华夏新机遇灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30日

基金管理人：华夏基金管理有限公司
基金托管人：中信银行股份有限公司
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。

基金托管人中信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	华夏新机遇混合
基金主代码	002411
交易代码	002411
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年3月30日
报告期末基金份额总额	268,112,480.29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，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	中信银行股份有限公司

§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	5,183,553.77
2.本期利润	6,125,717.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0386
4.期末基金资产净值	310,807,988.12
5.期末基金份额净值	1.159

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。

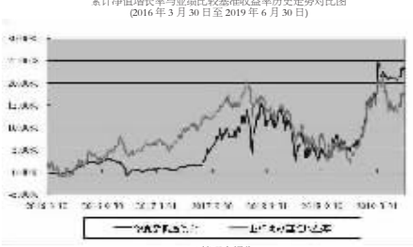
3.2 基金净值表现

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	3.76%	0.47%	－0.06%	0.77%	3.82%	－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

华夏新机遇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3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		
柳万军	本基金的基金经理、固定收益部总监	2016－03－30	－	12年	中国人民银行研究生部金融学硕士，曾任中国人民银行上海总部副主任科员、泰康资产固定收益部投资经理、交银施罗德基金固定收益部基金经理助理等。2013年6月加入华夏基金管理有限公司，曾任固定收益部研究员，华夏新金宝货币市场基金基金经理（2014年5月26日至2017年8月7日期间），华夏货币市场基金基金经理（2013年12月31日至2017年8月7日期间），华夏恒利6个月定期开放债券型证券投资基金基金经理（2016年3月29日至2018年6月28日期间），华夏新活力灵活配置混合型证券投资基金基金经理（2016年2月23日至2018年12月17日期间）等。
戴阳阳	本基金的基金经理、投资部投资组执行总经理	2017－09－08	－	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），华夏鼎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

国内宏观方面，在稳增长和去杠杆的共同作用下，宏观经济出现前高后低的态势。今年一季度，去杠杆力度减弱，央行大力度定向降准，地方债专项债发行前置，信贷社融回暖明显，社融、M2增速企稳；一季度中美经贸摩擦有所缓和，市场对两者达成一致抱有较高期待；在两者的共同作用下，一季度GDP略超预期，环比增速上行，资产价格企稳，通胀预期稳定。然而4月份以来，金融去杠杆边际加码，货币政策表述边际收紧，5月包商银行被接管更导致对于信用条件收缩的担忧；与此同时，中美贸易摩擦在5月迅速恶化，导致二季度以来经济金融数据较一季度有所下滑，货币和信贷增速环比放缓，非标整体余额下滑，内需指标走弱明显。

海外宏观方面，上半年全球经济增速放缓，下行风险持续增大，主要由金融条件紧缩的滞后效果，美国退欧，逆全球化贸易摩擦引起；在美联储加息周期影响下，2019年美国也步欧洲后尘，全球同步放缓。居民消费、资本开支增速全面下滑，在这个大背景下，全球央行立场继续向宽松转向，美联储降息概率增加，各新兴、发达经济体开启降息周期，同时，全球负国债利率占比已达31%，制约货币政策进一步放松。

市场表现方面，上半年，市场出现risk on后risk off的过程，波动较大，结构性机会此起彼伏，年初伊始，由于政策托底经济，货币投放量较大，贸易摩擦预期向好，市场出现了明显的估值修复和流动性推动的行情，5G、养殖、非银等主题涨幅较大；4月份，在估值显著修复、货币政策边际收紧后，市场出现阶段性横盘；5月份中美贸易摩擦突然升温，导致一轮risk off的行情，具体表现为避险品种银行、黄金等相对收益明显，流动性推动的中小科技股票面临流动性和估值的双杀，表现遭于市场。

报告期内，本基金在权益投资上保持了绝对收益思维，在控制仓位的情况下，精选优质成长个股，并从防守的角度将组合结构向上证50指数进行了靠近，固定收益方面，本基金增持了中短久期高等级信用债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2019年06月30日，本基金份额净值为1.159元，报告期份额净值增长率为3.76%，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	62,847,861.40	17.51
	其中：股票	62,847,861.40	17.51
2	固定收益投资	288,137,950.70	80.27
	其中：债券	259,980,964.00	72.42
	资产支持证券	28,156,986.70	7.84
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	3,700,787.13	1.03
7	其他各项资产	4,293,824.53	1.20
8	合计	358,980,423.76	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	2,740,295.25	0.88
C	制造业	16,310,189.45	5.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	－	－
E	建筑业	1,975,725.00	0.64
F	批发和零售业	－	－
G	交通运输、仓储和邮政业	523,423.00	0.17
H	住宿和餐饮业	－	－
I	信息传输、软件和信息技术服务业	962,987.76	0.31
J	金融业	35,540,140.94	11.43
K	房地产业	3,171,535.00	1.02
L	租赁和商务服务业	1,462,725.00	0.47
M	科学研究和技术服务业	156,024.00	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	4,816.00	0.00
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	62,847,861.40	20.22

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	601318	中国平安	122,500	10,854,725.00	3.49
2	600519	贵州茅台	5,900	5,805,600.00	1.87
3	600036	招商银行	103,900	3,738,322.00	1.20
4	601166	兴业银行	192,800	3,526,312.00	1.13
5	601688	华泰证券	137,200	3,062,304.00	0.99
6	600048	保利地产	199,800	2,549,448.00	0.82
7	600887	伊利股份	76,000	2,539,160.00	0.82
8	600276	恒瑞医药	34,220	2,258,520.00	0.73
9	600016	民生银行	273,600	1,737,360.00	0.56
10	601169	北京银行	256,000	1,512,960.00	0.49

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	53,127,464.00	17.09
2	央行票据	－	－
3	金融债券	－	－
	其中：政策性金融债	－	－
4	企业债券	70,691,500.00	22.74
5	企业短期融资券	95,085,000.00	30.59
6	中期票据	41,077,000.00	13.22
7	可转债（可交换债）	－	－
8	同业存单	－	－
9	其他	－	－
10	合计	259,980,964.00	83.65

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	531,700	53,127,464.00	17.09
2	143194	17电投10	200,000	20,476,000.00	6.59
3	155439	19中船01	200,000	20,056,000.00	6.45
4	122466	15广越02	170,000	17,119,000.00	5.51
5	101660033	16晋焦煤MTN001	100,000	10,392,000.00	3.34

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	156391	金地06A	100,000.00	10,075,184.93	3.24
2	139318	万科31A1	100,000.00	10,047,958.90	3.23
3	139692	尚隽07A	50,000.00	5,000,000.00	1.61
4	149808	尚明55A1	30,000.00	3,033,842.87	0.98
5	－	－	－	－	－
6	－	－	－	－	－
7	－	－	－	－	－
8	－	－	－	－	－
9	－	－	－	－	－
10	－	－	－	－	－

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

代码	名称	持仓量	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
IF1907	沪深300期货IF1907合约	－3	－3,424,500.00	－169,020.00	买入股指期货合约的目的是进行更有效地流动性管理，实现投资目标。
IF1909	沪深300期货IF1909合约	－2	－2,275,080.00	3,960.00	买入股指期货合约的目的是进行更有效地流动性管理，实现投资目标。
IF1912	沪深300期货IF1912合约	－3	－3,402,720.00	－39,180.00	买入股指期货合约的目的是进行更有效地流动性管理，实现投资目标。
公允价值变动总额合计(元)					－204,240.00
股指期货投资本期收益(元)					－551,430.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					718,710.00

5.9.2 本报告期末股指期货的投资政策
本基金在风险可控的前提下，根据基金合同规定投资股指期货旨在配合基金日常投资管理需要，更有效地进行流动性管理，实现投资目标。

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	175,390.48
2	应收证券清算款	809,052.22
3	应收股利	－
4	应收利息	3,309,381.83
5	应收申购款	－
6	其他应收款	－
7	待摊费用	－
8	其他	－
9	合计	4,293,824.53

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
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	54,298,485.51
报告期基金总申购份额	266,408,656.93
减：报告期基金总赎回份额	52,594,662.15
报告期基金拆分变动份额	－
本报告期期末基金份额总额	268,112,480.29

§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20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2019－04－01至2019－04－29	31,467,084.85	－	31,467,084.85	－	－
	2	2019－04－26至2019－04－29	－	26,268,826.62	－	26,268,826.62	9.80%
	3	2019－04－26至2019－04－29	－	26,268,826.62	－	26,268,826.62	9.80%
	4	2019－04－01至2019－04－25	20,977,706.94	－	20,977,706.94	－	－
	5	2019－04－30至2019－06－30	－	93,530,823.22	－	93,530,823.22	34.88%

产品持有风险

本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。

在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于正常运作水平，面临转换运作方式，与其他基金子共或者终止基金合同等情形。

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18日发布华夏基金管理有限公司关于暂停华夏新机遇灵活配置混合型证券投资基金申购业务的公告。

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。

2019年6月6日发布华夏基金管理有限公司关于恢复并限制华夏新机遇灵活配置混合型证券投资基金申购业务的公告。

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、境内首批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、首批境外投资顾问机构资格、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、香港子公司是首批RQFII基金管理人、华夏基金证券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、华夏快线货币ETF及华夏3-5年中高级可质押信用债ETF等ETF基金。

华夏基金以深入的投研研究为基础，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6月30日数据），华夏移动互联混合（QDII）在“QDII基金－QDII混合基金－QDII混合基金（A类）”中排序9/34；华夏稳增混合在“混合基金－股债平衡型基金－股债平衡型基金（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。

2季度，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，华夏债券基金（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，2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基金信息，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)与蚂金农商银行、唐鼎耀华、玄元保险等代销机构合作，提供更多便捷的理财渠道；(3)开展“你的户口本更新了”、“点亮财富地图，留言送祝福”、“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。

§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《华夏新机遇灵活配置混合型证券投资基金基金合同》；

9.1.3《华夏新机遇灵活配置混合型证券投资基金托管协议》；

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
二〇一九年七月十七日

华夏新锦绣灵活配置混合型证券投资基金

2019 第二季度 报告

2019年6月30日

基金管理人：华夏基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	华夏新锦绣混合	
基金主代码	002833	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年8月24日	
报告期末基金份额总额	183,912,238.69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	本基金主要通过采取资产配置策略、股票投资策略、固定收益品种投资策略、资产支持证券投资策略、权证投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、期权投资策略等投资策略以实现投资目标。	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏新锦绣混合A	华夏新锦绣混合C
下属分级基金的交易代码	002833	002834
报告期末下属分级基金的份额总额	183,912,238.69份	－份

§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）	
	华夏新锦绣混合A	华夏新锦绣混合C
1.本期已实现收益	738,961.32	－
2.本期利润	645,600.68	－
3.加权平均基金份额本期利润	0.0035	－
4.期末基金资产净值	191,728,145.59	－
5.期末基金份额净值	1.0425	－

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

华夏新锦绣混合A：

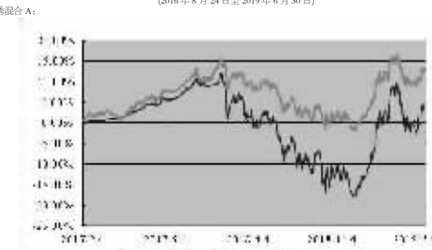
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.34%	1.31%	－0.06%	0.77%	0.40%	0.54%

华夏新锦绣混合C：

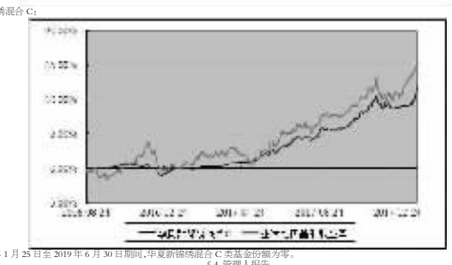
2018年1月25日至2019年6月30日期间，华夏新锦绣混合C类基金份额为零。

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

华夏新锦绣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的历史走势对比图
(2016年8月24日至2019年6月30日)



华夏新锦绣混合C：



注：2018年1月25日至2019年6月30日期间，华夏新锦绣混合C类基金份额为零。

§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		
李俊	本基金的基金经理、数量投资部高级副总监	2019－01－31	－	11年	北京大学法学学士、工商管理硕士，曾任职于北京市金杜律师事务所证券部。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，国际方面，美联储议息会议维持利率不变，市场预期美联储将于7月开始进入降息周期，但仍然存在一定不确定性。中美贸易战再生变数，特别普于5月5日表示将从5月10日开始对2000亿商品的关税提高至25%，并威胁对剩余3000亿商品加征关税，临近G20峰会，中美双方再次释放出缓和信号。

国内方面，4月公布的经济金融数据均较好，CPI低于预期、制造业PMI重回50以上、信贷社融双双大增、GDP增速也较好，因此在数据公布阶段，市场表现出对经济复苏的强劲信心。

流动性方面，五月份期市场流动性整体较为宽松，央行宣布将部分县域农商行的准备金率下调至农信社相同档次即8%，释放约2800亿资金，叠加月初的常规宽松，融资利率再度跌破2%并维持了6个交易日，之后货币执行报告措辞偏鹰，叠加税期影响融资成本有所抬升但整体仍属平稳。直至5月24日晚央行宣布接管包商银行，打破存单刚兑信念，自此流动性市场明显出现结构分化，中小城商的融资主体或低评级债押券都严重限制了融资能力，1个月以上回购融高利率达到10%以上，为维护市场资金稳定裕，央行大量进行公开市场操作对冲，隔夜利率降低至1%以下，创十年新低，受此影响，3个月股份制银行存单收益从3%下降至2.4%。

报告期内，本基金主要投资于季度内到期同业存单、交易所逆回购，并于季末择机进行了同业存单、高等级信用债和逆回购的投资。期限搭配以及杠杆水平合适，组合整体的流动性较好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2019年6月30日，华夏天利货币A本报告期份额净值收益率为0.5929%；华夏天利货币B本报告期份额净值收益率为0.6530%。同期业绩比较基准收益率为0.3366%，本基金的业绩比较基准为七天通知存款税后利率。

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	固定收益投资	3,783,906,407.84	31.03
	其中：债券	3,783,906,407.84	31.03
	资产支持证券	－	－
2	买入返售金融资产	2,089,400,000.00	17.13
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	－	－
3	银行存款和结算备付金合计	6,229,085,190.11	51.08
4	其他资产	92,685,274.30	0.76
5	合计	12,195,076,872.25	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	8.32
	其中：买断式回购融资	－

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	1,509,949,885.03	14.14
	其中：买断式回购融资	－	－

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	104
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	117
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	91

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

在本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余期限超过120天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各阶限资产占基金资产净值的比例（%）	各阶限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	27.62	14.14
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
2	30天（含）—60天	16.64	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
3	60天（含）—90天	24.89	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
4	90天（含）—120天	7.49	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
5	120天（含）—397天（含）	37.19	－
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	－	－
合计		113.83	14.14

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

在本报告期内本基金不存在投资组合平均剩余存续期限超过240天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	59,756,364.60	0.56
2	央行票据	－	－
3	金融债券	564,779,476.93	5.29
	其中：政策性金融债	564,779,476.93	5.29
4	企业债券	－	－
5	企业短期融资券	399,800,887.28	3.74
6	中期票据	－	－
7	同业存单	2,759,569,679.03	25.85
8	其他	－	－
9	合计	3,783,906,407.84	35.44
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	－	－

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	111993977	19广州农村商业银行CD040	8,000,000	788,342,108.13	7.38
2	111920056	19广发银行CD056	4,300,000	428,668,153.51	4.02
3	111909175	19浦发银