

**华夏恒利 6 个月定期开放债券型**

**证券投资基金**

**2018 年第 1 季度报告**

**2018 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：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年四月二十一日

## §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。

基金托管人中国光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2018 年 4 月 19 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华夏恒利定开债券
基金主代码	002552
交易代码	002552
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 3 月 29 日
报告期末基金份额总额	995,933,919.94 份
投资目标	在控制风险的前提下，追求较高的绝对回报。
投资策略	本基金主要通过采取债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、信用债券投资策略、国债期货投资策略、资产支持证券投资策略等投资策略以实现投资目标。
业绩比较基准	中债综合指数。
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。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	中国光大银行股份有限公司

## §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
	(2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-5,687,633.57
2.本期利润	17,971,801.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0180
4.期末基金资产净值	1,034,247,425.17

5.期末基金份额净值	1.038
------------	-------

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

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	1.76%	0.05%	1.13%	0.04%	0.63%	0.01%

#### 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

华夏恒利 6 个月定期开放债券型证券投资基金  
 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 3 月 29 日至 2018 年 3 月 31 日)



## §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		
柳万军	本基金的基金经理、固定收益部总监	2016-03-29	-	11 年	中国人民银行研究生部金融学硕士。曾任中国人民银行上海总部副主任科员、泰康资产固定收益部投资经理、交银施罗德基金固定收益部基金经理助理等。2013 年 6 月加入华夏基金管理有限公司，曾任固定收益部研究员，华夏货币市场基金基金经理（2013 年 12 月 31 日至 2017 年 8 月 7 日期间）、华夏薪金宝货币市场基金基金经理（2014 年 5 月 26 日至 2017 年 8 月 7 日期间）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

一季度，全球经济增长延续良好平稳的势头，景气指标、就业数据、增长指标均同步改善，通胀略有抬升但压力依然有限。美联储 3 月开启 2018 年加息进程，年内三次加息预期不改，明后年加息次数抬升，对全球市场影响暂时可控，需要关注中美贸易冲突的持续升级对全球增长和通胀的进一步实质性影响。国内方面，宏观经济数据依然强劲，但在春节偏晚、两会导致开工延迟的影响下，微观经济感受略有下行，黑色、有色金属需求不佳，价格大幅下行，股市周期股表现受挫，债市开年表现稳中向好。货币政策维持稳健中性，但对流动性呵护边际有所提升，一季度市场流动性中性偏松，资金面平稳。在基本面走弱、流动性宽松、监管政策短期空窗的背景下，债券市场表现较好，收益率曲线陡峭化下行；可转债方面，供给稳步增加，转债指数总体上涨，个券分化明显，且波段特征较强。

报告期内，本基金在维持基本信用持仓的基础上，根据对开放期申赎情况的判断适当调整了组合仓位。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.038 元，本报告期份额净值增长率为 1.76%，同期业绩比较基准增长率为 1.13%。

#### 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：股票	-	-
2	固定收益投资	897,094,237.30	86.67
	其中：债券	894,709,437.30	86.44
	资产支持证券	2,384,800.00	0.23
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	60,000,000.00	5.80
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	62,352,082.83	6.02
7	其他各项资产	15,615,630.33	1.51
8	合计	1,035,061,950.46	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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	454,056,224.60	43.90
5	企业短期融资券	100,363,000.00	9.70
6	中期票据	198,834,000.00	19.22

7	可转债（可交换债）	13,565,212.70	1.31
8	同业存单	127,891,000.00	12.37
9	其他	-	-
10	合计	894,709,437.30	86.51

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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	136417	16 万达 02	522,250	50,919,375.00	4.92
2	122366	14 武钢债	507,190	50,637,849.60	4.90
3	101651003	16 太不锈 MTN001	500,000	49,835,000.00	4.82
4	111816050	18 上海银行 CD050	500,000	49,455,000.00	4.78
5	136436	16 远洋 01	500,000	49,170,000.00	4.75

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	142297	PR 一 A2	40,000.00	2,384,800.00	0.23
2	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

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	18,197.00
2	应收证券清算款	47,671.24
3	应收股利	-
4	应收利息	15,546,763.89
5	应收申购款	2,998.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,615,630.33

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110033	国贸转债	9,898,280.70	0.96

2	128015	久其转债	1,092,600.00	0.11
3	113009	广汽转债	543,400.00	0.05

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

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 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	996,131,561.14
报告期基金总申购份额	2,888.44
减：报告期基金总赎回份额	200,529.64
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	995,933,919.94

### §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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018-01-01 至 2018-03-31	994,998,071.28	-	-	994,998,071.28	99.91%

产品特有风险

本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。

在特定情况下，若持有基金份额占比较高的投资者大量赎回本基金，可能导致在其赎回后本基金资产规模持续低于5000万元，面临转换运作方式、与其他基金合并或者终止基金合同等情形。

## 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

2018 年 1 月 31 日发布华夏基金管理有限公司关于杭州分公司营业场所变更的公告。

2018 年 3 月 23 日发布华夏基金管理有限公司关于根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》修订旗下开放式基金基金合同的公告。

2018 年 3 月 23 日发布华夏基金管理有限公司关于根据《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》对短期投资行为收取短期赎回费的提示性公告。

2018 年 3 月 26 日发布华夏恒利 6 个月定期开放债券型证券投资基金开放日常申购、赎回业务的公告。

### 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，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 2018 年 3 月 31 日数据），华夏经济转型股票在“股票基金-标准股票型基金-标准股票型基金（A 类）”中排序 2/156；华夏医疗健康混合(A 类)在“混合基金-偏股型基金-普通偏股型基金（A 类）”中排序 6/154；华夏移动互联混合（QDII）在“QDII 基金-QDII 混合基金-QDII 混合基金（A 类）”中排序 7/29；华夏大中华信用债券（QDII）(A 类)在“QDII 基金-QDII 债券基金-QDII 债券型基金（A 类）”中排序 2/21；华夏理财 30 天债券(A 类)在“债券基金-短期理财债券型基金-短期理财债券型基金（A 类）”中排序 8/50；华夏恒融定开债券在“债券基金-定期开放式普通债券型基金-定期开放式普通债券型基金（二级 A 类）”中排序 8/29；华夏保

证金货币(A 类)在“货币市场基金-交易型货币市场基金-场内实时申赎货币市场基金 (A 类)”中排序 1/6; 华夏现金增利货币(A/E 类)在“货币市场基金-普通货币市场基金-普通货币市场基金 (A 类)”排序 8/317。

1 季度, 公司及旗下基金荣膺由基金评价机构颁发的多项奖项。在《中国证券报》评奖活动中, 公司荣获“中国基金业 20 周年卓越贡献公司”和“被动投资金牛基金公司”两大奖项, 旗下华夏回报混合荣获“2017 年度开放式混合型金牛基金”称号, 华夏安康债券荣获“2017 年度开放式债券型金牛基金”称号。在《证券时报》评奖活动中, 旗下华夏永福养老理财混合和华夏回报混合荣获“三年持续回报绝对收益明星基金”称号, 华夏安康债券荣获“三年持续回报积极债券型明星基金”称号, 华夏消费升级混合荣获“2017 年度平衡混合型明星基金”称号。

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) 华夏基金电子交易平台开展华夏财富宝货币 A、华夏薪金宝货币转换业务优惠活动, 为客户提供了更便捷和优惠的基金投资方式; (2) 微信服务号上线随存随取业务实时通知功能, 方便客户及时了解交易变动情况, 进一步提升了客户体验; (3) 与中原银行、长城华西银行、华瑞保险销售、万家财富等代销机构合作, 为客户提供了更多理财渠道; (4) 开展“查查你的最大‘回报’时刻”、“拜年红包, 满屏皆回报”、“备战 2018 年春播行情”、“四大明星基金有奖寻人”等活动, 为客户提供了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 中国证监会准予基金注册的文件;
- 9.1.2 《华夏恒利 6 个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》;
- 9.1.3 《华夏恒利 6 个月定期开放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  
二〇一八年四月二十一日