

华夏海外收益债券型证券投资基金

2017 年第 3 季度报告

2017 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年十月二十五日

§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 2017 年 10 月 23 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏收益债券（QDII）	
基金主代码	001061	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 12 月 7 日	
报告期末基金份额总额	1,257,477,737.68 份	
投资目标	在控制风险的前提下，追求长期稳定的回报。	
投资策略	本基金主要投资于全球证券市场的固定收益类金融工具，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、久期管理策略、汇率避险策略、衍生品投资策略等投资策略以实现投资目标。	
业绩比较基准	同期人民币三年期定期存款税后利率。	
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，本基金为境外证券投资的基金，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	中国建设银行股份有限公司	
境外资产托管人英文名称	JPMorgan Chase Bank, National Association	
境外资产托管人中文名称	摩根大通银行	
下属分级基金的基金简称	华夏收益债券（QDII）A	华夏收益债券（QDII）C
下属分级基金的交易代码	001061	001063
报告期末下属分级基金的份额总额	978,736,853.13 份	278,740,884.55 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 (2017 年 7 月 1 日-2017 年 9 月 30 日)	
	华夏收益债券 (QDII) A	华夏收益债券 (QDII) C
1. 本期已实现收益	4,243,844.51	987,125.07
2. 本期利润	6,522,195.54	1,129,841.99
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0072	0.0042
4. 期末基金资产净值	1,205,492,411.79	336,145,979.35
5. 期末基金份额净值	1.232	1.206

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

华夏收益债券 (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	0.57%	0.20%	0.69%	0.00%	-0.12%	0.20%

华夏收益债券 (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	0.42%	0.20%	0.69%	0.00%	-0.27%	0.20%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

华夏海外收益债券型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2012 年 12 月 7 日至 2017 年 9 月 30 日)

华夏收益债券（QDII）A:



华夏收益债券（QDII）C:



§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	说明
----	----	-------------	-------	----

		任职日期	离任日期	限	
祝灿	本基金的基金经理、机构债券投资部总监	2017-09-08	-	16 年	芝加哥大学工商管理硕士。曾任中信证券投资管理部投资经理、德意志银行新加坡分行交易员等。2013 年 7 月加入华夏基金管理有限公司，曾任机构债券投资部投资经理等。
刘鲁旦	本基金的基金经理、董事总经理、固定收益总监	2012-12-07	2017-09-08	13 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

3 季度，全球经济运行总体平稳，发达经济体仍处于缓慢的经济扩张进程中，新兴经济体则依然保持良好发展势头。美国经济增速开始有所反弹，制造业、投资等复苏明显，但消费快速增长势头放缓。通胀方面，在经历了 2 季度和 3 季度初的低迷后，CPI 终于在 8 月超预期反弹。美联储在 9 月议息会议上宣布将于 10 月开始缩表操作，每月减少 60 亿美元国债和 40 亿美元 MBS 再投资，同时仍然预期 12 月底加息一次。美元指数受外围货币走强和自身经济数据不佳等诸多因素影响下跌近 4%。欧洲经济增长持续超出预期。地缘政治风险屡屡冲击市场，市场频繁出现风险偏好上升和避险情绪增加的切换，导致相关资产波动，但美国主要股指仍在 3 季度末接近或创下新高。

3 季度人民币大幅升值，在岸人民币对美元一度升至 6.5 下方。自 5 月人民银行推出“逆周期因子”调节中间价后，前期积累已久的结汇盘终于在 3 季度随着美元进一步下跌而集中大量交易，在美元买盘不足的情况下，人民币单边大幅上涨，市场此前的贬值预期被完全扭转。9 月初，人民银行采取了一系列措施，升值趋势得到遏制。

市场方面，3 季度亚洲美元债券市场在弱美元和长端收益率走低的环境下景气度依然较高。高收益债券方面，随着 H 股中报陆续出炉，中资房地产债价格自近期低点快速反弹，内房发行人也频频选择新发债券满足市场需求；但非地产类高收益债券则屡屡爆出负面新闻，导致信用利差走宽。境内部分股份制商业银行也开始在海外积极筹备发行优先股用于补充资本金。欧洲银行优先股在经历了前期上涨之后迎来回调，与欧洲长端利率重新回落保持一致。非中资新兴市场债券利差持续收窄，大宗商品板块表现尤为突出。

报告期内，本基金择机增加久期，继续扩大对非中资高收益债券的持有比例，降低中资房地产债券和整体信用风险敞口，实现基金投资进一步全球化、多样化和分散化。本季度人民币份额净值下跌完全由境外美元资产汇率计价损失造成，美元份额净值则继续增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 9 月 30 日，华夏收益债券（QDII）A 基金份额净值为 1.232 元，本报告期份额净值增长率为 0.57%；华夏收益债券（QDII）C 基金份额净值为 1.206 元，本报告期份额净值增长率为 0.42%，同期业绩比较基准增长率为 0.69%。

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	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
2	基金投资	37,620,089.60	2.43
3	固定收益投资	1,276,294,401.27	82.28
	其中：债券	1,276,294,401.27	82.28
	资产支持证券	-	-
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	125,334,583.46	8.08
7	银行存款和结算备付金合计	84,006,798.14	5.42
8	其他各项资产	27,891,425.70	1.80
9	合计	1,551,147,298.17	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

债券信用等级	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A+至 A-	33,167,509.54	2.15
BBB+至 BBB-	183,121,259.79	11.88
BB+至 BB-	565,881,871.08	36.71
B+至 B-	487,284,169.93	31.61
CCC+至 CCC-	6,839,590.93	0.44

注：本债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪等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名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	XS0872777122	AGILE GROUP HOLDING S LTD	56,413,650	57,916,509.64	3.76
2	XS1627599654	CHINA EVERGRANDE GROUP	46,763,597	47,358,897.99	3.07
3	XS1046224884	UNICREDIT SPA	43,139,850	45,418,928.28	2.95
4	XS1628314889	HILONG HOLDING LTD	41,812,470	41,480,478.99	2.69
5	US404280AT69	HSBC HOLDING S PLC	36,502,950	39,024,573.79	2.53

注：①债券代码为 ISIN 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名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产
----	------	------	------	-----	------	-------

					(元)	净值比例 (%)
1	嘉实快线货币 A	货币型	开放式基金	嘉实基金管理有限公司	80,083,242.85	5.19
2	易方达货币 B	货币型	开放式基金	易方达基金管理有限公司	45,251,340.61	2.94
3	PIMCO FUNDS/CLOSED-END/USA	债券型	封闭式基金	Pacific Investment Management Co LLC	12,243,753.12	0.79
4	EATON VANCE FUNDS/USA	债券型	封闭式基金	Eaton Vance Management	11,173,884.84	0.72
5	DOUBLELINE FUNDS/USA	债券型	封闭式基金	Doubleline Capital LP	9,933,597.56	0.64
6	MORGAN STANLEY FUNDS/CLOSED-END	债券型	封闭式基金	Morgan Stanley Investment Management Inc	4,268,854.08	0.28
7	-	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-	-

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	61.66
2	应收证券清算款	1,827,221.53
3	应收股利	282,810.69

4	应收利息	16,654,702.67
5	应收申购款	9,126,629.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,891,425.70

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	华夏收益债券（QDII） A	华夏收益债券（QDII）C
本报告期期初基金份额总额	924,540,779.10	265,582,313.20
报告期基金总申购份额	356,635,212.25	120,410,015.47
减：报告期基金总赎回份额	302,439,138.22	107,251,444.12
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	978,736,853.13	278,740,884.55

§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

2017 年 7 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南京苏宁基金销售有限公司为代销机构的公告。

2017 年 7 月 22 日发布华夏基金管理有限公司关于在招商银行调整华夏海外收益债券型证券投资基金 C 类基金份额申购、赎回等业务数额限制的公告。

2017 年 7 月 28 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江苏银行股份有限公司为代销机构的公告。

2017 年 8 月 1 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民生证券股份有限公司为代销机构的公告。

2017 年 9 月 9 日发布华夏基金管理有限公司关于调整华夏海外收益债券型证券投资基金基金经理的公告。

2017 年 9 月 29 日发布华夏基金管理有限公司公告。

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，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 2017 年 9 月 29 日数据），华夏消费升级混合 A 在 255 只灵活配置型基金（股票上下限 0-95%+基准股票比例 30%-60%）（A 类）中排名第 8；华夏回报混合 A 和华夏回报二号混合分别在 171 只绝对收益目标基金（A 类）中排名第 3 和第 5；华夏可转债增强债券 A 在 17 只可转换债券型基金（A 类）中排名第 5；华夏理财 30 天债券 A

在 39 只短期理财债券型基金（A 类）中排名第 8；华夏全球股票(QDII)在 56 只 QDII 股票型基金（A 类）中排名第 3；华夏收益债券(QDII)A 及华夏大中华信用债券(QDII)A 分别在 15 只 QDII 债券型基金（A 类）中排名第 1 和第 4。

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）升级华夏基金官网、与支付宝合作上线华夏基金财富号，为客户提供更便捷的基金投资和理财交流平台；（2）升级华夏基金官网、微官网、APP、微信、财富社区等多个渠道的在线客服系统，有效提升客户的服务满意度；（3）与星展银行、民生证券等代销机构合作，提供更多理财渠道，进一步提升客户体验；（4）开展“一门两世界，温差 20 度”、“华夏回报累计分红 78 次”、“火热报北马，一触‘基’发”等多项活动，为客户提供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 中国证监会核准基金募集的文件；
- 9.1.2 《华夏海外收益债券型证券投资基金基金合同》；
- 9.1.3 《华夏海外收益债券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

二〇一七年十月二十五日