较严厉的调控，将对市场造成负面影响；2）4季度若出现汇率波动，可能对市场形成阶段性的扰动；3）深港通开通后，国内机构投资者投资选择空间增加，可能分流部分国内潜在增量资金。

在震荡的市场格局中，我们将继续寻找各种确定性以追求确定性收益。

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	2,659,655,828.32	81.79
	其中：股票	2,659,655,828.32	81.79
2	固定收益投资	50,025,000.00	1.54
	其中：债券	50,025,000.00	1.54
	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	531,819,086.21	16.35
7	其他各项资产	10,309,182.15	0.32
8	合计	3,251,809,096.68	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	72,276,362.66	2.24
B	采矿业	30,190,416.41	0.94
C	制造业	1,517,247,660.80	47.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	126,284,571.82	3.92
E	建筑业	82,559,145.98	2.56
F	批发和零售业	45,643,801.66	1.42
G	交通运输、仓储和邮政业	2,862,144.40	0.09
H	住宿和餐饮业	5,275,320.00	0.16
I	信息传输、软件和信息技术服务业	167,484,979.73	5.20
J	金融业	208,131,002.46	6.46
K	房地产业	252,454,903.09	7.84
L	租赁和商务服务业	19,011,243.16	0.59
M	科学研究和技术服务业	22,681,060.20	0.70
N	水利、环境和公共设施管理业	78,941,098.45	2.45
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	25,381,737.00	0.79
S	综合	3,230,380.50	0.10
	合计	2,659,655,828.32	82.55

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	3,267,258	82,824,990.30	2.57
2	300145	中金环境	2,464,674	65,387,801.22	2.03
3	000671	阳光城	9,852,360	62,168,391.60	1.93
4	600016	民生银行	5,357,300	49,608,598.00	1.54
5	300070	碧水源	2,630,095	48,683,058.45	1.51
6	600856	中天能源	3,869,730	44,927,565.30	1.39
7	600566	济川药业	1,388,017	41,487,828.13	1.29
8	002077	大港股份	2,249,951	41,264,101.34	1.28
9	002043	兔宝宝	3,000,000	40,950,000.00	1.27
10	002384	东山精密	2,199,871	40,741,610.92	1.26

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	50,025,000.00	1.55
	其中：政策性金融债	50,025,000.00	1.55
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	50,025,000.00	1.55

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	50,025,000.00	1.55
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	1,163,174.77
2	应收证券清算款	7,697,504.87
3	应收股利	-
4	应收利息	1,012,415.19
5	应收申购款	435,411.54
6	其他应收款	675.78
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,309,182.15

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	300070	碧水源	48,683,058.45	1.51	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	3,265,845,074.41
本报告期基金总申购份额	48,013,197.14
减：本报告期基金总赎回份额	117,544,674.43
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	3,196,313,597.12

§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（%）	0.27

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28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乐融多源投资咨询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26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汇成基金销售有限公司为代销机构的公告。

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

二〇一六年十月二十五日