

**华夏行业精选混合型
证券投资基金（LOF）
2017 年第 4 季度报告
2017 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：二〇一八年一月二十二日

§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2018年1月18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2017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	2,277,196,288.45 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
	(2017年10月1日-2017年12月31日)
1.本期已实现收益	47,847,860.75
2.本期利润	15,126,167.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.0065
4.期末基金资产净值	2,566,641,332.88
5.期末基金份额净值	1.127

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

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	0.45%	0.95%	4.09%	0.64%	-3.64%	0.31%

3.2.2 自基金转型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

华夏行业精选混合型证券投资基金（LOF）

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2017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	-	10 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。
佟巍	本基金的基金经理、股票投	2017-05-02	-	9 年	美国密歇根大学工业工程、金融工程硕士。曾任雷曼兄弟亚洲投资有限公司、野村国

	<p>资部总 监</p>			<p>际（香港）有限公司结构化信贷交易部交易员等。2009年1月加入华夏基金管理有限公司，曾任研究员、投资经理，华夏大盘精选证券投资基金基金经理（2015年2月27日至2017年5月2日期间）、华夏新锦安灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2016年9月14日至2017年8月17日期间）、华夏新锦福灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2016年9月14日至2017年8月17日期间）等。</p>
--	------------------	--	--	--

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

2017年4季度，全球经济处于复苏趋势中，只是复苏的节奏和幅度有所差异，导致各国币值波动；全球货币体系正从宽松渐进地转向中性，市场利率体系有所上移。美国经济保持温和复苏态势，家庭支出和企业固定资产投资持续扩张，出口增长强劲，3季度实际GDP年化季环比修正值3.3%，为三年新高，美联储上调了对于经济增长的预测（2018年为2.5% vs. 9月份预测的2.1%），并下调了失业率的预测（2018年3.9% vs. 9月份预测的4.1%），但对通胀的预测基本保持不变。美联储12月FOMC会议如期加息，并重申渐进式加息和被动式缩表步伐不变，目前预期2018年加息三次。美国启动减税政策，可能对其其他国家经济政策产生影响。欧元区经济增长和通胀持续改善，目前欧洲通货膨胀水平稳定，失业率逐步改善，各类消费信心指数位于历史上较高区间，整体来看持续稳步复苏的趋势比较强。在经济持续改善的背景下，全球股票市场表现较好。

国内经济韧性较强，仍延续复苏趋势，企业盈利仍处于改善通道，受供给侧改革和采暖季环保限产影响，经济数据高位略有回落，地产销售增速持续下行，但地产企业库存较低，拿地意愿较强，投资增速小幅回落。国内大宗商品价格仍处于高位震荡，市场利率有所上行，在央行的调控下，市场流动性紧平衡。

十九大召开，主要矛盾转变为“人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾”，经济发展从重规模到重质量。提到“加快建设创新型国家”，关注国家主导的新产业发展。强调美丽中国，重视环保，这也是供给侧改革持续性的保障。中央经济工作会议提出稳健中性的货币政策叠加积极的财政政策，稳步排雷，定向补短板，如扶贫、产业升级和环保等。

11月中下旬，国债收益率快速上行，股票估值相对无风险收益率较高，存在回落风险；资管新规及货币政策偏紧的现状使流动性处于紧平衡状态，不利于估值提升。年底往往是资金兑现收益的时候，今年全市场表现较好，而固收市场表现不佳，资金方有兑现权益收益的动力，正赶上利率快速上行及流动性偏紧，前期多数资金方出现卖出兑现收益的行为。市场因此出现较明显调整。

报告期内，考虑到利率和资金层面的风险，组合在11月中旬将仓位降低到中性水平，但考虑到中期看企业盈利仍将维持较好水平，利率上行主要对估值形成压制，因此我们积极寻找确定性成长的投资机会，主要聚焦于以下三类投资机会：第一、重点关注以消费升级和制造业升级为线索的成长性标的；第二、关注由增量经济拉动的投资机会向存量经济拉动的投资机会的转变，行业龙头在经济平稳及供给侧改革顺利推行的前提下，能够通过成本优势或产业链一体化优势，保持适度的ROE水平，在合理估值水平下介入会有稳定收益；第三、中国经济转型将强烈依托于产业政策，符合产业政策方向的行业存在阶段性主题投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2017年12月31日，本基金份额净值为1.127元，本报告期份额净值增长率为0.45%，同期业绩比较基准增长率为4.09%。

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	2,132,762,291.37	82.47
	其中：股票	2,132,762,291.37	82.47
2	固定收益投资	4,377,301.52	0.17
	其中：债券	4,377,301.52	0.17
	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	447,768,560.40	17.32
7	其他各项资产	1,074,182.80	0.04
8	合计	2,585,982,336.09	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	2,554,000.00	0.10
B	采矿业	52,144,417.57	2.03
C	制造业	1,638,674,450.93	63.85
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	15,513,351.10	0.60
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	35,564,541.75	1.39
G	交通运输、仓储和邮政业	43,264,894.76	1.69
H	住宿和餐饮业	42,370,219.25	1.65
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,704,338.67	0.57
J	金融业	216,270,097.20	8.43
K	房地产业	33,108,322.76	1.29
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	32,129,657.38	1.25
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	6,464,000.00	0.25
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	2,132,762,291.37	83.10

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	000858	五粮液	1,148,900	91,774,132.00	3.58

2	300156	神雾环保	3,392,692	80,203,238.88	3.12
3	300145	中金环境	6,274,200	74,976,690.00	2.92
4	002415	海康威视	1,519,748	59,270,172.00	2.31
5	600519	贵州茅台	84,791	59,140,874.59	2.30
6	600887	伊利股份	1,836,477	59,116,194.63	2.30
7	600703	三安光电	2,297,421	58,331,519.19	2.27
8	002456	欧菲科技	2,775,577	57,149,130.43	2.23
9	601318	中国平安	811,200	56,767,776.00	2.21
10	601818	光大银行	13,092,400	53,024,220.00	2.07

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	4,377,301.52	0.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,377,301.52	0.17

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	123003	蓝思转债	26,728	2,672,800.00	0.10
2	113012	骆驼转债	10,390	990,374.80	0.04
3	128016	雨虹转债	6,259	714,026.72	0.03
4	128028	赣锋转债	1	100.00	0.00
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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	422,172.16
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	89,405.74
5	应收申购款	561,929.12
6	其他应收款	675.78

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,074,182.80

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113012	骆驼转债	990,374.80	0.04

注：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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300156	神雾环保	80,203,238.88	3.12	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	2,395,035,352.96
报告期基金总申购份额	28,334,195.42
减：报告期基金总赎回份额	146,173,259.93
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,277,196,288.45

§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	8,598,452.28
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例	-

(%)	
-----	--

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	赎回	2017-11-20	8,598,452.28	10,018,443.68	0.50%
合计			8,598,452.28	10,018,443.68	

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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

本基金本报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

8.2 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

2017 年 10 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挖财金融信息服务有限公司为代销机构的公告。

2017 年 11 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嘉实财富管理有限公司为代销机构的公告。

2017 年 11 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上海基煜基金销售有限公司为代销机构的公告。

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 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、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，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 2017 年 12 月 31 日数据），华夏大盘精选混合在 135 只混合偏股型基金中排名第 7，华夏消费升级混合 A 在 263 只灵活配置型基金（股票上下限 0-95%+基准股票比例 30%-60%）（A 类）中排

名第10；华夏回报混合A和华夏回报二号混合分别在174只绝对收益目标基金（A类）中排名第3和第4；华夏安康债券A在177只普通债券型基金（二级A类）中排名第7；华夏可转债增强债券A在17只可转换债券型基金（A类）中排名第5；华夏理财30天债券A在39只短期理财债券型基金（A类）中排名第8；华夏全球股票(QDII)在56只QDII股票型基金（A类）中排名第4；华夏收益债券(QDII)A及华夏大中华信用债券(QDII)A分别在15只QDII债券型基金（A类）中排名第1和第3。

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）企业理财微信端、基金管家APP固定业务自助办理功能陆续上线，为客户提供了更丰富的基金投资方式和更便捷的业务办理平台；（2）与嘉实财富、基煜基金、上海华信证券等多家基金销售机构合作，为客户提供更多理财渠道，进一步提升客户体验；（3）开展“FOF基金知识大挑战”、“QDII基金知识大闯关”、“和老乡一起分红包”、“货家三兄弟迎新年”等活动，为客户提供多样化的投资者教育和关怀服务。

§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
二〇一八年一月二十二日