

**华夏磐晟灵活配置混合型
证券投资基金（LOF）
2019 年第 4 季度报告
2019 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：二〇二〇年一月二十一日

§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2020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2019年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏磐晟混合（LOF）
场内简称	华夏磐晟
基金主代码	160324
交易代码	160324
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年12月14日
报告期末基金份额总额	91,049,456.91份
投资目标	把握市场发展趋势，在控制风险的前提下，力求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过对宏观经济环境、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，适时进行动态调整。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*50%+上证国债指数收益率*50%。
风险收益特征	本基金属于混合基金，风险与收益高于债券基金与货币市场基金，低于股票基金，属于较高风险、较高收益的品种。
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
	(2019年10月1日-2019年12月31日)

1.本期已实现收益	11,742,377.84
2.本期利润	10,770,434.36
3.加权平均基金份额本期利润	0.0829
4.期末基金资产净值	103,073,567.12
5.期末基金份额净值	1.1321

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

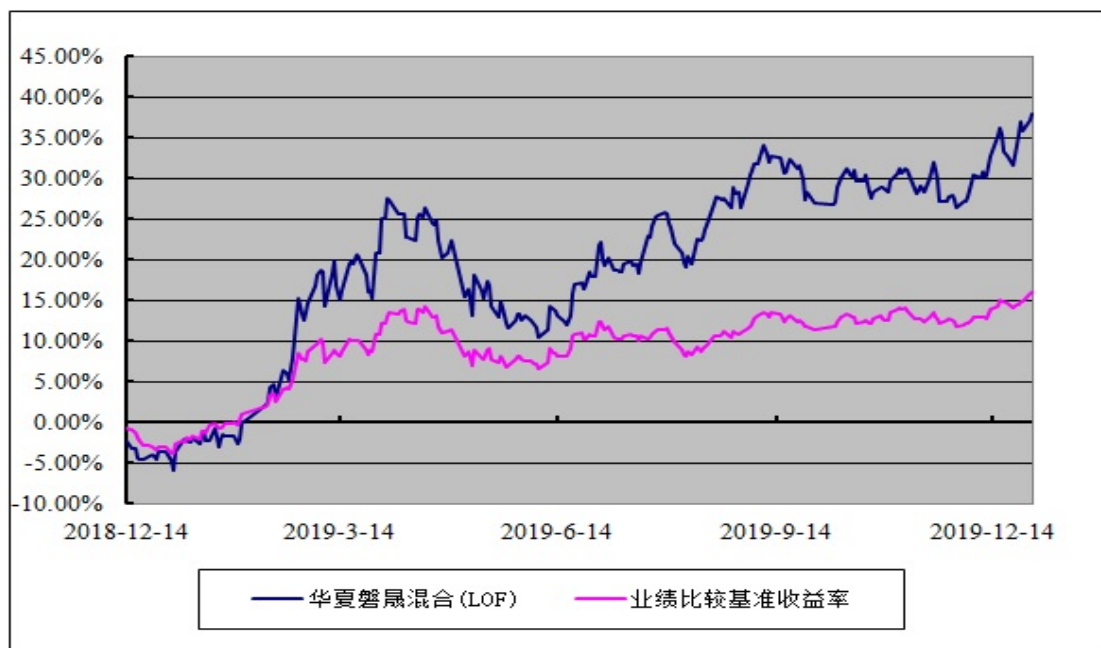
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.76%	0.88%	4.19%	0.37%	4.57%	0.51%

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

华夏磐晟灵活配置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

(2018年12月14日至2019年12月31日)



注：根据华夏磐晟灵活配置混合型证券投资基金（LOF）的基金合同规定，基金管理人应当自转型为华夏磐晟灵活配置混合型证券投资基金（LOF）之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第二十部分“四、基金转型后的投资”的有关约定。

§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		
董阳阳	本基金的基金经理、股票投资部执行总经理	2018-12-14	-	11年	美国波士顿学院金融学硕士、工商管理学硕士。曾任中国国际金融有限公司投行业务部经理。2009年8月加入华夏基金管理有限公司，曾任研究员、基金经理助理、投资经理，华夏蓝筹核心混合型证券投资基金（LOF）基金经理（2013年3月11日至2017年2月24日期间）、华夏磐晟定期开放灵活配置混合型证券投资基金

					(LOF) 基金经理 (2018年1月17日 至2018年12月13 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》等法律法规和基金合同，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

国内宏观方面，中央经济工作会议对经济判断更加谨慎，认为 2020 年下行压力加大，但为了完成小康目标，预计明年 GDP 增速目标在 6%左右。政策层面以稳为主，货币政策定调边际宽松，适度提高 CPI 的容忍度至 3.5%，但节奏上预计延续下半年以来的小步慢跑；财政政策继续宽松，赤字率大概率提升到 3%，专项债额度扩容到 3 万亿；地产强调稳定，部分地区和城市可以根据自身情况进行边际小幅放松。

海外宏观方面，美联储召开 12 月议息会议，维持利率不变符合预期。修改前瞻指引暗示将继续保持利率不变。点阵图看，明年利率不做调整而 2021 和 2022 年各加息一次。经

济预测整体变化不大，小幅下调长期失业率。预计至少到明年上半年，美联储大概率按兵不动，基本上经济平稳，而物价层面通胀开始上行。

市场表现方面，2019年4季度，市场风险偏好继续提升，创业板指数涨幅远大于上证综指和沪深300等指数。市场出现成长和地产产业链双轮驱动的特点，电子、计算机等成长性板块和家电、建材等地产产业链涨幅靠前，煤炭、建筑等低估值品种和军工行业表现落后，且估值已经处于历史极值附近。

报告期内，本基金继续减持了金融板块的配置，适当地从自下而上的角度加大了对地产、重卡、电子板块和医药的配置比例。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2019年12月31日，本基金份额净值为1.1321元，本报告期份额净值增长率为8.76%，同期业绩比较基准增长率为4.19%。

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	91,247,507.79	85.99
	其中：股票	91,247,507.79	85.99
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	13,057,355.79	12.30
7	其他各项资产	1,813,539.94	1.71
8	合计	106,118,403.52	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	-	-
B	采矿业	1,584,900.00	1.54
C	制造业	54,970,120.35	53.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,518,000.00	1.47
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,755,600.00	1.70
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,481,000.40	7.26
J	金融业	3,408,966.00	3.31
K	房地产业	16,786,100.00	16.29
L	租赁和商务服务业	3,730,995.00	3.62
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	11,826.04	0.01
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	91,247,507.79	88.53

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

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	000951	中国重汽	331,213	7,452,292.50	7.23

2	600048	保利地产	450,000	7,281,000.00	7.06
3	000961	中南建设	550,000	5,802,500.00	5.63
4	000338	潍柴动力	335,300	5,324,564.00	5.17
5	002384	东山精密	202,900	4,697,135.00	4.56
6	002705	新宝股份	250,000	4,122,500.00	4.00
7	002100	天康生物	290,000	3,706,200.00	3.60
8	600036	招商银行	90,000	3,382,200.00	3.28
9	603799	华友钴业	80,000	3,151,200.00	3.06
10	300567	精测电子	50,042	2,744,303.28	2.66

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，江苏中南建设集团股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	171,176.90
2	应收证券清算款	1,541,704.25
3	应收股利	-
4	应收利息	2,781.61
5	应收申购款	97,877.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,813,539.94

5.11.4 报告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 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	603799	华友钴业	3,151,200.00	3.06	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	154,144,874.01
报告期基金总申购份额	4,910,875.31

减：报告期基金总赎回份额	68,006,292.41
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	91,049,456.91

§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

2019 年 10 月 21 日发布华夏基金管理有限公司关于根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》修订旗下基金基金合同的公告。

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、境内首批中日互通 ETF 基金管理人，首批商品期货 ETF 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。

华夏基金是境内 ETF 基金资产管理规模最大的基金管理公司之一，在 ETF 基金管理方面积累了丰富的经验，目前旗下管理华夏上证 50ETF、华夏沪深 300ETF、华夏 MSCI 中国 A 股国际通 ETF、华夏恒生 ETF、华夏沪港通恒生 ETF、华夏野村日经 225ETF、华夏中证 500ETF、华夏中小板 ETF、华夏创业板 ETF、华夏中证央企 ETF、华夏中证四川国改

ETF、华夏战略新兴成指ETF、华夏中证5G通信主题ETF、华夏中证人工智能主题ETF、华夏消费ETF、华夏金融ETF、华夏医药ETF、华夏中证全指证券公司ETF、华夏中证银行ETF、华夏中证全指房地产ETF、华夏创蓝筹ETF、华夏创成长ETF、华夏快线货币ETF、华夏3-5年中高级可质押信用债ETF、华夏饲料豆粕期货ETF，初步形成了覆盖宽基指数、大盘蓝筹指数、中小创指数、主题指数、行业指数、Smart Beta策略、A股市场指数、海外市场指数、信用债指数、商品指数等较为完整的产品线。

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，2019年在基金分类排名中（截至2019年12月31日数据），华夏鼎沛债券在“债券基金-普通债券型基金-普通债券型基金（二级）（A类）”中排序3/224；华夏聚利债券在“债券基金-普通债券型基金-普通债券型基金（可投转债）（A类）”中排序5/165；华夏可转债增强债券(A类)在“债券基金-可转换债券型基金-可转换债券型基金（A类）”中排序9/28；华夏债券(C类)及华夏双债债券(C类)在“债券基金-普通债券型基金-普通债券型基金（可投转债）（非A类）”分别排序5/105和3/105；华夏鼎利债券(C类)在“债券基金-普通债券型基金-普通债券型基金（二级）（非A类）”中排序8/160；华夏收益债券(QDII)(A类)在“QDII基金-QDII债券基金-QDII债券型基金（非A类）”中排序6/21；华夏医疗健康混合(C类)在“混合基金-偏股型基金-普通偏股型基金（非A类）”中排序4/18；华夏移动互联混合(QDII)及华夏全球科技先锋混合(QDII)在“QDII基金-QDII混合基金-QDII混合基金（A类）”中分别排序2/33和6/33；华夏上证50AH优选指数(LOF)(C类)在“股票基金-标准指数股票型基金-标准策略指数股票型基金（非A类）”中排序4/11；华夏创业板ETF在“股票基金-股票ETF基金-规模指数股票ETF基金”中排序6/60；华夏消费ETF在“股票基金-股票ETF基金-行业指数股票ETF基金”排序5/31；华夏战略新兴成指ETF在“股票基金-股票ETF基金-主题指数股票ETF基金”排序6/31；华夏创业板ETF联接(A类)在“股票基金-股票ETF联接基金-规模指数股票ETF联接基金（A类）”中排序5/46。

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）华夏基金管家APP启动智能定投功能，为广大投资者提供省心、便捷的理财方式；（2）华夏基金账单服务升级，上线微信账单服务，方便客户详细、准确查询账户持有及交易明细情况；（3）与英大证券、云南红塔银行、弘业期货等代销机构合作，提供更多便捷的理财渠道；（4）开展“低温指数”、“悬赏ETF大神”、“找LOGO-我存在你深深的脑海里”、“他们为什么能？”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 中国证监会准予基金注册的文件；
- 9.1.2 《华夏磐晟灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同》；
- 9.1.3 《华夏磐晟灵活配置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

二〇二〇年一月二十一日