

**华夏大中华信用精选债券型
证券投资基金（QDII）
2016 年第 4 季度报告**

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年一月十九日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年1月17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2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏大中华信用债券（QDII）
基金主代码	002877
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年7月27日
报告期末基金份额总额	1,432,483,811.74 份
投资目标	力争本金安全的基础上，发掘境内外中资企业信用债债券价值洼地，把握不同市场的轮动上涨规律，追求持续、稳定的收益。
投资策略	本基金主要通过采取国家/地区配置策略、债券类属配置策略、信用债投资策略、可转债投资策略、中小企业私募债券投资策略、资产支持证券投资策略、久期管理策略、国债期货投资策略、汇率避险策略等投资策略以实现投资目标。
业绩比较基准	50%*中债综合指数+50%*摩根大通亚洲信用债指数中国子指数（J.P. Morgan Asia Credit Index China）。
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金，属于较低风险、较低收益的品种。同时，本基金为全球证券投资的基金，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险之外，本基金还面临汇率风险、国别风险等海外市场投资所面临的特别投资风险。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	Bank of China (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	中国银行（香港）有限公司

下属分级基金的基金简称	华夏大中华信用债券 (QDII) A	华夏大中华信用债券 (QDII) C
下属分级基金的交易代码	002877	002880
报告期末下属分级基金的份 额总额	1,328,755,974.59 份	103,727,837.15 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(2016年10月1日-2016年12月31日)	
	华夏大中华信用债券 (QDII) A	华夏大中华信用债券 (QDII) C
1.本期已实现收益	-10,950,949.14	-1,004,534.41
2.本期利润	-33,124,617.13	-2,721,165.27
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0210	-0.0227
4.期末基金资产净值	1,296,688,983.33	101,012,528.53
5.期末基金份额净值	0.976	0.974

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 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

华夏大中华信用债券（QDII）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	-2.30%	0.16%	-0.40%	0.15%	-1.90%	0.01%

华夏大中华信用债券（QDII）C：

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	-2.40%	0.16%	-0.40%	0.15%	-2.00%	0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

华夏大中华信用精选债券型证券投资基金（QDII）
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
(2016 年 7 月 27 日至 2016 年 12 月 31 日)

华夏大中华信用债券（QDII）A



华夏大中华信用债券（QDII）C



注：①本基金合同于 2016 年 7 月 27 日生效。

②根据华夏大中华信用精选债券型证券投资基金（QDII）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十二部分“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		
刘鲁旦	本基金的基金经理、董事总经理、固定收益总监	2016-07-27	-	12年	美国波士顿学院金融学专业博士。曾任德意志银行美国公司全球市场部新兴市场研究员、美国 SAC 资本管理公司高级分析师、美国摩根士丹利资产管理公司固定收益投资部投资经理、副总裁等。2009年5月加入华夏基金管理有限公司，曾任固定收益部投资经理、固定收益部副总经理等。

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》、基金合同和其他有关法律法规，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

4 季度，全球经济基本面整体改善，美国仍是发达国家经济增长的引擎，全年劳动力市场显著改善，通胀上涨，投资和制造业基本见底。特朗普 11 月当选美国总统后，市场对于美国财政宽松和通胀上升的预期增强，再通胀的投资主题使得股市大涨而债市大跌，同时大宗商品持续走高，黄金等贵金属受美元走强而大幅下挫。美联储 12 月宣布加息 25 个基点，同时预测 2017 年加息 3 次，较为鹰派的表态也使得美元指数站上 103，这也给部分新兴经济体货币带来抛售压力。值得注意的是，美国与欧洲、日本的货币政策分化加剧，欧洲 12 月宣布延长 QE，而日本仍将 10 年期国债到期收益率控制在 0 附近。国内债市方面，受市场去杠杆影响，并叠加年末境内流动性收紧和人民币汇率贬值压力，债券市场经历了一番剧烈的调整，短端利率快速飙升带动整条利率曲线上行，波动率快速上升。

报告期内，本基金逐步降低了对长端利率风险的敞口，同时缩短了境内和境外持仓的久期，适当降低了境内的杠杆率。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日，华夏大中华信用债券（QDII）A 基金份额净值为 0.976 元，本报告期份额净值增长率为-2.30%；华夏大中华信用债券（QDII）C 基金份额净值为 0.974 元，本报告期份额净值增长率为-2.40%，同期业绩比较基准增长率为-0.40%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2017 年，全球经济走势和央行政策将继续分化。美国将大概率迎来久违的财政宽松时期，在经济整体不弱的情况下，我们预计美联储货币政策收紧的步伐可能会加快。从绝对收益来说，对利率较敏感的高等级利率债预计在 2017

年表现会弱于高收益债券。欧洲和日本将继续受益于货币贬值和陡峭化的利率曲线，基本面仍将稳步改善，银行业的经营也会持续好转。新兴市场虽然会在2017年面临较大的不确定性，但自身基本面的改善和估值的合理仍会对相关资产形成一定支撑。中国仍面临保增长的压力，流动性紧张的局面最迟或在春节后缓解，这将为国内债券市场提供支撑，但短期货币政策宽松的概率较低。

投资操作方面，本基金将主要持有收益率较高、久期较短且基本面较好的中资信用债券以获得稳定的票息收益，同时将继续提高美元资产的配置比例。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，本基金将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 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 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,516,968,954.24	85.54
	其中：债券	1,340,534,554.24	75.59
	资产支持证券	176,434,400.00	9.95
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-

7	银行存款和结算备付金合计	228,358,107.20	12.88
8	其他各项资产	28,021,474.73	1.58
9	合计	1,773,348,536.17	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

债券信用等级	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
AAA+至 AAA-	394,459,885.20	28.22
AA+至 AA-	332,266,191.40	23.77
A+至 A-	27,631,458.40	1.98
BBB+至 BBB-	114,754,975.65	8.21
BB+至 BB-	285,657,872.18	20.44
B+至 B-	101,582,462.43	7.27
CCC+至 CCC-	84,181,708.98	6.02

注：本债券投资组合采用专业评级机构提供的债券信用评级信息，未提供评级信息的可适用内部评级。

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五名债券投资明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	019517	15 国债 17	70,000,000	73,871,000.00	5.29
2	019546	16 国债 18	60,000,000	59,796,000.00	4.28
3	CH0331455318	UBS GROUP AG	48,559,000	49,961,869.51	3.57
4	136623	16 国君 G4	50,000,000	48,710,000.00	3.49
5	136622	16 国君 G3	50,000,000	48,310,000.00	3.46

注：①债券代码为 ISIN 或当地市场代码。

②数量列示债券面值，外币按照期末估值汇率折为人民币，四舍五入保留整数。

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十名资产支持证券投资明细

金额单位：人民币元

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	142392	PR 远东 5A	560,000	50,752,800.00	3.63
2	131801	花呗 01A1	400,000	40,000,800.00	2.86
3	PAWJ3H	16 年万科 供应链金融 3 号优先 A	250,000	25,000,000.00	1.79
4	142154	国药 1 优 1	200,000	20,001,800.00	1.43
5	142400	聚肆 A2	200,000	20,000,000.00	1.43
6	142357	PR1A2	100,000	8,806,000.00	0.63
7	142399	PR 聚肆 A1	100,000	7,873,000.00	0.56
8	142297	国控一 A2	40,000	4,000,000.00	0.29
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

注：证券代码采用当地市场代码。

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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 2016年2月26日16国君G3、16国君G4的发行人国泰君安证券股份有限公司收到了中国证券监督管理委员会上海监管局《关于对国泰君安证券股份有限公司采取限制新增做市业务等监管措施的决定》。本基金投资该证券的决策程序符合相关法律法规的要求。

5.10.2 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。

5.10.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额

1	存出保证金	45,406.80
2	应收证券清算款	7,814,472.71
3	应收股利	-
4	应收利息	20,161,595.22
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,021,474.73

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.10.6 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

项目	华夏大中华信用债券 (QDII) A	华夏大中华信用债券 (QDII) C
本报告期初基金份额总额	1,775,860,033.54	135,160,575.87
本报告期基金总申购份额	-	-
减：本报告期基金总赎回份额	447,104,058.95	31,432,738.72
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	1,328,755,974.59	103,727,837.15

§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 报告期内披露的主要事项

2016年10月20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

增上海万得投资顾问有限公司为代销机构的公告。

2016年11月1日发布关于华夏基金管理有限公司旗下部分开放式基金在中国中投证券有限责任公司开通申购、赎回等业务的公告。

2016年11月2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泰诚财富基金销售（大连）有限公司为代销机构的公告。

2016年11月16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奕丰金融服务（深圳）有限公司为代销机构的公告。

2016年11月16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上海长量基金销售投资顾问有限公司为代销机构的公告。

2016年11月18日发布华夏基金管理有限公司关于公司董事、监事、高级管理人员及其他从业人员在子公司兼职等情况的公告。

2016年11月18日发布关于华夏基金管理有限公司旗下部分开放式基金在华西证券股份有限公司开通申购、赎回等业务的公告。

2016年11月21日发布关于在境外主要投资场所节假日暂停华夏大中华信用精选债券型证券投资基金（QDII）赎回业务的公告。

2016年12月8日发布关于旗下部分开放式基金新增北京新浪仓石基金销售有限公司为代销机构的公告。

2016年12月21日发布关于在境外主要投资场所节假日暂停华夏大中华信用精选债券型证券投资基金（QDII）赎回业务的公告。

2016年12月23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北京蛋卷基金销售有限公司为代销机构的公告。

8.2 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，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2016年12月30日数据），华夏策略混合在75只灵活配置混合型基金（股票上限80%）中排名第7，华夏医疗健康混合A及华夏兴华混合A分别在58只偏股型基金（股票上限95%）中排名第10和第13，华夏沪深300指数增强A在39只增强指数股票型基金中排名第12；固定收益类产品中，华夏理财30天债券在38只短期理财债券型基金中排名第9，华夏薪金宝货币在194只货币型基金中排名第13。

在客户服务方面，4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）上线华夏财富社区，为客户提供开放的基金投资和理财交流平台，提升客户体验；（2）优化网上交易系统，增加办理退款、重置密码及上传换卡资料等自助功能，业务办理更加便捷；（3）开展“吐槽和红包齐飞”、感恩季“财富币疯狂送”、“2016活期通年底晒账单”等活动，为客户提供多样化的关怀服务。

§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 《华夏大中华信用精选债券型证券投资基金（QDII）基金合同》；
- 9.1.3 《华夏大中华信用精选债券型证券投资基金（QDII）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

二〇一七年一月十九日