

**华夏行业精选混合型  
证券投资基金（LOF）  
2016 年第 4 季度报告**

**2016 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：二〇一七年一月十九日

## §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 2017 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 2016 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	2,829,746,032.93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10月1日-2016年12月31日)
1.本期已实现收益	29,907,603.03
2.本期利润	-43,505,833.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0141
4.期末基金资产净值	2,804,002,755.46
5.期末基金份额净值	0.991

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	-1.69%	0.63%	1.43%	0.57%	-3.12%	0.06%

##### 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	-	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

4 季度，全球经济趋于平稳，美国大选 Trump 上台，对全球货币、商品和金融市场均产生重大影响，美元区经济复苏预期加强，联储选择在 12 月加息，且表述转向鹰派，美国国债收益率显著上升，美元指数大幅反弹。美国市场受经济改善预期推动，股指持续创新高。

在货币政策和财政政策的支持下，国内需求改善明显；叠加中央供给侧改革的执行，大宗商品价格出现显著反弹，PPI 持续改善；工业企业盈利增长在需求改善、大宗商品价格温和上涨、运营成本稳定以及财务费用下降的带动下持续改善。在经济企稳后，中央政策导向从稳增长逐步转向去杠杆、防风险，持续在金融领域出台相关政策，市场流动性受到阶段性冲击，债券市场出现较大幅度调整。国内股票市场呈现震荡走势，大盘蓝筹股表现较优。

报告期内，本基金维持中性偏高仓位，利用市场波动的机会积极调整组合

结构，此外，重点关注财政政策发力带来的主题性投资机会，并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12月31日，本基金份额净值为0.991元，本报告期份额净值增长率为-1.69%，同期业绩比较基准增长率为1.43%。

#### 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，美国经济稳步复苏，欧日经济增长未见明显驱动力，过去多年的量宽政策收效甚微，边际效用递减，全球都在转向结构性改革和财政政策。Trump新政，包括外贸，财政与货币政策的组合，对全球货币体系可能产生影响。由于各国经济和政策周期出现差异，全球货币体系或面临较大动荡。

在货币政策和财政政策的支持下，叠加供给侧改革初见成效，预计国内经济逐步企稳，企业盈利增速有所改善，增长势头有一定惯性，但由于增长的驱动力（地产、货币和财政）依旧是传统模式，也不应忽视远期的潜在制约因素。

国内货币和财政政策对上半年经济增长企稳有重要作用，但货币政策受汇率和地产价格因素制约较大，未来加码空间不大，去杠杆和防风险是重要任务，合理利用财政政策是维持经济稳定的根本。国内政策已经逐步从刺激增长转向防风险，在总量货币很难继续大幅扩张的背景下，鼓励资金脱虚入实是重要的方向，该方向也符合全球政策周期的转变。在该政策导向下，资金利率存在上行压力，资产估值存在下行压力，但毕竟有资金进入实体，部分行业存在业绩改善机会，我们认为未来一年市场估值提升阶段已经结束，业绩是股价的重要驱动力。

2017年1季度，预计流动性压力仍然较大，我们希望积极利用1季度可能出现的调整，在左侧布局确定性品种：1、确定性高分红：确定性利润和现金回报、可预见的资本开支，以消费品为主；2、确定性价值：价值股和部分估值合理的周期行业龙头企业，在经济稳定及供给侧改革顺利推行的前提下，从未来3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，及供需结构较好，有价格弹性的化工和有色小品种；3、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。

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	2,454,228,700.78	86.37
	其中：股票	2,454,228,700.78	86.37
2	固定收益投资	50,000,000.00	1.76
	其中：债券	50,000,000.00	1.76
	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	332,341,073.92	11.70
7	其他各项资产	5,109,590.13	0.18
8	合计	2,841,679,364.83	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	24,607,776.56	0.88
B	采矿业	69,869,548.10	2.49
C	制造业	1,496,744,274.94	53.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	103,564,736.64	3.69



E	建筑业	58,106,242.30	2.07
F	批发和零售业	44,927,194.06	1.60
G	交通运输、仓储和邮政业	1,372,632.68	0.05
H	住宿和餐饮业	1,767,600.00	0.06
I	信息传输、软件和信息技术服务业	123,354,742.61	4.40
J	金融业	315,052,214.03	11.24
K	房地产业	132,803,507.30	4.74
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	49,911,737.40	1.78
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	24,019,774.66	0.86
S	综合	8,126,719.50	0.29
	合计	2,454,228,700.78	87.53

### 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	300145	中金环境	3,218,774	84,010,001.40	3.00
2	300156	神雾环保	3,267,258	81,714,122.58	2.91
3	601328	交通银行	12,983,400	74,914,218.00	2.67
4	601818	光大银行	14,592,400	57,056,284.00	2.03
5	600566	济川药业	1,668,117	52,145,337.42	1.86
6	600015	华夏银行	4,300,000	46,655,000.00	1.66
7	300070	碧水源	2,630,095	46,079,264.40	1.64
8	002366	台海核电	820,000	43,968,400.00	1.57
9	600406	国电南瑞	2,506,000	41,674,780.00	1.49
10	002051	中工国际	1,792,693	41,088,523.56	1.47

### 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	50,000,000.00	1.78

	其中：政策性金融债	50,000,000.00	1.78
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	50,000,000.00	1.78

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	50,000,000.00	1.78
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 2016年8月18日台海核电收到了深圳证券交易所下发的《关于对台海玛努尔核电设备股份有限公司及相关当事人给予通报批评处分的决定》。本基金投资该股票的投资决策程序符合相关法律法规的要求。

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	1,007,628.51
2	应收证券清算款	2,494,167.81
3	应收股利	-
4	应收利息	1,292,836.91
5	应收申购款	314,281.12
6	其他应收款	675.78
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,109,590.13

#### 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	600406	国电南瑞	41,674,780.00	1.49	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	3,196,313,597.12
本报告期基金总申购份额	33,245,309.16
减：本报告期基金总赎回份额	399,812,873.35
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,829,746,032.93

## §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（%）	0.30

### 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10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中证金牛（北京）投资咨询有限公司为代销机构的公告。

2016年11月1日发布关于华夏基金管理有限公司旗下部分开放式基金在中国中投证券有限责任公司开通申购、赎回等业务的公告。

2016年11月2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泰诚财富基金销售（大连）有限公司为代销机构的公告。

2016年11月16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奕丰金融服务（深圳）有限公司为代销机构的公告。

2016年11月16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长量基金销售投资顾问有限公司为代销机构的公告。

2016年11月18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12月8日发布关于旗下部分开放式基金新增北京新浪仓石基金销售有限公司为代销机构的公告。

2016年12月23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蛋卷基金销售有限公司为代销机构的公告。

## 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、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、首批基本养老保险基金投资管理人资格，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12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7，华夏医疗健康混合A及华夏兴华混合A分别在58只偏股型基金（股票上限95%）中排名第10和第13，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12；固定收益类产品中，华夏理财30天债券在38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）上线华夏财富社区，为客户提供开放的基金投资和理财交流平台，提升客户体验；（2）优化网上交易系统，增加办理退款、重置密码及上传换卡资料等自助功能，业务办理更加便捷；（3）开展“吐槽和红包齐飞”、感恩季“财富币疯狂送”、“2016活期通年底晒账单”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

二〇一七年一月十九日