

# 华夏聚惠稳健目标风险混合型基金中基金(FOF)

## 2018年第3季度报告

### 2018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：二〇一八年十月二十六日

## §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 2018 年 10 月 24 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 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	1,606,864,807.94 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	本基金定位为风险策略基金，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。在确定资产配置方案后通过定性与定量相结合的方法对基金数据进行分析，得出适合投资目标的备选基金，并通过最优算法得出基金配置比例，构建基金组合。	
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	1,378,647,000.96 份	228,217,806.98 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 (2018年7月1日-2018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	-2,202,619.01	-615,177.33
2. 本期利润	-4,625,647.21	-1,028,133.62
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0032	-0.0043
4. 期末基金资产净值	1,369,585,132.20	225,891,374.48
5. 期末基金份额净值	0.9934	0.9898

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	-0.32%	0.25%	0.39%	0.27%	-0.71%	-0.02%

华夏聚惠FOF(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%	0.25%	0.39%	0.27%	-0.81%	-0.02%

##### 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 2018 年 9 月 30 日)

华夏聚惠FOF(A):



华夏聚惠FOF(C):



注：①本基金合同于 2017 年 11 月 3 日生效。

② 根据华夏聚惠稳健目标风险混合型基金中基金(FOF)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		
郑铮	本基金的基金经理、资产配置部高级副总裁	2017-11-03	-	17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。

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

权益市场在 3 季度呈现底部震荡反复筑底的形态。在外部，贸易战的冲突进一步升级，美国对中国关税征收对象提高到了 2500 亿美元。在内部，一系列经济稳定措施开始出台，中央同时推行了一系列继续开放、降低关税的措施，在很大程度上稳定了市场的预期。在市场运行特征上，可以看到传统蓝筹的表现显著好于成长，价值特征和红利特征在市场企稳阶段呈现显著的超额收益。年初至今表现最好的行业变成了石油石化，餐饮旅游和银行，原本强势的医药在疫苗事件的冲击下迅速回落。

固定收益市场方面，3 季度利率债收益率长端小幅上行，短端利率在货币宽松的背景下先下后上，显示固定收益市场在对经济各种稳定措施作出反应。由于 3 季度银行信贷规模显著增加，整体社融水平保持基本稳定，对于经济过度悲观的情绪开始消失，各类经济数据表现也好于市场预期，因此债券市场呈现的是收益率的小幅上行。但是值得注意的是，本次经济稳定措施并没有伴随大放水，反而推出了地方和中央政府债务约束机制，未来城投债和一些信用债的信用风险仍然值得关注。

报告期内，本基金维持了较为均衡的操作，控制回撤仍然是关注重点。在权益市场部分，本基金增加了蓝筹风格的配置，同时增加了海外资产的配置。在保持组合中消费价值和成长风格相对平衡的同时，运用多种工具参与了季度末的反弹。在固定收益部分，本基金适度减少了信用债产品的配置，增加了利率债品种的权重，同时保留了不到 5% 的货币基金仓位，作为权益择时的储备工具。此外由于美联储在 9 月份加息落地后，我们还没有观察到中国央行有跟进的行为，因此我们增加了一部分海外债券资产的配置，作为汇率风险分散的配置。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 9 月 30 日，华夏聚惠 FOF（A）基金份额净值为 0.9934 元，本报告期份额净值增长率-0.32%；华夏聚惠 FOF（C）基金份额净值为 0.9898 元，本报告期份额净值增长率-0.42%，同期业绩比较基准增长率为 0.39%。

#### 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	基金投资	1,390,274,611.41	86.80
3	固定收益投资	80,087,000.00	5.00
	其中：债券	80,087,000.00	5.00
	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	92,958,129.58	5.80
8	其他各项资产	38,294,080.74	2.39
9	合计	1,601,613,821.73	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	30,030,000.00	1.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,057,000.00	3.14
	其中：政策性金融债	50,057,000.00	3.14
4	企业债券	-	-



5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	80,087,000.00	5.02

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	150317	15 进出 17	300,000	30,039,000.00	1.88
2	180010	18 付息国债 10	300,000	30,030,000.00	1.88
3	170311	17 进出 11	200,000	20,018,000.00	1.25
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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	129,715.06
2	应收证券清算款	36,000,000.00
3	应收股利	8,983.48
4	应收利息	1,857,953.40
5	应收申购款	297,428.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	38,294,080.74

### 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 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	是否属于基金管理人及
----	------	------	------	---------	---------	----------	------------

						例（%）	管理人关联方所管理的基金
1	000016	华夏纯债债券 C	契约型开放式	159,107,293.42	190,610,537.52	11.95%	是
2	519998	长信利息收益货币 B	契约型开放式	70,105,145.31	70,105,145.31	4.39%	否
3	001023	华夏亚债中国债券指数 C	契约型开放式	60,407,913.50	69,106,653.04	4.33%	是
4	270029	广发聚财信用债券 A	契约型开放式	50,054,194.76	55,760,372.96	3.49%	否
5	217022	招商产业债券 A	契约型开放式	38,680,825.68	51,948,348.89	3.26%	否
6	001011	华夏希望债券 A	契约型开放式	34,810,918.18	37,665,413.47	2.36%	是
7	001031	华夏安康优选债券 A	契约型开放式	27,600,522.79	35,190,666.56	2.21%	是
8	162712	广发聚利债券(LOF)	契约型开放式	23,527,334.59	35,173,365.21	2.20%	否
9	050106	博时稳定价值债券 A	契约型开放式	22,969,642.94	34,408,525.12	2.16%	否
10	270042	广发纳斯达克 100 指数(QDII)	契约型开放式	14,304,235.39	34,115,601.41	2.14%	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	10,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	679,496.60	68,584.32
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	510,605.74	407,419.96

当期持有基金产生的应支付管理费（元）	2,586,718.80	932,279.59
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	709,564.55	310,347.48
当期交易基金产生的交易费	8,846.82	4,038.75

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	1,508,286,925.62	252,891,205.59
报告期基金总申购份额	18,024,119.41	2,941,767.12
减：报告期基金总赎回份额	147,664,044.07	27,615,165.73
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,378,647,000.96	228,217,806.98

## §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

2018 年 7 月 5 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鼎信汇金（北京）投资管理有限公司为代销机构的公告。

2018 年 7 月 5 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下基金在浙江金观诚基金销售有限公司暂停办理认购、申购等业务的公告。

2018 年 7 月 26 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晟视天下投资管理有限公司为代销机构的公告。

2018 年 8 月 9 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金在上海证券有限责任公司开通定期定额申购业务的公告。

#### 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、首批公募养老目标基金管理人，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 9 月 28 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 1/153；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 8/151；华夏沪港通恒生 ETF、华夏医药 ETF 在“股票基金-指数股票型基金-股票 ETF 基金”中分别排序 2/113、8/113；华夏沪深 300 指数增强(C 类)在“股票基金-指数股票型基金-增强指数股票型基金（非 A 类）”中排

序 7/18，华夏沪港通恒生 ETF 联接(A 类)、华夏上证 50ETF 联接(A 类)在“股票基金-指数股票型基金-股票 ETF 联接基金（A 类）”中分别排序 1/75 和 9/75。

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）华夏基金网上交易平台上线闪购业务，为客户提供了更便捷的基金交易方式；（2）对在线智能服务进行全新升级，将机器人小夏全面升级为理财小助手，帮助投资人一搜即达，让投资理财更加便捷、高效；（3）与开源证券、鼎信汇金、北京晟视天下等代销机构合作，为客户提供了更多理财渠道；（4）开展“世界那么大，定投华夏基金再出发”、“揭秘‘团长与团员默契度’”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

10.1.1 中国证监会准予基金注册的文件；

10.1.2 《华夏聚惠稳健目标风险混合型基金中基金（FOF）基金合同》；

10.1.3 《华夏聚惠稳健目标风险混合型基金中基金（FOF）托管协议》；

10.1.4 法律意见书；

10.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照；

10.1.6 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

二〇一八年十月二十六日