

**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 年第 3 季度报告  
2019 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年十月二十二日

## §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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年10月18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7月1日起至9月30日止。

## §2 基金产品概况

|            |   |
|------------|---|
| 基金简称       | 华夏 3 年封闭运作战略配售（LOF）   |
| 场内简称       | 华夏配售  |
| 基金主代码      | 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    | 2018 年 7 月 5 日  |
| 报告期末基金份额总额 | 11,342,375,988.87 份   |
| 投资目标       | 在严格控制风险的前提下，追求超过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。固定收益方面，将结合对未来市场利率预期运用久期管理策略、收益率曲线策略、信用债券投资策略等多种积极管理策略，通过严谨的研究发现价值被低估的债券和市场投资机会，构建收益稳定、流动性良好的债券组合。 |
| 业绩比较基准     | 在封闭运作期内，本基金的业绩比较基准：沪深 300 指数收益率*60%+中债总指数收益率*40%。   |
| 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。  |
| 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  |

## §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 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日) |

|                |                   |
|----------------|-------------------|
| 1.本期已实现收益      | 139,346,870.99    |
| 2.本期利润         | 441,688,086.26    |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0389            |
| 4.期末基金资产净值     | 12,371,845,375.88 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.0908            |

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 | 3.71%  | 0.27%     | 0.14%      | 0.57%         | 3.57% | -0.30% |

#### 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3年封闭运作战略配售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7月5日至2019年9月30日)



注：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）的基金合同规定，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 |        |  |
| 张城源 | 本基金的基金经理、股票投资部高级副总裁 | 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、投资研究部总经理助理，华夏磐泰定期开放混合型证券投资基金（LOF）基金经理（2016年12月26日至2018年7月16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（2017年5月31日 |

|     |                     |            |   |     |   |
|-----|---------------------|------------|---|-----|---|
|     |                     |            |   |     | 至2018年7月24日期间)等。  |
| 刘明宇 | 本基金的基金经理、固定收益部执行总经理 | 2018-07-30 | - | 10年 | 经济学硕士。2009年6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、投资经理助理、投资经理，华夏鼎实债券型证券投资基金基金经理（2017年12月19日至2018年3月14日期间）、华夏鼎盛债券型证券投资基金基金经理（2017年12月19日至2019年1月7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

2019年3季度，8月中美贸易摩擦突然升级，美中多次互加商品关税，又在9月双方释放缓和信号，全球资产跟随大幅波动，9月美联储如期降息25个基点并下调超额准备金利率。国际方面，海外经济下行压力较大，各国央行货币政策进一步宽松，10年美债收益率先下后上，波动较大，人民币汇率最高接近7.2。

国内方面，CPI数据较高，猪价大幅上涨，沙特石油遭受袭击，未来可能产生“猪油”共振效应，制约了国内货币政策的放松空间；经济数据6月份尚可，但7、8月份大幅低于预期，金融数据也较差，显示国内经济下行程度依然较大。经济数据不佳，叠加贸易战升级，政府释放货币宽松信号，市场对货币政策宽松的预期较强，收益率下行，但央行一直较为谨慎，实际放松力度不大，尽管在9月降准，但MLF仅缩量续作，利率不变，且在通胀和汇率的制约下，资金面一直偏紧，短端制约长端收益下行空间，收益率开始回调。另外，央行推动LPR形成机制改革，增加以LPR为锚定价贷款，期望降低实体融资成本，增发5年LPR品种报价，1年LPR报价下行。地产政策进一步大幅收紧，显示政府严控地产的坚定态度。3季度，长端收益率先下后上，相比季初小幅下行；信用利差有所收窄，信用债表现相对更优；期限利差有所压缩，曲线变平。

报告期内，本基金对债券资产配置了合理的仓位和久期，并根据市场情况进行了一定的波段操作。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2019年9月30日，本基金份额净值为1.0908元，本报告期份额净值增长率为3.71%，同期业绩比较基准增长率为0.14%。

#### 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 | 922,174,370.00 | 6.40         |

|   |                   |                   |        |
|---|-------------------|-------------------|--------|
|   | 其中：股票             | 922,174,370.00    | 6.40   |
| 2 | 固定收益投资            | 13,163,857,563.60 | 91.31  |
|   | 其中：债券             | 13,163,857,563.60 | 91.31  |
|   | 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      | 124,247,807.85    | 0.86   |
| 7 | 其他各项资产            | 206,643,973.85    | 1.43   |
| 8 | 合计                | 14,416,923,715.30 | 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              | -              | -            |
| C  | 制造业              | 82,281,050.00  | 0.67         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 839,893,320.00 | 6.79         |
| E  | 建筑业              | -              | -            |
| F  | 批发和零售业           | -              | -            |
| 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  | -              | -            |
| J  | 金融业              | -              | -            |
| 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       | -              | -            |
| 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       | -              | -    |
| R | 文化、体育和娱乐业     | -              | -    |
| S | 综合            | -              | -    |
|   | 合计            | 922,174,370.00 | 7.45 |

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  | 003816 | 中国广核 | 222,194,000 | 839,893,320.00 | 6.79         |
| 2  | 688009 | 中国通号 | 11,839,000  | 82,281,050.00  | 0.67         |
| 3  | -      | -    | -           | -              | -            |
| 4  | -      | -    | -           | -              | -            |
| 5  | -      | -    | -           | -              | -            |
| 6  | -      | -    | -           | -              | -            |
| 7  | -      | -    | -           | -              | -            |
| 8  | -      | -    | -           | -              | -            |
| 9  | -      | -    | -           | -              | -            |
| 10 | -      | -    | -           | -              | -            |

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      | 71,435,000.00    | 0.58         |
| 2  | 央行票据      | -                | -            |
| 3  | 金融债券      | 2,769,335,500.00 | 22.38        |
|    | 其中：政策性金融债 | 1,538,909,000.00 | 12.44        |
| 4  | 企业债券      | 5,352,784,063.60 | 43.27        |
| 5  | 企业短期融资券   | -                | -            |
| 6  | 中期票据      | 4,844,207,000.00 | 39.16        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -                | -            |
| 8  | 同业存单      | 126,096,000.00   | 1.02         |
| 9  | 其他        | -                | -            |

|    |    |                   |        |
|----|----|-------------------|--------|
| 10 | 合计 | 13,163,857,563.60 | 106.40 |
|----|----|-------------------|--------|

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  | 190207    | 19 国开 07       | 7,600,000 | 762,356,000.00 | 6.16         |
| 2  | 091900004 | 19 长城债 01(品种一) | 5,000,000 | 503,950,000.00 | 4.07         |
| 3  | 101555017 | 15 陕煤化 MTN002  | 3,700,000 | 377,104,000.00 | 3.05         |
| 4  | 101800811 | 18 大唐集 MTN002  | 3,000,000 | 306,750,000.00 | 2.48         |
| 5  | 180210    | 18 国开 10       | 3,000,000 | 305,910,000.00 | 2.47         |

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   | 56,622.92      |
| 2  | 应收证券清算款 | -              |
| 3  | 应收股利    | -              |
| 4  | 应收利息    | 206,587,350.93 |
| 5  | 应收申购款   | -              |
| 6  | 其他应收款   | -              |
| 7  | 待摊费用    | -              |
| 8  | 其他      | -              |
| 9  | 合计      | 206,643,973.85 |

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  | 003816 | 中国广核 | 839,893,320.00 | 6.79         | 新发流通受限   |
| 2  | 688009 | 中国通号 | 82,281,050.00  | 0.67         | 新发流通受限   |

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 | 11,335,971,538.12 |
| 报告期基金总申购份额   | 6,404,450.75      |

|              |                   |
|--------------|-------------------|
| 减：报告期基金总赎回份额 | -                 |
| 报告期基金拆分变动份额  | -                 |
| 本报告期末基金份额总额  | 11,342,375,988.87 |

## §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

单位：份

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额         | 11,364,319.00 |
| 报告期期间买入/申购总份额            | -             |
| 报告期期间卖出/赎回总份额            | -             |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额         | 11,364,319.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 0.10          |

### 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 7 月 3 日发布华夏基金管理有限公司关于华夏 3 年封闭运作战略配售灵活配置混合型证券投资基金（LOF）第二个受限开放期开放申购业务的公告。

2019 年 7 月 13 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金参与关联方承销证券的公告。

#### 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、5GETF、华夏消费 ETF、华夏金融 ETF、华夏医药 ETF、华夏证券 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、华夏豆粕 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, 在基金分类排名中(截至 2019 年 9 月 30 日数据), 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 7/33; 华夏海外收益债券(QDII)(C 类)及华夏大中华信用债券(QDII)(C 类)在“QDII 基金-QDII 债券基金-QDII 债券型基金(非 A 类)”中分别排序 4/29 和 8/29; 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 2/225; 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 8/18; 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 9/105 和 7/105; 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)”中排名 9/169; 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 4/19; 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 7/59; 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 4/31; 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 8/31; 华夏创业板 ETF 联接(A 类)及华夏 MSCI 中国 A 股国际通 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 和 9/46。

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) 直销电子交易平台开通华夏沃利货币 A 的快速赎回业务, 华夏基金管家 APP、华夏基金微信公众号上线智能快取功能, 满足了广大投资者对资金流动的迫切需

求；（2）华夏基金净值服务全面升级为微信实时查看、订阅推送模式，方便客户及时、精准查询基金净值变动情况；（3）与万和证券、五矿证券、阳光人寿等代销机构合作，提供更多便捷的理财渠道；（4）开展“微信全勤奖”、“户龄（第三期）”、“看谁能猜中”、“寻人启事”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）基金合同》；

9.1.3 《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）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

二〇一九年十月二十二日