

华夏聚惠稳健目标风险混合型基金中基金(FOF)

2020年第3季度报告

2020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：二〇二〇年十月二十七日

§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 2020 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏聚惠 FOF	
基金主代码	005218	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 11 月 3 日	
报告期末基金份额总额	322,040,506.84 份	
投资目标	在控制风险的前提下，通过主动的资产配置、基金优选，力求基金资产稳定增值。	
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、基金投资策略、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、权证投资策略等。在资产配置策略上，本基金定位为“目标风险策略基金”，基金的资产配置通过结合风险预算模型与宏观基本面分析确定，同时随着市场环境的变化引入战术资产配置对组合进行适时调整。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×20%+上证国债指数收益率×80%。	
风险收益特征	本基金属于混合型基金中基金（FOF），是目标风险系列 FOF 产品中风险较低的（目标风险系列根据不同风险程度划分为五档，分别是收入、稳健、均衡、积极、进取）。本基金以风险控制为产品主要导向，通过限制股票、股票型基金、混合型基金的投资比例在 0-30%之内控制产品风险，定位为较为稳健的 FOF 产品，适合追求较低风险的投资人。本基金长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。	
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	华夏聚惠 FOF(A)	华夏聚惠 FOF(C)
下属分级基金的交易代码	005218	005219

报告期末下属分级基金的份 额总额	262,026,017.56 份	60,014,489.28 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 (2020年7月1日-2020年9月30日)	
	华夏聚惠 FOF(A)	华夏聚惠 FOF(C)
1. 本期已实现收益	20,590,202.29	4,403,540.58
2. 本期利润	15,640,661.79	2,762,901.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0558	0.0451
4. 期末基金资产净值	322,745,282.57	73,063,911.94
5. 期末基金份额净值	1.2317	1.2174

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本基金 T 日的基金份额净值在 T+3 日内公告。

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

华夏聚惠FOF(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	3.64%	0.81%	2.37%	0.32%	1.27%	0.49%
过去六个月	12.28%	0.65%	5.44%	0.26%	6.84%	0.39%
过去一年	15.65%	0.68%	7.72%	0.27%	7.93%	0.41%
自基金合同 生效起至今	23.17%	0.46%	15.21%	0.27%	7.96%	0.19%

华夏聚惠FOF(C):

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基	业绩比较基	①—③	②—④
----	-------	-------	-------	-------	-----	-----

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	3.54%	0.81%	2.37%	0.32%	1.17%	0.49%
过去六个月	12.06%	0.65%	5.44%	0.26%	6.62%	0.39%
过去一年	15.19%	0.68%	7.72%	0.27%	7.47%	0.41%
自基金合同生效起至今	21.74%	0.46%	15.21%	0.27%	6.53%	0.19%

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

华夏聚惠稳健目标风险混合型基金中基金（FOF）

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

(2017年11月3日至2020年9月30日)

华夏聚惠FOF(A):



华夏聚惠FOF(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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
郑铮	本基金的基金经理、资产配置部总监	2017-11-03	-	19年	对外经济贸易大学经济学硕士。曾任国泰君安证券有限公司分析师、通联万达科技有限公司财务总监、长盛基金管理有限公司基金经理助理、阳光资产管理股份有限公司宏观研究员等。2014年2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，资产配置部研究员等。
李晓易	本基金的基金经理、资产配置部高级副总裁	2019-01-24	-	5年	理学硕士。曾任中信期货有限公司资产管理部研究员、投资经理。2015年4月加入华夏基金管理有限公司，曾任资产配置部研究员等。

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，中国经济进入复苏通道，但是结构有所分化。经济各项指标中投资总体偏强，经济的高频指标继续改善，可选消费修复较快，而限额以下消费恢复力度偏弱，就业仍存在压力。在流动性方面，国内总体仍为宽松状态，但边际已经开始收敛。前期较高的剩余流动性存量对权益估值中枢有滞后的托底作用。从资金价格上看，国内资金最宽松时间已经过去。银行间利率的回升幅度略超市场预期，央行对流动性的态度比市场预期的严格，银行的超储率创历史低位。从信用投放的力度来看，比较确定信用投放的二阶导已经转负。

从海外的情况看，美国依然深陷疫情的泥沼。美联储确认“通胀平均目标值”，中长期利空美元，并且在联储主席的讲话中市场已经确认美国在未来三年仍会处于零利率的状态。欧洲的情况好于美国，政府的政策在疫情和经济中找到了一个平衡点，欧洲央行的动作也较为及时。日本的情况是发达经济体中最好的，说明只要采取合理的措施，经济和疫情控制是能够达到平衡。但是由于美国整体状态的不确定，市场的关注点还在第二批经济刺激计划何时推出以及以何种力度推出。在名义利率已经没有调整空间的情况下，通胀预期对实际利率的影响就变得尤其重要，如果不能有效抬升通胀预期，实际利率的下行逻辑就会被打破，资产价格的波动也会被放大。

报告期内，本基金继续坚持多资产配置的思路，执行“自上而下”的配置观点，同时优选优秀的底层基金，为持有人创造回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2020年9月30日，华夏聚惠FOF(A)基金份额净值为1.2317元，本报告期份额净值增长率为3.64%；华夏聚惠FOF(C)基金份额净值为1.2174元，本报告期份额净值增长率为3.54%，同期业绩比较基准增长率为2.37%。

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	14,324,096.74	3.61
	其中：股票	14,324,096.74	3.61
2	基金投资	340,358,514.43	85.79
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	41,772,895.46	10.53
8	其他各项资产	286,431.57	0.07
9	合计	396,741,938.20	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	10,585,569.56	2.67
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	80,885.95	0.02
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	16,793.79	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	45,415.90	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,105,500.00	0.28
J	金融业	451,450.52	0.11
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,979,722.00	0.50
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	58,759.02	0.01
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	14,324,096.74	3.62

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	600519	贵州茅台	3,000	5,005,500.00	1.26
2	002127	南极电商	114,700	1,979,722.00	0.50
3	688111	金山办公	3,350	1,105,500.00	0.28
4	600216	浙江医药	57,100	851,361.00	0.22
5	300136	信维通信	13,500	735,885.00	0.19
6	603327	福蓉科技	29,600	709,808.00	0.18
7	002241	歌尔股份	13,000	525,590.00	0.13
8	688050	爱博医疗	2,348	470,492.24	0.12

9	600585	海螺水泥	8,300	458,658.00	0.12
10	600720	祁连山	29,500	447,220.00	0.11

5.4报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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	24,646.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	8.62
4	应收利息	4,155.25
5	应收申购款	257,621.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	286,431.57

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 基金中基金

6.1 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	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额 (份)	公允价值 (元)	占基金资产 净值比例 (%)	是否属于 基金管理人及管理人关联方 所管理的 基金
1	519933	长信利发 债券	契约型开 放式	24,199,500.67	28,807,085.60	7.28	否
2	002459	华夏鼎利 债券 A	契约型开 放式	21,359,879.36	27,447,444.98	6.93	是
3	217022	招商产业 债券 A	契约型开 放式	12,000,000.00	18,084,000.00	4.57	否
4	005886	华夏鼎沛 债券 A	契约型开 放式	13,126,788.60	17,914,128.40	4.53	是

5	000119	广发聚鑫债券C	契约型开放式	11,000,000.01	16,632,000.02	4.20	否
6	110027	易方达安心回报债券A	契约型开放式	7,898,108.24	15,101,182.95	3.82	否
7	000130	大成景兴信用债债券A	契约型开放式	10,000,000.00	13,208,000.00	3.34	否
8	001811	中欧明睿新常态混合A	契约型开放式	7,000,000.00	12,943,000.00	3.27	否
9	000186	华泰柏瑞季季红债券	契约型开放式	12,204,941.97	12,644,319.88	3.19	否
10	217024	招商安盈债券基金	契约型开放式	10,000,000.00	12,572,000.00	3.18	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	2,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	133,025.73	46,709.70
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	36,558.50	4.60
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	799,696.89	208,612.52
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	175,775.90	44,830.54
当期交易基金产生的交易费（元）	569.08	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率和计算方法计算得出。

根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金的（ETF除外），应当通过直销渠道申购且不收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应

当收取，并计入基金资产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用，其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华夏聚惠FOF(A)	华夏聚惠FOF(C)
本报告期期初基金份额总额	340,839,129.01	65,246,386.53
报告期基金总申购份额	6,077,019.46	5,469,778.06
减：报告期基金总赎回份额	84,890,130.91	10,701,675.31
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	262,026,017.56	60,014,489.28

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 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

2020年7月2日发布华夏基金管理有限公司住所变更公告。

2020年9月12日发布华夏基金管理有限公司关于上海分公司营业场所变更的公告。

2020年9月23日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资关联方承销证券的公告。

2020年9月24日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资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、华夏中证500ETF、华夏中小板ETF、华夏创业板ETF、华夏上证科创板50成份ETF、华夏中证央企ETF、华夏中证四川国改ETF、华夏中证浙江国资创新发展ETF、华夏战略新兴成指ETF、华夏中证5G通信主题ETF、华夏中证人工智能主题ETF、华夏国证半导体芯片ETF、华夏中证新能源汽车ETF、华夏粤港澳大湾区创新100ETF、华夏消费ETF、华夏金融ETF、华夏医药ETF、华夏中证全指证券公司ETF、华夏中证银行ETF、华夏中证全指房地产ETF、华夏创蓝筹ETF、华夏创成长ETF、华夏恒生ETF、华夏沪港通恒生ETF、华夏野村日经225ETF、华夏3-5年中高级可质押信用债ETF、华夏饲料豆粕期货ETF和华夏黄金ETF，初步形成了覆盖大盘蓝筹、宽基指数、中小创指数、主题指数、行业指数、Smart Beta策略、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，2020年在基金分类排名中（截至2020年9月30日数据），华夏双债债券（A类）、华夏聚利债券（A）及华夏债券（A类）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）”中分别排序1/187、2/187和7/187；华夏鼎利债券（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2/241；华夏鼎琪三个月定开债券在“债券基金-定期开放式纯债债券型基金-定期开放式纯债债券型基金（A类）”中排序8/341；华夏可转债增强债券（A类）在“债券基金-可转换债券型基金-可转换债券型基金（A类）”中排序5/36；华夏创新前沿股票在“股票基金-标准股票型基金-标准股票型基金（A类）”中排序6/203；华夏科技成长股票在“股票基金-行业主题股票型基金-TMT与信息技术行业股票型基金（A类）”中排序1/10；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

7/42；华夏移动互联混合（QDII）和华夏新时代混合（QDII）在“QDII基金-QDII混合基金-QDII混合基金（A类）”中分别排序3/35和4/35；华夏中证AH经济蓝筹股票指数(C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（非A类）”中排序9/21；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1/78；华夏消费ETF及华夏医药ETF在“股票基金-股票ETF基金-行业指数股票ETF基金”中分别排序1/35和2/35；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”中排序6/53；华夏创成长ETF及华夏创蓝筹ETF在“股票基金-股票ETF基金-策略指数股票ETF基金”中分别排序2/16和3/16；华夏创业板ETF联接及华夏中小板ETF联接在“股票基金-股票ETF联接基金-规模指数股票ETF联接基金(A类)”中分别排序1/61和9/61；华夏战略新兴成指ETF联接在“股票基金-股票ETF联接基金-主题指数股票ETF联接基金（非A类）”中排序2/28。

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）优化部分直销电子交易支付渠道，提高了相关支付限额，为投资者交易提供了便利；（2）华夏基金管家客户端优化了基金筛选功能，方便客户多维度对基金进行筛选与定位；（3）开展“以家人之名”、“误入弹幕，找出它”、“看人家一岁的时候”等活动，为客户提供了多样化的投资者教育和关怀服务。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、《华夏聚惠稳健目标风险混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3、《华夏聚惠稳健目标风险混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

10.2 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。

10.3 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
二〇二〇年十月二十七日