

华夏新趋势灵活配置混合型证券投资基金

基金管理人:华夏基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年八月二十三日

1 重要提示
基金管理人、基金托管人、基金销售机构在编制本报告过程中,力求客观、公正、准确、完整地披露基金信息,但不保证基金一定盈利,也不保证基金最低收益。基金管理人、基金托管人、基金销售机构在编制本报告过程中,力求客观、公正、准确、完整地披露基金信息,但不保证基金一定盈利,也不保证基金最低收益。基金管理人、基金托管人、基金销售机构在编制本报告过程中,力求客观、公正、准确、完整地披露基金信息,但不保证基金一定盈利,也不保证基金最低收益。

基金管理人、基金托管人、基金销售机构在编制本报告过程中,力求客观、公正、准确、完整地披露基金信息,但不保证基金一定盈利,也不保证基金最低收益。基金管理人、基金托管人、基金销售机构在编制本报告过程中,力求客观、公正、准确、完整地披露基金信息,但不保证基金一定盈利,也不保证基金最低收益。

2 基金简介

基金名称	华夏新趋势灵活配置混合型证券投资基金
基金简称	华夏新趋势混合
基金代码	000221
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月10日
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	189,281,472.16份
基金合同存续期限	不定期
下属分级基金名称	华夏新趋势混合A 华夏新趋势混合C
下属分级基金的合同简称	000221 002212
报告期末下属分级基金的份额总额	189,281,472.16份

投资策略	在控制风险的前提下,把握市场机会,追求资产的稳健增值。
收益策略	本基金通过定性分析和定量分析相结合的方法,分析宏观经济和资本市场发展趋势,采用“自上而下”的种策略,综合考虑宏观经济政策、行业发展状况、市场估值水平、市场情绪等因素,进行资产配置,动态调整各类资产的投资比例,并随着各资产风险收益特征的相对变化,适时做出调整。
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	本基金属于中高风险,风险与收益高于货币基金与债券型基金,低于股票型基金,属于中高风险,追求收益的品种。

名称	华夏基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
姓名	李刚	田甜
联系电话	400-818-6666	010-67586006
电子邮箱	service@ChinaAMC.com	ttian@ccb.com
客户服务热线	400-818-6666	010-67586006
传真	010-63170700	010-66275833
注册地址	北京西城区金融大街33号A区	北京市西城区大街26号
办公地址	北京市西城区金融大街33号	北京市西城区南口大街1号11层
邮政编码	100032	100032
法定代表人	杨明辉	田国立

基金管理人:华夏基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1.1 期间数据和指标	报告期末(2018年6月30日)	华夏新趋势混合A	华夏新趋势混合C
本期已实现收益	3,072,400.09	149,237.55	149,237.55
本期利润	-4,310,677.76	-33,832.64	-33,832.64
加权平均基金份额本期利润	-0.0227	-0.0034	-0.0034
期末基金份额净值	1.0699	1.0276	1.0276
期末基金份额净值增长率	-2.14%	-0.37%	-0.37%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)	华夏新趋势混合A	华夏新趋势混合C
期末可供分配利润	11,095,311.68	0.0098	0.0098
期末可供分配基金份额利润	0.0098	-	-
期末基金资产净值	200,376,782.74	-	-
期末基金份额净值	1.0699	-	-
3.1.3 本期主要指标	报告期末(2018年6月30日)	华夏新趋势混合A	华夏新趋势混合C
基金份额累计净值增长率	78.8%	78.8%	78.8%

注:①所述基金业绩指标不包括持有人认购或申购基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数据。
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期末可供分配利润为期末资产净值减去未分配利润与未分配利润中实现部分的孰低数。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较
华夏新趋势混合A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率差④	①-③	②-④
过去一个月	-1.40%	0.26%	-3.05%	0.04%	2.25%	-0.29%
过去三个月	-1.78%	0.23%	-4.28%	0.57%	2.52%	-0.24%
过去六个月	-2.04%	0.24%	-5.16%	0.81%	3.11%	-0.24%
过去一年	1.55%	0.26%	-0.34%	0.48%	2.39%	-0.20%

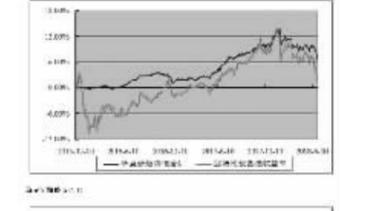
自基金合同生效至2018年6月30日
基金份额净值增长率 7.68% 0.20% 3.08% 0.65% 4.63% -0.36%

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率基准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率差④	①-③	②-④
2015年6月1日至2015年6月1日	0.57%	0.23%	0.47%	0.44%	-0.10%	-0.11%
2015年6月1日至2015年6月6日	0.00%	0.31%	-0.20%	0.52%	0.20%	-0.21%
2015年6月1日至2015年6月6日	-0.27%	0.34%	-1.11%	0.56%	0.74%	-0.22%
2017年6月1日至2017年6月6日	3.47%	0.27%	3.01%	0.46%	-0.44%	-0.19%

注:2018年6月7日至2018年6月30日期间, 华夏新趋势混合C类基金份额为零。

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩表现与同期业绩比较基准收益率的比较

华夏新趋势灵活配置混合型证券投资基金
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
(2015年12月10日至2018年6月30日)



注:2018年6月7日至2018年6月30日期间, 华夏新趋势混合C类基金份额为零。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金基本情况
4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
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,境内首批ETF基金管理人,境内首批沪港通ETF基金管理人,首批内地与香港基金互认基金管理人,首批基本养老金保险基金管理人,首批加入联合国负责任投资原则组织的公募基金管理人,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RODII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Wind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6月30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)”中排名第154,华夏医疗大健康混合(A类)在“混合基金-偏股型混合-普通偏股型基金(A类)”中排名第152,华夏消费升级ETF、华夏消费升级ETF在“股票基金-指数股票型基金-股票ETF基金”中分别排名第2115、8115、9115。

上半年,公司及旗下基金荣膺由基金评价机构颁发的多项奖项。在《中国证券报》举办的“中国基金20周年卓越基金奖”和“被动投资金牛基金公司”两大奖项,旗下华夏回报混合荣获“2017年度开放式混合型金牛基金”称号,华夏安康债券荣获“2017年度开放式债券型金牛基金”称号。在《证券时报》举办的活动中,旗下华夏幸福混合和华夏回报混合荣获“三年持续回报对收益

明星基金”称号,华夏安康债券荣获“三年持续回报积极债券型明星基金”称号,华夏消费升级混合荣获“2017年度平衡混合型明星基金”称号。在《上海证券报》举办的2018中国基金业峰会暨第十五届“金基金”颁奖评选中,华夏基金荣获基金20周年“金基金”TOP基金大奖、华夏沪深300ETF获得第十五届“金基金”指数基金奖(一年期)、华夏上证50ETF获得第十五届“金基金”指数基金奖(三年期)。在《证券时报》举办的2018年度平衡混合和华夏回报混合荣获“三年持续回报积极债券型明星基金”称号,华夏安康债券荣获“三年持续回报积极债券型明星基金”称号,华夏消费升级混合荣获“2017年度平衡混合型明星基金”称号。

在客户服务方面,2018年上半年,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)华夏基金电子交易平台开展华夏货币基金A、华夏薪金宝货币转换业务,为客户提供更便捷和优惠的基金投资方式;(2)微信服务号上线储值存取业务,实时通知功能,方便客户及时了解交易变动情况;华夏基金网上交易平台上线手机扫码登录功能,为客户登录网上交易平台提供了更便捷的方式;(3)与工商银行、长城华西银行、西安银行等机构合作,拓宽了客户交易的渠道,提高了交易便利性;(4)开展“四大明星基金有奖寻人”、“华夏基金20周年司庆感恩”、“华夏基金20周年献礼,华夏基金用户卡”等活动,为客户提供了多样化的投资者教育和关怀服务。

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期间	证券从业年限	说明
毛刚	本基金的基金经理、固定收益部首席基金经理	2017-09-08	16年	北京大学金融学硕士,曾任西南证券研究员等,2003年8月加入鹏华基金,曾任研究员、基金经理助理,华夏基金固定收益部研究员等。
李刚	本基金的基金经理、数量投资部首席基金经理	2018-01-17	10年	北京中医药大学硕士,工商管理硕士,曾任任北京杜社律师事务所证券法务,2008年12月加入华夏基金管理有限公司,曾任数量投资部研究员,基金经理助理等。

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 管理人对于报告期内本基金运作遵守信守情况的说明
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》、《基金管理人开展投资、研究活动的防范内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规,本着诚实守信、勤勉尽责、安全高效的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 公平交易制度的执行情况
本基金管理人一贯公平对待管理的所有基金和组合,制定并严格执行相应的制度和流程,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。

4.4 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
上半年,全球经济增长继续保持了平稳势头,但结构分化和隐忧也逐步体现。美国经济增长势头持续强劲,欧洲、日本经济数据边际趋弱,贸易战的升温带来全球经济增长前景较大的不确定性,美联储加息步伐持续稳健,符合市场预期。美元指数先下后上,维持相对强势态势。在美联储加息预期强化的背景下,全球收益率曲线进一步平坦化抬升,对全球货币和资产价格产生一定影响。国内方面,上半年经济走势继续维持平稳,但在去杠杆压力下,相对2017年出现走弱态势,通胀保持平稳,压力较小,货币政策保持稳健中性、边际趋紧,金融市场波动性整体维持在合理水平;金融监管政策稳步落地,短期对股、债市场带来一定压力。

在经济边际趋弱、政策平稳、宏观信用收缩的环境下,债券市场出现了利率、信用分化,利率债表现较好,收益曲线平坦化下行,可转债二季度以来持续走弱,信用利差走阔,受经济走势偏弱和风险情绪转变影响,信用债二级市场流动性,走势较为疲弱。

报告期内,股票方面,本基金根据市场情况保持了合理仓位;债券方面,本基金以短久期高资质短融的杠杠策略为主,维持了偏短久期和适度的杠杠水平。
4.4.2 报告期内基金的投资表现
截至2018年6月30日,华夏新趋势混合A基金份额净值为1.0699,本报告基金份额净值增长率为-2.04%,同期业绩比较基准增长率为-5.15%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的展望
展望下半年,贸易战对经济的不确定性难以消除,国内信用滞后带来的经济下行压力仍将持续;货币政策延续合理充裕取向概率较高,去杠杆进入稳杠杆阶段后,有利于信用环境的改善,我们对下半年债券市场维持相对乐观判断,中短高等级信用债或将会有一些表现。

下半年,股票方面,本基金将继续根据市场情况调整合理的仓位与结构;债券方面,本基金将在维持偏高等级信用债的前提下,适度提升组合的信用债久期水平。

珍惜基金份额持有人的每一份投资和每一份信任,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 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明
根据中国证监会相关规定及基金合同约定,本基金管理人以准确、及时进行基金估值和份额净值计价,制定了基金估值和份额净值计价的业务管理制度,建立了估值委员会,使用可靠的估值系统,设有完善的风险监测、控制和报告机制。本基金托管人审慎本基金管理人采用的估值原则及技术,并复核、审查基金资产净值和基金份额申购、赎回价格,会计师事务所对在估值核算导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性发表专业意见。定价服务机构按照合同约定提供定价服务。

4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明
本基金本报告期未进行利润分配,符合相关法律法规及基金合同的规定。
4.8 报告期内管理人对于本基金资产净值预警情况的说明
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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明
本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本基金实施情况报告
5.3.1 托管人对本半年度报告中财务信息内容的真实性、准确性和完整性发表意见
本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

6 半年度财务报表(未经审计)

6.1 资产负债表
会计主体:华夏新趋势灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日:2018年6月30日

资产	附注号	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
货币资金		4,110,242.26	2,021,589.00
银行存款		1,581,303.83	5,971,818.18
存放同业		10,011.64	8,892.79
交易性金融资产		105,339,126.60	189,500,703.27
基金投资		66,287,126.60	60,617,903.27
债券投资		136,062,000.00	128,791,800.00
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	18,000,000.00
应收利息		1,565,817.22	1,301,769.94
应收股利		-	-
其他应收款		101,352.02	110,276.68
待摊费用		16,892.03	16,379.27
预付账款		17,211.60	90,220
其他流动资产		31,474.76	163,700.95
其他资产		-	-
资产总计		200,376,782.74	216,954,982.27

负债和所有者权益	附注号	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
负债:		-	-
应付利息		-	-
应付股利		-	-
交易性金融负债		-	-
应付债券		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付手续费及佣金		-	-
应付管理人报酬		-	-
应付托管费		-	-
其他应付款		-	-
其他流动负债		-	-
负债合计		-	-
所有者权益:		-	-
实收基金		189,281,472.16	200,271,964.51
未分配利润		11,095,311.68	16,239,723.60
所有者权益合计		200,376,782.74	216,511,678.11
基金资产净值		200,376,782.74	216,954,982.27

注:报告截止日2018年6月30日,华夏新趋势混合A基金份额净值1.0699;华夏新趋势混合基金份额总额189,281,472.16份(其中A类189,281,472.16份,C类0份)。

6.2 利润表

会计主体:华夏新趋势灵活配置混合型证券投资基金
报告期间:2018年1月1日至2018年6月30日

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年同期可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、营业收入	641,589.87	1,684,313.16
公允价值变动收益	91,111.15	-
其中:支付基金管理人基金管理人报酬前一日基金资产净值0.60%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。	-	-
②基金管理人报酬计算公式为:日基金资产净值×0.10%/当年天数。	-	-
③客户维护费是指基金管理人及基金销售机构约定的用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用,该费用按机构销售机构所代销基金的份额净值作为基数进行计算,从基金管理人收取的基金管理费中列支,不属于本基金资产中列支的费用项目。	-	-

6.4.2.2 基金销售服务费
单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年同期可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的托管费	106,331.71	264,052.22
其中:支付基金管理人基金管理人报酬前一日基金资产净值0.10%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。	-	-
②基金管理人报酬计算公式为:日基金资产净值×0.10%/当年天数。	-	-

6.4.2.3 销售服务费
单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年同期可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
当期发生的基金应支付的销售服务费	106,331.71	264,052.22
其中:支付基金管理人基金管理人报酬前一日基金资产净值0.10%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。	-	-
②基金管理人报酬计算公式为:日基金资产净值×0.10%/当年天数。	-	-

6.4.2.4 基金销售服务费
单位:人民币元

注:“卖出金额”按卖出成交金额(成交价款乘以成交数量)填列,不考虑相关交易费用。

6.4.4.7 其他关联交易事项的说明
6.4.5 期末(2018年6月30日)本基金持有的流通受限证券
6.4.5.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券
6.4.5.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票
6.4.5.3 银行间市场债券正回购
6.4.5.3.2 交易所市场债券正回购
6.4.6 有于理解和分析会计报表需要说明的其他事项
6.4.6.1 公允价值变动情况的说明
6.4.6.2 公允价值变动的金额
6.4.6.3 公允价值变动的金额
6.4.6.4 公允价值变动的金额
6.4.6.5 公允价值变动的金额
6.4.6.6 公允价值变动的金额
6.4.6.7 公允价值变动的金额
6.4.6.8 公允价值变动的金额
6.4.6.9 公允价值变动的金额
6.4.6.10 公允价值变动的金额
6.4.6.11 公允价值变动的金额
6.4.6.12 公允价值变动的金额
6.4.6.13 公允价值变动的金额
6.4.6.14 公允价值变动的金额
6.4.6.15 公允价值变动的金额
6.4.6.16 公允价值变动的金额
6.4.6.17 公允价值变动的金额
6.4.6.18 公允价值变动的金额
6.4.6.19 公允价值变动的金额
6.4.6.20 公允价值变动的金额
6.4.6.21 公允价值变动的金额
6.4.6.22 公允价值变动的金额
6.4.6.23 公允价值变动的金额
6.4.6.24 公允价值变动的金额
6.4.6.25 公允价值变动的金额
6.4.6.26 公允价值变动的金额
6.4.6.27 公允价值变动的金额
6.4.6.28 公允价值变动的金额
6.4.6.29 公允价值变动的金额
6.4.6.30 公允价值变动的金额
6.4.6.31 公允价值变动的金额
6.4.6.32 公允价值变动的金额
6.4.6.33 公允价值变动的金额
6.4.6.34 公允价值变动的金额
6.4.6.35 公允价值变动的金额
6.4.6.36 公允价值变动的金额
6.4.6.37 公允价值变动的金额
6.4.6.38 公允价值变动的金额
6.4.6.39 公允价值变动的金额
6.4.6.40 公允价值变动的金额
6.4.6.41 公允价值变动的金额
6.4.6.42 公允价值变动的金额
6.4.6.43 公允价值变动的金额
6.4.6.44 公允价值变动的金额
6.4.6.45 公允价值变动的金额
6.4.6.46 公允价值变动的金额
6.4.6.47 公允价值变动的金额
6.4.6.48 公允价值变动的金额
6.4.6.49 公允价值变动的金额
6.4.6.50 公允价值变动的金额
6.4.6.51 公允价值变动的金额
6.4.6.52 公允价值变动的金额
6.4.6.53 公允价值变动的金额
6.4.6.54 公允价值变动的金额
6.4.6.55 公允价值变动的金额
6.4.6.56 公允价值变动的金额
6.4.6.57 公允价值变动的金额
6.4.6.58 公允价值变动的金额
6.4.6.59 公允价值变动的金额
6.4.6.60 公允价值变动的金额
6.4.6.61 公允价值变动的金额
6.4.6.62 公允价值变动的金额
6.4.6.63 公允价值变动的金额
6.4.6.64 公允价值变动的金额
6.4.6.65 公允价值变动的金额
6.4.6.66 公允价值变动的金额
6.4.6.67 公允价值变动的金额
6.4.6.68 公允价值变动的金额
6.4.6.69 公允价值变动的金额
6.4.6.70 公允价值变动的金额
6.4.6.71 公允价值变动的金额
6.4.6.72 公允价值变动的金额
6.4.6.73 公允价值变动的金额
6.4.6.74 公允价值变动的金额
6.4.6.75 公允价值变动的金额
6.4.6.76 公允价值变动的金额
6.4.6.77 公允价值变动的金额
6.4.6.78 公允价值变动的金额
6.4.6.79 公允价值变动的金额
6.4.6.80 公允价值变动的金额
6.4.6.81 公允价值变动的金额
6.4.6.82 公允价值变动的金额
6.4.6.83 公允价值变动的金额
6.4.6.84 公允价值变动的金额
6.4.6.85 公允价值变动的金额
6.4.6.86 公允价值变动的金额
6.4.6.87 公允价值变动的金额
6.4.6.88 公允价值变动的金额
6.4.6.89 公允价值变动的金额
6.4.6.90 公允价值变动的金额
6.4.6.91 公允价值变动的金额
6.4.6.92 公允价值变动的金额
6.4.6.93 公允价值变动的金额
6.4.6.94 公允价值变动的金额
6.4.6.95 公允价值变动的金额
6.4.6.96 公允价值变动的金额
6.4.6.97 公允价值变动的金额
6.4.6.98 公允价值变动的金额
6.4.6.99 公允价值变动的金额
6.4.6.100 公允价值变动的金额

项目	附注号	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年同期可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、收入		3,465,242.21	16,027,336.61
1.利息收入		3,214,123.42	9,589,181.15
其中:存款利息收入		33,244.06	111,004.32
债券利息收入		3,037,919.10	7,9