华夏新起点灵活配置混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:华夏基金管理有限公司
基金托管人:中国农业银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十七日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月15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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏新起点混合
基金主代码	002604
交易代码	002604
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年6月30日
报告期末基金份额总额	117,606,097.50份
投资目标	在控制风险的前提下,把握市场机会,追求资产的稳健增值。
投资策略	本基金通过定性分析与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”的分析视角,综合考量宏观经济发展前景,评估各类资产的预期收益与风险,合理确定本基金在股票、债券、现金等各类别资产上的投资比例,并随着各类资产风险收益特征的相对变化,适时做出动态调整。
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	中国农业银行股份有限公司

§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4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	9,030,139.52
2.本期利润	2,647,191.29
3.加权平均基金份额本期利润	0.0220
4.期末基金资产净值	132,563,122.64
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。

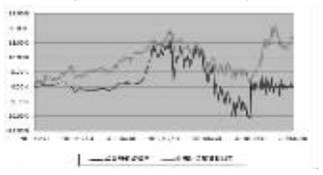
3.2 基金净值表现

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	1.90%	0.90%	-0.06%	0.77%	1.96%	0.13%

3.2.2自基金合同生效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

华夏新起点灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年6月30日至2019年6月30日)



§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	2018-01-17	-	12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遵规守信情况的说明

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

2季度美国经济增速继续下滑,美债收益率整体下行。5月中美贸易摩擦再度升温,PMI等指标下行明显,结合通胀整体疲弱,联储已于6月议息会议释放宽松信号,目前市场对7月联储降息概率预期已达100%。欧元区经济仍然低迷,贸易摩擦及外需不振对欧洲主要经济体出口打击较大。6月德国制造业PMI稍有回暖,但仍在荣枯线之下;法国受“黄马甲”运动冲击影响逐渐减弱,服务业PMI触底反弹。但除法、德之外的意大利和西班牙等边缘国家经济增长压力仍然较大。政策上,欧央行6月会议论调鸽派程度低于市场预期,但央行行长随后讲话释放鸽派信号,暗示将采取更宽松刺激举措。国内方面,在内外两方面因素的共同作用下,经济出现了较为明显的回落。一方面,贸易摩擦再度升级,尽管海关口径的出口增速仍然下行缓慢,但出口交货值数据表明出口行业的真实产出已经出现了较为明显的下滑。贸易摩擦对企业信心的打击,可能也造成了制造业投资增速下滑速度超预期。另一方面,4月底政治局会议定调,国内政策有所收紧,在地方政府债务问题上重新回到审慎的基调,4-5月地方债发行显著放缓,配套融资或也受到影响,导致基建投资增速下滑,后续政策是否有实质性改善有待观察。居民支出维持平稳,剔除季节性和基数效应,地产销售和投资基本保持平稳,4-5月消费增速略有下行,汽车消费仍处于筑底阶段,通胀方面,除猪价稳定上涨外,水果、蔬菜、鸡蛋价格短期上涨,暂时拉动食品价格,但其影响不具备趋势性,三季度CPI或将有所回落。在此背景下,债券收益率先上后下,短端收益率有所上行,长端国开债收益率小幅下行,长端国债因一季度配置力量较强收益率被拉低,二季度收益率整体小幅上行。信用债价格先跌后涨,整体相比上季末变动不大。4月上中旬,股票市场继续上涨,令债市承压,随着4月下旬股市步入调整阶段,对债市的拖累明显缓解。

报告期内,本基金持有二级市场股票并努力做好流动性管理。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2019年6月30日,本基金份额净值为1.127元,本报告期份额净值增长率为1.90%,同期业绩比较基准增长率为-0.06%。

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	60,760,341.57	45.29
	其中:股票	60,760,341.57	45.29
2	固定收益投资	16,487,377.76	12.29
	其中:债券	16,487,377.76	12.29
	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	49,000,000.00	36.52
	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	7,552,270.78	5.63
7	其他各项资产	372,750.82	0.28
8	合计	134,172,740.93	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	1,460,257.40	1.10
C	制造业	36,698,790.42	27.68
D	电力,热力,燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,336,132.00	1.76
G	交通运输,仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输,软件和信息技术服务业	1,934,510.76	1.46
J	金融业	14,567,435.99	10.99
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,235,850.00	0.93
N	水利,环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务,修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,299,970.00	0.98
R	文化,体育和娱乐业	1,227,395.00	0.93
S	综合	-	-
	合计	60,760,341.57	45.84

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	000651	格力电器	73,500	4,042,500.00	3.05
2	600036	招商银行	99,236	3,570,511.28	2.69
3	002511	中顺洁柔	245,100	3,009,828.00	2.27
4	002142	宁波银行	115,832	2,807,767.68	2.12
5	000333	美的集团	51,000	2,644,860.00	2.00
6	600519	贵州茅台	2,674	2,631,216.00	1.98
7	600276	恒瑞医药	39,000	2,574,000.00	1.94
8	600600	青岛啤酒	51,300	2,561,409.00	1.93
9	300146	汤臣倍健	121,300	2,353,220.00	1.78
10	601688	华泰证券	101,200	2,258,784.00	1.70

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	7,494,000.00	5.65
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,534,300.00	1.91
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,023,500.00	3.79
7	可转债(可交换债)	1,435,577.76	1.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,487,377.76	12.44

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	019611	19国债01	75,000	7,494,000.00	5.65
2	101900761	19首钢MTN004	50,000	5,023,500.00	3.79
3	122437	15远洋01	20,000	2,029,400.00	1.53
4	123016	洲明转债	5,996	737,867.76	0.56
5	123001	蓝标转债	6,500	697,710.00	0.53

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,宁波银行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	151,957.38
2	应收证券清算款	13,209.87
3	应收股利	-
4	应收利息	194,483.59
5	应收申购款	13,099.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	372,750.82

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	123016	洲明转债	737,867.76	0.56
2	123001	蓝标转债	697,710.00	0.53

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	125,640,118.03
报告期基金总申购份额	14,894,294.32
减:报告期基金总赎回份额	22,928,314.85
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	117,606,097.50

§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5月9日发布华夏基金管理有限公司关于提示投资者在中国结算办理场内外账户对应关系维护业务的公告。

2019年5月9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玄元保险代理有限公司为代销机构的公告。

2019年5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在嘉实财富管理有限公司开通定期定额申购业务的公告。

2019年6月4日发布华夏基金管理有限公司关于提醒投资者及时完善客户身份信息资料的特别提示公告。

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、以及特定客户资产管理人、保险资金投资管理人资格、首家获得公募证券投资基金托管协议资格的公司之一。

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、华夏消费ETF、华夏金融ETF、华夏医药ETF、华夏创蓝筹ETF、华夏创成长ETF、华夏中证全指证券公司ETF、华夏银行ETF、华夏证券ETF、华夏保险ETF、华夏军工ETF、华夏传媒ETF、华夏电子ETF、华夏计算机ETF、华夏有色金属ETF、华夏煤炭ETF、华夏石油化工ETF、华夏钢铁ETF、华夏交通ETF、华夏建筑ETF、华夏房地产ETF、华夏食品饮料ETF、华夏农业ETF、华夏医疗器械ETF、华夏军工龙头ETF、华夏基建工程ETF、华夏上证50AH优选ETF、华夏港股通50ETF、华夏上证科创板50成份ETF、华夏中证1000ETF、华夏中证红利ETF、华夏中证红利低波动ETF、华夏中证现金流ETF、华夏中证自由现金流ETF、华夏中证港股通50ETF、华夏中证港股通消费主题ETF、华夏中证港股通科技ETF、华夏中证港股通非银ETF、华夏中证港股通医药卫生ETF、华夏中证港股通汽车指数ETF、华夏中证港股通金融地产ETF、华夏中证港股通资源ETF、华夏中证港股通工业ETF、华夏中证港股通可选消费ETF、华夏中证港股通公用事业ETF、华夏中证港股通红利ETF、华夏中证港股通红利低波ETF、华夏中证港股通现金流ETF、华夏中证港股通央企ETF、华夏中证港股通国企改革ETF、华夏中证港股通互联网ETF、华夏中证港股通50(香港)ETF、华夏中证港股通消费(香港)ETF、华夏中证港股通科技(香港)ETF、华夏中证港股通医药(香港)ETF、华夏中证港股通金融(香港)ETF、华夏中证港股通央企(香港)ETF、华夏中证港股通红利(香港)ETF、华夏中证港股通红利低波(香港)ETF、华夏中证港股通现金流(香港)ETF、华夏中证港股通自由现金流(香港)ETF、华夏中证港股通国企改革(香港)ETF、华夏中证港股通互联网(香港)ETF、华夏中证港股通汽车(香港)ETF、华夏中证港股通非银(香港)ETF、华夏中证港股通资源(香港)ETF、华夏中证港股通工业(香港)ETF、华夏中证港股通可选消费(香港)ETF、华夏中证港股通公用事业