

华夏海外收益债券型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 月 31 日

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年四月二十四日

§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 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 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	1,344,520,499.65 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	1,073,096,225.63 份	271,424,274.02 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1月1日-2017年3月31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	29,174,107.86	7,190,154.78
2.本期利润	30,794,279.88	7,595,887.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0280	0.0262
4.期末基金资产净值	1,310,522,314.82	325,278,699.60
5.期末基金份额净值	1.221	1.198

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	2.37%	0.23%	0.68%	0.00%	1.69%	0.23%

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	2.25%	0.23%	0.68%	0.00%	1.57%	0.23%

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

华夏海外收益债券型证券投资基金

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

(2012年12月7日至2017年3月31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	2012-12-07	-	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

1 季度，全球经济运行总体平稳，发达经济体与新兴经济体数据表现亮眼，全球 PMI 和通胀双双上行，贸易活动持续向好。美联储在 3 月温和加息，尽管较年初市场预期提前，但是鸽派声明使长端利率大幅回落，全球流动性总体依然宽松，风险资产价格 V 型反转。日本和欧洲等实行负利率国家的国债收益率跟随美国长端利率在各自的区间内震荡，其中日本仍维持宽松的货币政策，而欧洲则已经开始讨论 QE 未来的可能调整。政治事件，如法国大选勒庞支持率的起伏、美国共和党新医疗改革法案的失败，以及英国正式启动脱欧等，都给全球金融市场造成了明显扰动，成为推动市场变化的不可忽视的因素。

1 季度美元指数总体走弱，人民币对美元汇率稳中略升。大宗商品方面，受到美国原油产量不断走高和库存积累的影响，原油价格在 1 季度出现较大幅度下跌，其他前期涨幅过大的商品也出现回调，贵金属价格则由于美元整体偏弱而上涨。债市方面，亚洲美元债券在春节过后表现良好，利差再度收紧。2016 年业绩突出的地产板块受到市场青睐，新债和次新债多较一级发行价上涨 3% 左右，非地产债的涨幅也普遍在 2-4% 之间，破发的新债数量较 2016 年末明显减少，市场情绪较为积极。

报告期内，本基金在收益率下行过程中减持了高等级债券，同时逢低吸纳了高收益债券，加大了对非中资高收益债券的持有比例，基金净值稳步增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 3 月 31 日，华夏收益债券（QDII）A 基金份额净值为 1.221 元，本报告期份额净值增长率为 2.37%；华夏收益债券（QDII）C 基金份额净值为 1.198 元，本报告期份额净值增长率为 2.25%，同期业绩比较基准增长率为 0.68%。

4.5 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	145,693,683.13	8.76
3	固定收益投资	1,422,731,624.52	85.52
	其中：债券	1,422,731,624.52	85.52
	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	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	73,170,348.33	4.40
8	其他各项资产	22,118,722.50	1.33
9	合计	1,663,714,378.48	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 (%)
BBB+至 BBB-	260,037,782.47	15.90
BB+至 BB-	604,571,252.57	36.96
B+至 B-	541,283,157.50	33.09
CCC+至 CCC-	16,839,431.98	1.03

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	CH0331455318	UBS GROUP AG	68,993,000	72,377,796.58	4.42
2	USG11259AB79	BIOSTIME INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	53,124,610	56,167,056.41	3.43
3	XS1084926432	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD	49,000,000	49,564,970.00	3.03
4	US404280BC26	HSBC HOLDINGS PLC	44,314,204	47,082,955.36	2.88
5	XS1481041587	BARCLAYS PLC	41,395,800	43,061,566.99	2.63

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。

5.8 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

金额单位：人民币元

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	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	120,000,000.00	7.34
2	PIMCO FUNDS/CLO SED-END/USA	债券型	封闭式基金	Pacific Investment Management Co LLC	10,354,469.44	0.63

3	DOUBLELINE FUNDS/USA	债券型	封闭式基金	Doubleline Capital LP	8,308,137.06	0.51
4	EATON VANCE FUNDS/USA	债券型	封闭式基金	Eaton Vance Management	4,770,865.95	0.29
5	BLACKROCK FUNDS/CLOSED-END/USA	债券型	封闭式基金	BlackRock Advisors LLC	2,260,210.68	0.14
6	-	-	-	-	-	-
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 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	61.56
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	47,511.80
4	应收利息	22,071,149.14
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,118,722.50

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	1,115,640,994.60	298,823,262.43
本报告期基金总申购份额	25,549,095.52	10,377,847.03
减：本报告期基金总赎回份额	68,093,864.49	37,776,835.44
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	1,073,096,225.63	271,424,274.02

§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

8.2.1 报告期内披露的主要事项

2017 年 1 月 5 日发布关于华夏海外收益债券型证券投资基金暂停申购、定期定额申购业务的提示性公告。

2017 年 1 月 14 日发布关于华夏海外收益债券型证券投资基金境外主要投资场所 2017 年节假日暂停申购、赎回、定期定额等业务的公告。

2017 年 1 月 16 日发布华夏基金管理有限公司关于在直销机构及华夏财富调整旗下部分开放式基金申购、赎回等业务数量限制的公告。

2017 年 1 月 19 日发布华夏海外收益债券型证券投资基金第三次分红公告。

2017 年 1 月 20 日发布关于华夏海外收益债券型证券投资基金暂停申购、定期定额申购业务的提示性公告。

2017 年 2 月 9 日发布关于华夏海外收益债券型证券投资基金暂停申购、定期定额申购业务的提示性公告。

2017 年 2 月 15 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天津国美基金销售有限公司为代销机构的公告。

2017 年 2 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联泰资产管理有限公司为代销机构的公告。

2017 年 2 月 23 日发布关于华夏海外收益债券型证券投资基金暂停申购、定期定额申购业务的提示性公告。

2017 年 3 月 7 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君德汇富投资咨询有限公司为代销机构的公告。

2017 年 3 月 17 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肯特瑞财富投资管理有限公司为代销机构的公告。

8.2.2 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 3 月 31 日数据），华夏大盘精选混合及华夏兴华混合 A 在 60 只偏股型基金(股票上限 95%)中排名第 7 和第 8；华夏成长混合在 35 只偏股型基金(股票上限 80%)中排名第 5；华夏消费升级混合 C 在 188 只灵活配置型基金(股票上

限 95%) (B/C 类) 中排名第 1; 华夏回报混合 A 和 华夏回报二号混合分别在 176 只绝对收益目标-灵活策略基金 (A 类) 中排名第 2 和第 3; 华夏全球股票(QDII) 在 29 只 QDII 股票型基金中排名第 1; 华夏大中华混合 (QDII) 在 25 只 QDII 混合基金中排名第 3。

在客户服务方面, 1 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) 下调旗下开放式基金在直销机构及华夏财富的申购、赎回等业务最低数量限制, 更好地满足客户理财需求; (2) 升级基金管家 app, 与花旗银行、青岛农商银行、国美基金等代销机构合作, 为客户提供更多的理财渠道; (3) 开展多种客户活动, 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
二〇一七年四月二十四日