

**华夏大中华信用精选债券型  
证券投资基金（QDII）  
2016年第3季度报告**

**2016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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年十月二十五日

## §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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年10月21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7月27日起至9月30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	1,911,020,609.41 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	1,775,860,033.54 份	135,160,575.87 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7月27日（基金合同生效日）-2016年9月30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	829,655.08	-66,956.37
2.本期利润	-1,963,569.41	-309,812.60
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0011	-0.0021
4.期末基金资产净值	1,773,914,210.98	134,893,861.28
5.期末基金份额净值	0.999	0.998

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本基金合同于2016年7月27日生效。

#### 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
自基金合同 生效起至今	-0.10%	0.06%	0.83%	0.13%	-0.93%	-0.07%

华夏大中华信用债券（QDII）C：

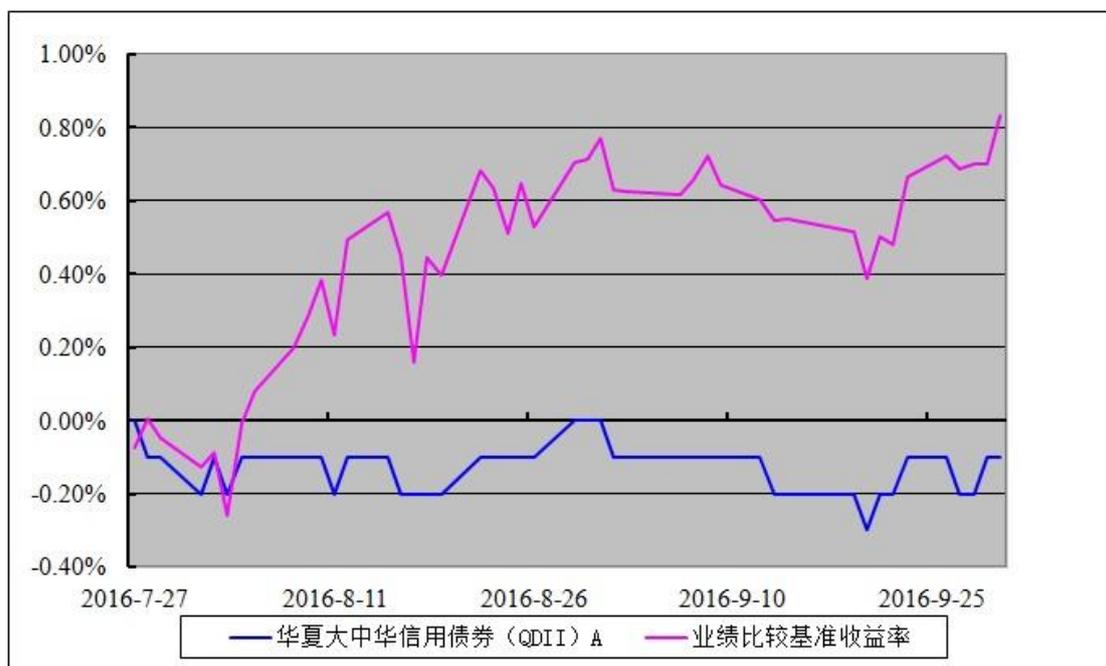
阶段	净值 增长率①	净值增长 率标准差 ②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④

自基金合同生效起至今	-0.20%	0.07%	0.83%	0.13%	-1.03%	-0.06%
------------	--------	-------	-------	-------	--------	--------

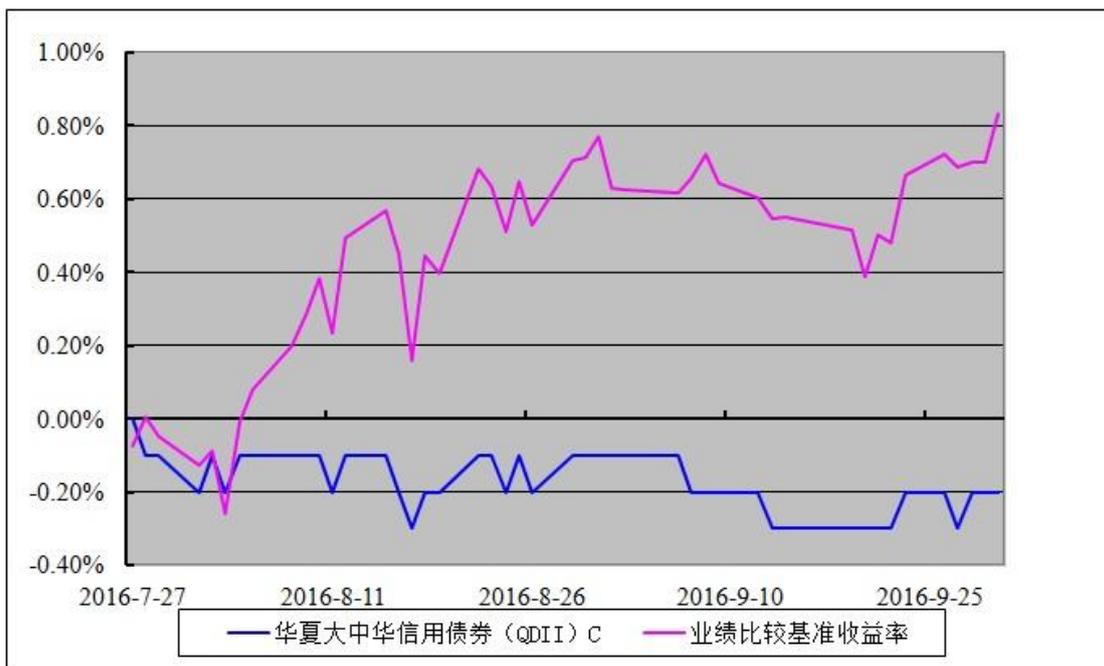
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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9月30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

3 季度，全球经济运行总体平稳，发达经济体主要数据边际走弱。美联储在 8 月底全球央行会议前后语调较为鹰派，但随着 3 季度数据连续不及预期，9 月初市场遭遇恐慌性抛售，美联储再次延缓加息。美元指数总体走弱，人民币对美元汇率在 6.63-6.7 之间波动，并未出现恐慌性贬值。国内方面，经济走势先抑后扬，房地产成为经济亮点，销售热潮从一线城市开始蔓延至二线以及部分三线城市，除此之外，制造业投资依然不佳，从信贷投放看，企业家仍缺乏信心。通胀方面，由于去年同期基数较高，CPI 同比走势继续回落，但原材料价格持续上行，煤炭、钢铁等价格均有不同程度的上涨，带动 PPI 同比快速向 0 靠近。

3季度，亚洲美元债券市场新发债供给增加，其中大部分为中资金融债，就板块表现而言，高收益非地产板块总体受到市场青睐，而高收益金融板块新发债普遍表现较弱。国内债券市场出现一波明显上涨，主要源于债券供需格局相对有利，而经济基本面也阶段性出现了一定的下行压力，从而导致配置资金的集中入市。

报告期内，本基金处于建仓期，考虑到市场波动加大，因此建仓节奏较为谨慎，主要以精选亚洲范围内的高等级信用债为主。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2016年9月30日，华夏大中华信用债券（QDII）A基金份额净值为0.999元，本报告期份额净值增长率为-0.10%；华夏大中华信用债券（QDII）C基金份额净值为0.998元，本报告期份额净值增长率为-0.20%，同期业绩比较基准增长率为0.83%。

#### 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4季度，国际金融市场波动或将继续加大，上半年大部分时间内单边上扬的态势预计将难以持续。我们将继续密切留意政治局势，如美国总统大选、12月意大利公投和英国脱欧程序启动等。国内方面，经济仍有下行压力，央行收紧流动性的基础不足，但人民币汇率和不断上涨的房价将会显著制约央行的放松空间，4季度降准降息的概率也不大；另一方面，房地产的持续火爆给国内经济短期带来了支撑，但通胀压力也会逐步显现。虽然基本面存在不确定性，但由于银行资产配置压力依然较大，不少欠配资金还在等待合适的时机入场，因此国内债券市场可能面临一个波动继续加大的环境。

投资操作方面，我们将择机买入优质的中资背景企业债，并精选债项，降低组合波动性。

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	945,470,214.69	43.65
	其中：债券	915,470,214.69	42.26
	资产支持证券	30,000,000.00	1.38
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	450,000,000.00	20.77
	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	762,009,383.35	35.18
8	其他各项资产	8,680,624.23	0.40
9	合计	2,166,160,222.27	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-	327,415,959.70	17.15
AA+至 AA-	234,574,109.00	12.29
A+至 A-	12,983,312.65	0.68
BBB+至 BBB-	56,050,181.08	2.94
BB+至 BB-	248,574,979.77	13.02
B+至 B-	35,871,672.49	1.88

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	XS1331758737	BLUE SKY FLIERS CO LTD	55,425,740	56,777,019.54	2.97
2	XS1326527246	BANK OF EAST ASIA LTD	53,422,400	53,496,657.14	2.80
3	XS1449306064	ICBC ASIA LTD	53,422,400	53,196,957.47	2.79
4	136634	16 黔高速	50,000,000	50,000,000.00	2.62
5	136622	16 国君 G3	50,000,000	49,780,000.00	2.61

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	142221	汇通八期 ABS 优先 A1 档	300,000	30,000,000.00	1.57
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-

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 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 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	28,824.47
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,651,799.76
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,680,624.23

### 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
基金合同生效日（2016年7月27日）基金份额总额	1,783,292,064.76	149,851,579.56
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	7,432,031.22	14,691,003.69
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,775,860,033.54	135,160,575.87

注：本基金合同于2016年7月27日生效。

## §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7月28日发布华夏大中华信用精选债券型证券投资基金（QDII）基金合同生效公告。

2016年8月31日发布关于华夏大中华企业精选灵活配置混合型证券投资基金（QDII）暂停申购、赎回、定期定额业务的公告。

2016年9月13日发布华夏大中华信用精选债券型证券投资基金（QDII）开放日常赎回业务的公告。

2016年9月20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9月28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。

## 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，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9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6，华夏医疗健康混合A在58只偏股型基金（股票上限95%）中排名第5，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10；固定收益类产品中，华夏理财30天债券在39只短期理财债券型基金中排名第11，华夏薪金宝货币在194只货币型基金中排名第7。

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）网上交易上线通联兴业快捷支付方式、定投通业务，进一步升级华夏基金管家客户端，为客户提供更多便捷的理财方式；（2）网上查询系统优化了数据更新时间，提高客户自助查询的及时性；（3）开展“体验定投通，红包大放送”、“数说华夏基金‘投友’十件事儿”、2016北京马拉松系列宣传等活动，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  
二〇一六年十月二十五日