

**华夏行业精选混合型
证券投资基金（LOF）
2018 年第 3 季度报告
2018 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：二〇一八年十月二十六日

§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 10 月 24 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 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	2,139,483,177.81 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内部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
	(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-203,564,107.10
2.本期利润	-180,513,210.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0842
4.期末基金资产净值	1,895,668,409.11
5.期末基金份额净值	0.886

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

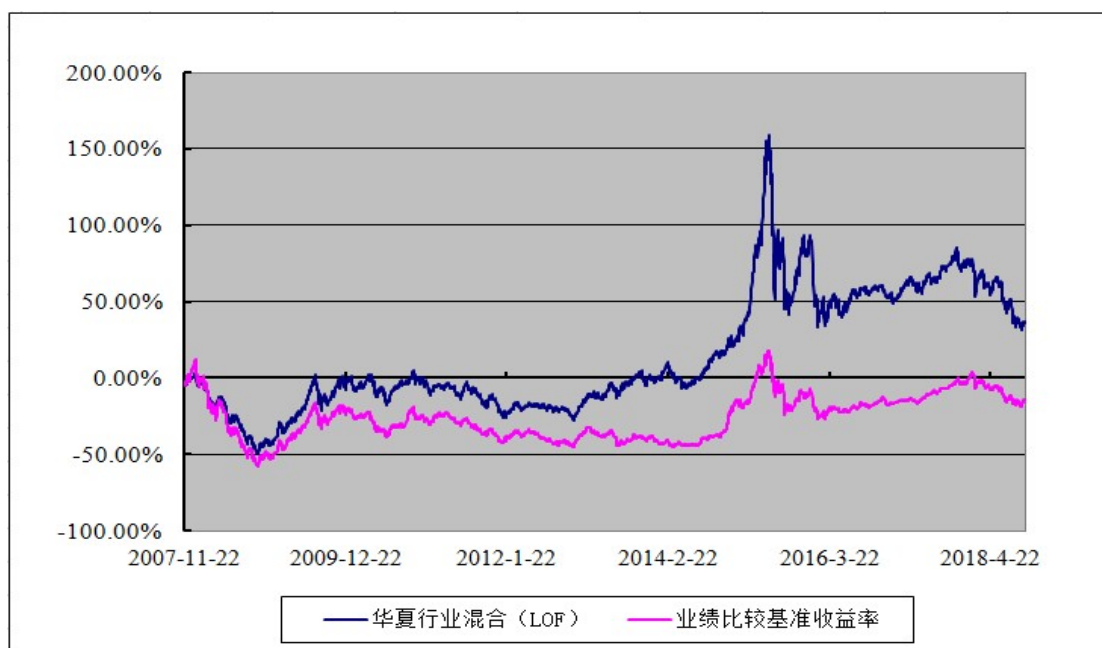
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.66%	1.26%	-1.38%	1.09%	-7.28%	0.17%

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2018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、公司总经理助理、董事总经理	2012-01-12	-	11 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、	2017-05-02	2018-07-30	10 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

	股票投资部总监			资有限公司、野村国际（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）、华夏兴和混合型证券投资基金基金经理（2016年8月18日至2018年1月17日期间）、华夏新锦源灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2016年9月14日至2018年3月5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

2018 年 3 季度，全球经济仍处于复苏通道中，通胀提升，全球央行货币政策转向，多个区域进入加息周期；美元阶段性走强，对新兴市场货币造成较大冲击，新兴市场汇率和资本市场波动明显增加。9 月底，美联储进行了本年度第三次加息，符合市场普遍预期。当前美国经济持续扩张，就业市场保持强劲，通胀水平抬升。美国权益市场表现仍然较好，但波动有所加大；美债收益率系统性上行。欧日经济增长趋势仍然延续，但势头有所放缓；随着欧央行货币政策进一步转向，季度末欧元有所走强。

中国 3 季度经济增长继续回落。7 月社融增速继续下行，受经济增长下行以及贸易战不确定性影响，人民币汇率出现明显贬值。7 月中下旬，央行和国务院连续出台稳定经济政策，资管新规落地，严厉程度低于预期，众多政策意在稳定投资者预期，恢复社融正常增长，8 月份社融增速下行趋势有所缓解，但信贷和社融结构仍然较差，货币市场流动性充裕，国家鼓励打通融资通道，改善信用环境，但在诸多金融条件和制度约束下，宽货币到宽信用的传导仍存在较多障碍。在央行启动逆周期因子后，人民币汇率走稳。随着稳增长政策不断出台，部分投资者信心稳定，市场出现结构性机会，以上证 50 为代表的内需低估值蓝筹风格走强，上证 50 从 7 月以来获得正收益。部分政策刺激板块，如基建、5G 投资等，获得阶段性机会。

报告期内，本基金综合考虑外部贸易摩擦风险、内部金融去杠杆进入深水区两方面因素，积极寻找结构性机会。在持续稳增长政策出台后，积极调整组合结构，向内需低估值蓝筹板块，如银行、建材、地产等行业倾斜；同时适度布局政策主题板块，如基建和

5G 投资。除此之外，我们继续聚焦今年以来一贯的选股思路：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 2018 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.886 元，本报告期份额净值增长率为-8.66%，同期业绩比较基准增长率为-1.38%。

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	1,645,536,124.77	85.41
	其中：股票	1,645,536,124.77	85.41
2	固定收益投资	10,059,224.55	0.52
	其中：债券	10,059,224.55	0.52
	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	269,834,962.09	14.01
7	其他各项资产	1,267,452.69	0.07

8	合计	1,926,697,764.10	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	33,550,646.28	1.77
B	采矿业	78,331,827.48	4.13
C	制造业	883,330,603.28	46.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,646,885.78	0.14
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	35,768,429.30	1.89
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	9,415,892.50	0.50
I	信息传输、软件和信息技术服务业	117,223,695.63	6.18
J	金融业	306,849,003.50	16.19
K	房地产业	120,945,273.00	6.38
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,121,465.36	0.85
N	水利、环境和公共设施管理业	41,352,402.66	2.18
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,645,536,124.77	86.81

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	600760	中航沈飞	1,405,289	53,541,510.90	2.82
2	600036	招商银行	1,635,933	50,206,783.77	2.65
3	600519	贵州茅台	63,791	46,567,430.00	2.46
4	000001	平安银行	3,779,340	41,761,707.00	2.20
5	600048	保利地产	3,049,200	37,108,764.00	1.96

6	002373	千方科技	3,223,181	36,260,786.25	1.91
7	000002	万科 A	1,475,000	35,842,500.00	1.89
8	000963	华东医药	852,035	35,768,429.30	1.89
9	002299	圣农发展	2,050,773	33,550,646.28	1.77
10	000768	中航飞机	2,101,608	33,373,535.04	1.76

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）	10,059,224.55	0.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,059,224.55	0.53

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	123007	道氏转债	58,883	5,417,236.00	0.29
2	123003	蓝思转债	26,728	2,497,998.88	0.13
3	113012	骆驼转债	10,390	1,018,427.80	0.05
4	128016	雨虹转债	6,259	619,390.64	0.03
5	128015	久其转债	5,520	506,073.60	0.03

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	1,076,008.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	78,034.18
5	应收申购款	112,733.96
6	其他应收款	675.78
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	1,267,452.69
---	----	--------------

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	123007	道氏转债	5,417,236.00	0.29
2	123003	蓝思转债	2,497,998.88	0.13
3	113012	骆驼转债	1,018,427.80	0.05
4	128016	雨虹转债	619,390.64	0.03
5	128015	久其转债	506,073.60	0.03
6	128028	赣锋转债	97.63	0.00

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	2,145,724,900.01
报告期基金总申购份额	27,547,540.13
减：报告期基金总赎回份额	33,789,262.33
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,139,483,177.81

§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

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。

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

2018年7月5日发布关于华夏基金管理有限公司旗下基金在浙江金观诚基金销售有限公司暂停办理认购、申购等业务的公告。

2018年7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晟视天下投资管理有限公司为代销机构的公告。

2018年8月1日发布华夏基金管理有限公司关于调整华夏行业精选混合型证券投资基金（LOF）基金经理的公告。

2018年8月20日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金在中国国际金融股份有限公司开通定期定额申购业务的公告。

2018年8月29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万得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、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2018年9月28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1/153；华夏医疗健康混合（A类）在“混合基金-偏股型基金-普通偏股型基金（A类）”中排序8/151；华夏沪港通恒生ETF、华夏医药ETF在“股票基金-指数股票型基金-股票ETF基金”中分别排序2/113、8/113；华夏沪深300指数增强(C类)在“股票基金-指数股票型基金-增强指数股票型基金（非A类）”中排序7/18，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 1/75 和 9/75。

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）华夏基金网上交易平台上线闪购业务，为客户提供了更便捷的基金交易方式；（2）对在线智能服务进行全新升级，将机器人小夏全面升级为理财小助手，帮助投资人一搜即达，让投资理财更加便捷、高效；（3）与开源证券、鼎信汇金、北京晟视天下等代销机构合作，为客户提供了更多理财渠道；（4）开展“世界那么大，定投华夏基金再出发”、“揭秘‘团长与团员默契度’”等活动，为客户提供了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

二〇一八年十月二十六日