

华夏3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF) 2019年半年度报告摘要

基金管理人:华夏基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年八月二十九日

§ 1 重要提示

基金管理人、基金托管人、基金销售机构及基金注册登记机构不存在虚假记载、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法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金管理人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2019年8月27日复核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。

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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年1月1日起至6月30日止。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

§ 2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	华夏3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)
基金简称	华夏3年封闭运作战略配售(LFOP)
场内简称	华夏3年
基金代码	501186
交易代码	501186
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年7月5日
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	11,326,971,538.12份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报,力争实现资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要投资于通过战略配售取得的股票,围绕政策方向,结合对宏观经济和预期通胀因素进行判断,把握市场机遇,收益来源稳健,信用债券投资等多种资产配置策略,通过资产配置实现分散化投资,降低债券和可转债持仓,分散基金资产,提高资产组合的流动性。
业绩比较基准	在封闭运作期间,本基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率*90%+中债总指数收益率*10%。
风险收益特征	本基金属于混合基金,预期风险与收益高于债券基金与货币市场基金,低于股票基金。

2.3 基金管理人及基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	华夏基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
法定代表人	李刚	郭明
联系电话	400-818-6666	010-66105729
电子邮箱	hxfund@hxfund.com.cn	hxfund@icbc.com.cn
传真	010-61237700	010-66105729
注册地址	北京市顺义区天竺空港大街A5号	北京市西城区复兴门内大街66号
办公地址	北京市西城区金融大街33号	北京市西城区复兴门内大街66号
邮政编码	100033	100140
法定代表人	杨明辉	陈四清

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.ChinaAMC.com
基金半年度报告备查地点	基金管理人及基金托管人的住所

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2019年1月1日至2019年6月30日)
本期已实现收益	265,491,038.22
期末可供分配利润	289,369,283.29
期末可供分配基金份额总额	11,326,971,538.12
期末可供分配基金份额净值	2.56
本期基金份额净值增长率	2.47%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019年6月30日)
期末可供分配利润	497,784,802.29
期末可供分配基金份额总额	11,326,971,538.12
期末可供分配基金份额净值	4.39
3.1.3 主要指标	报告期末(2019年6月30日)
基金份额持有人户数(户)	5,189

注:①上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期末可供分配利润为期末资产负债表中未分配利润与未分配利润中已实现部分的孰低数。

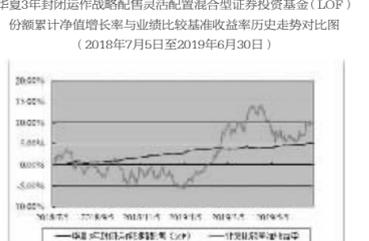
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-③
过去一个月	0.54%	0.03%	3.43%	-2.70%	-0.67%
过去三个月	0.97%	0.04%	-0.76%	0.91%	-0.67%
过去六个月	2.47%	0.04%	15.71%	0.92%	-13.24%
自基金合同生效以来	5.18%	0.04%	9.88%	0.91%	-4.70%

3.2.2 基金合同生效以来基金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3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)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(2018年7月5日至2019年6月30日)



注:①本基金合同于2018年7月5日生效。

②根据华夏3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)的基金合同约定,本基金自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十三部分“二、投资范围”、“四、投资限制”的有关约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金投资情况

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、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、首批全国公募基金管理人、境内首批ODII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、首批境内与香港基金互认基金管理人、首批基本养老保险基金管理人资格,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、境内首批中巴互通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,香港子公司是首批ROFII基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理人之一。

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、华夏中证农业ETF、华夏中证国防ETF、华夏战略新兴成长ETF、华夏消费ETF、华夏金融ETF、华夏医药ETF、华夏创新成长ETF、华夏成长ETF、华夏快线货币ETF及华夏3-5年中长期可质押信用债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、海外市场指数及信用债指数等较为完整的产品线。

华夏基金以深入的研究投资为基础,倾力捕捉市场机会,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2019年6月30日数据),华夏移动互联混合(ODII)在“ODII基金-ODII混合基金-ODII混合基金(A类)”中排序9/34;华夏稳健混合在“混合基金-股债平衡基金-股债平衡基金(A类)”中排序8/27;华夏回报混合(H类)在“混合基金-绝对收益目标基金-绝对收益目标基金(非A类)”中排序8/89;华夏鼎沛债券(A类)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1/228;华夏理财30天债券(A类)在“债券基金-短期理财债券型基金-短期理财债券型基金(摊余成本法)(A类)”中排序10/40;华夏恒融定开债券在“债券基金-定期开放式普通债券型基金-定期开放式普通债券型基金(二级)(A类)”中排序7/19;华夏上证50AH优选指数(LOF)(A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(A类)”中排序8/29;华夏上证50AH优选指数(LOF)(C类)在“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;华夏上证50ETF在“股票基金-股票ETF基金-规模指数股票ETF基金”中排序6/61;华夏消费ETF在“股票基金-股票ETF基金-行业指数股票ETF基金”中排序3/31;华夏沪深300ETF联接(C类)在“股票基金-股票ETF联接基金-规模指数股票ETF联接基金(非A类)”中排序9/34。

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。在由《证券时报》举办的第十四届中国基金业明星基金颁奖典礼上,华夏安康债券、华夏双债债券(ODI)和华夏双债债券分别荣获五年持续回报积极债券型明星基金、三年持续回报ODII明星基金和2018年度普通债券型明星基金,在中国证券报举办的第十六届中国基金业金牛奖评选活动中,华夏基金荣获“被动投资金牛基金公司”奖,华夏鼎沛债券(004042)荣获“2018年度开放式债券型金牛基金”奖,华夏中小板ETF(159902)荣获“2018年度开放式指数型金牛基金”奖。

在客户服务方面,2019年上半年,华夏基金继续以客户需要为导向,努力提高客户使用的便利性和服务水平: (1) 华夏基金客服电话系统上线智能语音功能,客户直接说出需求即可查询账户交易记录和信息,同时系统还可以进行身份信息认证,主动告知业务办理进度,为客户提供全面、准确、便捷的服务,提升客户体验; (2) 直销电子交易平台开通华夏惠利货币A的快速赎回业务,为广大投资者的资金使用提供便利; (3) 与微众银行、华融湘江银行、紫金农商银行等代销机构合作,拓宽了客户交易的渠道,提高了交易便利性; (4) 开展“你的今年收益知否? 知否?”、“你的账户本更新了”、“户龄”等活动,为客户提供了多样化的投资者教育和关怀服务。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(或助理)的任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
张维刚	本基金的基金经理、股票投资总监	2018-07-05	-	10年	中国人民大学法学硕士,2009年7月加入华夏基金管理有限公司,曾任投资研究部研究员、基金经理助理、投资管理部副经理、股票投资部副经理、华夏鼎沛定期开放混合型证券投资基金(LOF)基金经理(2018年5月31日至2018年7月16日期间)、华夏鼎沛定期开放混合型证券投资基金(LOF)基金经理(2018年7月16日至2019年7月24日期间),2009年12月加入华夏基金管理有限公司,曾任机构债券投资部研究员、投资管理部副经理、华夏鼎沛定期开放混合型证券投资基金(LOF)基金经理(2019年7月24日至2019年7月24日期间)。
刘明宇	本基金的基金经理、固定收益部执行总经理	2018-07-05	-	10年	经济学硕士,2008年加入华夏基金管理有限公司,曾任机构债券投资部研究员、投资管理部副经理、华夏鼎沛定期开放混合型证券投资基金(LOF)基金经理(2019年7月24日至2019年7月24日期间)。

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》、《基金管理人开展投资、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的利益的行为。

4.3 管理人报告期内公平交易情况的专项说明

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投资公平执行。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 管理人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
2019年上半年,全球经济呈现回落压力,海外货币政策持续放松,市场预计美联储下半年降息1-3次,美债收益率大幅下降。国内债券市场呈现宽幅震荡行情,收益率先上后下,与2018年年底相比变化不大。年初央行降低普惠金融定向降准小型和微型企业贷款考核标准并下调金融机构存款准备金率替代MLF,资金面宽松,债市延续18年年底趋势继续上涨,随着中美贸易摩擦缓和,A股触底大幅反弹,分流了部分债市资金,叠加资金面转为中性,债市小幅调整。1季度受到春节效应影响,经济数据较好,4月政治局会议对经济政策表述出现明显调整,市场对政府刺激经济的预期降低,债券收益率大幅上行,超调后开始回落。5月中美贸易战重新升级,A股大跌,5月下旬包商银行被接管,债券市场风险偏好骤降,银行间资金面一度较为紧张,高等级和高等级信用债信用利差有所分化。政策再次出现微调,一方面,在央行大量释放流动性和监管部门不断呵护下,资金面逐渐好转,另一方面,允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金,体现政策对经济下行压力的支持。

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1.0618元,本报告期份额净值增长率为2.47%,同期业绩比较基准增长率为15.71%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场和行业走势的简要展望

展望2019年下半年,海外经济增长动能有所减弱,预计美联储会开启降息周期,国内货币政策有继续宽松的空间。国内经济下行压力依然存在,但趋势已经边际放缓,货币政策将继续保持流动性合理充裕,预计政策上将持续向新兴科技和中小微企业倾斜,房地产方面将坚持房住不炒的原则,地方政府债务依然受到约束,但专项债放松后能一定程度带动基建投资。在此背景下,利率债和高等级信用债有一定下行空间,低资质信用债依然需要规避,同时应关注基本面无风险的转折点。

2019年下半年,基本面对债市较有利,长期利率债和中等等级信用债收益率依然有下行空间,低等级信用债的信用风险还不能显著改善,本基金将继续投资在债券资产上,并根据市场情况进行一定的波段操作。

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,使用可靠的估值业务系统,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调整导致基金资产净值的变动在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。定价服务机制按照商业合同约定提供定价服务。

4.7 管理人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,符合相关法规及基金合同的规定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

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
本报告期内,本基金托管人在对华夏3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人的行为,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

本报告期内,华夏3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)的托管人——华夏基金管理有限公司在华夏3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,在各重要环节的运作严格按照基金合同的规定进行。本报告期内,华夏3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)未进行利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等相关信息的真实、准确和完整发表意见
本托管人依法对华夏基金管理有限公司编制和披露的华夏3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)2019年半年度报告中财务指标、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进行了核查,以上内容真实、准确和完整。

§ 6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:华夏3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金

金(LOF)

报告截止日:2019年6月30日

资产	附注号	本报告期末 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
资产:			
银行存款		398,369,386.09	15,303,727.01
结算备付金		49,328,453.92	78,966,501.00
存出保证金		77,146.64	864,496.20
交易性金融资产		14,002,624,177.20	15,002,563,403.20
其中:股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		14,002,624,177.20	15,002,563,403.20
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		727,469,618.72	-
应收利息		289,381,538.19	232,679,731.74
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
其他资产		-	-
资产总计		15,467,461,276.76	15,329,977,061.86
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
应付赎回款		37,454.88	10,637.50
应付证券款		1,406,393.26	1,369,489.04
应付利息		1,421,623.61	66,470.66
应付管理人报酬		976,728.99	985,330.63
应付托管费		263,018.70	266,510.60
应付销售服务费		-	-
其他负债		-	-
负债合计		3,468,595.44	2,728,437.43
所有者权益			
实收基金		11,326,971,538.12	11,322,334,023.67
未分配利润		687,434,431.92	289,623,282.76
所有者权益合计		12,014,405,970.04	11,612,067,416.43
负债和所有者权益总计		15,467,461,276.76	15,329,977,061.86

注:①报告截止日2019年6月30日,基金份额净值1.0618元,基金份额总额11,326,971,538.12份。

②本基金合同于2018年7月5日生效,上年度可比期间自2018年7月5日至2018年12月31日。

6.2 利润表

会计主体:华夏3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

项目	附注号	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	上期 2018年7月5日至2018年12月31日
一、收入		348,020,072.22	302,549,306.20
1.利息收入		302,549,306.20	2,303,217.26
其中:债券利息收入		302,549,306.20	2,303,217.26
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		-	-
2.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		32,374,267.57	-
3.投资收益(损失以“-”号填列)		13,096,508.45	-
其中:股票投资收益		-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益		12,976,509.46	-
资产支持证券投资损益		-	-
其他投资损益		-	-
4.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		-	-
二、费用		59,654,709.43	5,847,314.10
1.管理人报酬		5,847,314.10	5,847,314.10
2.托管费		1,754,262.32	1,754,262.32
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		56,563.07	-
5.利息支出		51,156,157.28	-
其中:卖出回购金融资产支出		51,156,157.28	-
6.其他费用		718,426.43	-
7.其他费用		13,282,427.23	-
其中:公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-	-
8.其他费用		289,369,283.29	-
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		288,365,362.79	296,701,992.10
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		288,365,283.79	296,701,992.10

注:本基金合同于2018年7月5日生效。

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:华夏3年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

本报告期:2019年1月1日至2019年6月30日

项目	2019年1月1日至2019年6月30日	
	实收基金	未分配利润
一、期初所有者权益(基金净值)	11,322,334,023.67	289,623,282.76
二、本期损益	348,020,072.22	32,374,267.57
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(本期利润)	-	288,365,283.79
其中:基金申购赎回款	-	288,365,283.79
四、本期基金份额持有人申购和赎回导致基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	13,637,514.46	445,755.57
其中:1.基金申购款	13,637,514.46	445,755.57
2.基金赎回款	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	11,326,971,538.12	687,434,431.92

注:本基金合同于2018年7月5日生效。