

华夏上证3-5年期中高评级可质押信用债交易型

开放式指数

证券投资基金发起式联接基金

2018年第4季度报告

2018年12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：二〇一九年一月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 月 17 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品概况

基金简称	华夏 3-5 年中高级可质押信用债 ETF 联接	
基金主代码	005581	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 5 月 3 日	
报告期末基金份额总额	30,485,243.49 份	
投资目标	通过主要投资于目标 ETF，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，力争本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.3%，年化跟踪误差不得超过 4%。	
投资策略	<p>本基金主要投资于目标 ETF，标的指数成份券及备选成份券，其中投资于目标 ETF 的资产比例不低于基金资产净值的 90%（已申购但尚未确认的目标 ETF 份额可计入在内），持有现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值 5%。为了更好地实现投资目标，本基金还可以投资于依法上市的债券（国债、金融债、企业债、公司债、次级债、中小企业私募债、央行票据、中期票据、短期融资券等）、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具以及法律、法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，其目的是为了使本基金在应付申购赎回的前提下，更好地跟踪标的指数。</p> <p>本基金将根据市场的实际情况，适当调整基金资产在各类资产上的配置比例，以保证对标的指数的有效跟踪。</p>	
业绩比较基准	上证 3-5 年期中高级可质押信用债指数收益率*95%+银行活期存款利率（税后）*5%。	
风险收益特征	<p>本基金为基金中基金，其预期风险收益水平相应会高于货币市场基金，低于混合型基金、股票型基金。</p> <p>本基金属于债券 ETF 联接基金，主要通过投资于华夏 3-5 年中高级可质押信用债 ETF 来实现对业绩比较基准的紧密跟踪。因此，本基金的业绩表现与上证 3-5 年期中高级可质押信用债指数及华夏 3-5 年中高级可质押信用债 ETF 的表现密切相关。</p>	
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 3-5 年中高级可质押信用债 ETF 联接 A	华夏 3-5 年中高级可质押信用债 ETF 联接 C
下属分级基金的交易代码	005581	005582
报告期末下属分级基金的份额总额	27,194,041.50 份	3,291,201.99 份

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	华夏上证 3-5 年期中高级可质押信用债交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	511280
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2018 年 5 月 3 日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2018 年 5 月 31 日
基金管理人名称	华夏基金管理有限公司
基金托管人名称	中国建设银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品说明

投资目标	本基金将紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化，力争本基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.25%，年化跟踪误差不超过 3%。
投资策略	本基金为被动管理基金，主要采用代表性分层抽样复制策略，投资于标的指数中具有代表性的部分成份券，或选择非成份券作为替代，使得债券投资组合的总体特征（如久期、剩余期限分布和到期收益率等）与标的指数相似。此外，本基金还将积极参与风险低且可控的债券回购等投资，以弥补基金费用、增加基金收益。
业绩比较基准	本基金的标的指数为上证 3-5 年期中高级可质押信用债指数，业绩比较基准为标的指数收益率，即上证 3-5 年期中高级可质押信用债指数收益率。
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险收益水平相应会高于货币市场基金，低于混合型基金、股票型基金。 本基金属于指数基金，采用分层抽样复制策略，跟踪上证 3-5 年期中高级可质押信用债指数，其风险收益特征与标的指数所表征的债券市场组合的风险收益特征相似。

§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 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日)	
	华夏 3-5 年中高级可质押信用债 ETF 联接 A	华夏 3-5 年中高级可质押信用债 ETF 联接 C
1.本期已实现收益	662,935.36	112,810.76
2.本期利润	639,227.39	41,777.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0243	0.0146

4.期末基金资产净值	28,834,318.86	3,484,027.11
5.期末基金份额净值	1.0603	1.0586

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 3-5 年中高级可质押信用债 ETF 联接 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	2.41%	0.07%	2.15%	0.05%	0.26%	0.02%

华夏 3-5 年中高级可质押信用债 ETF 联接 C:

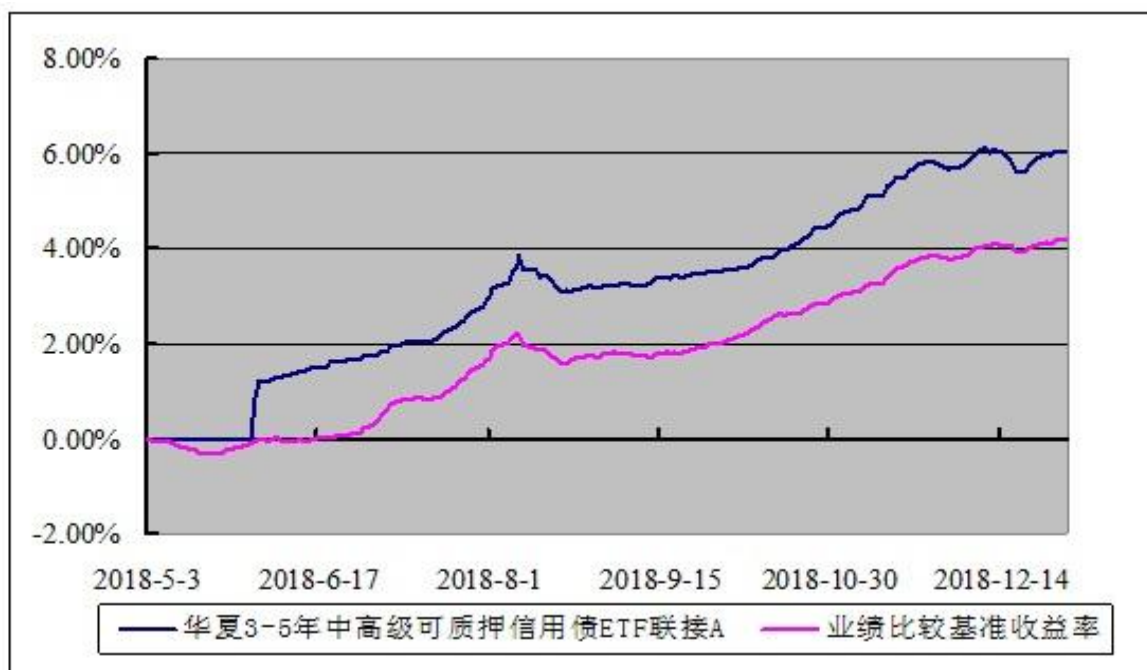
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	2.35%	0.07%	2.15%	0.05%	0.20%	0.02%

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

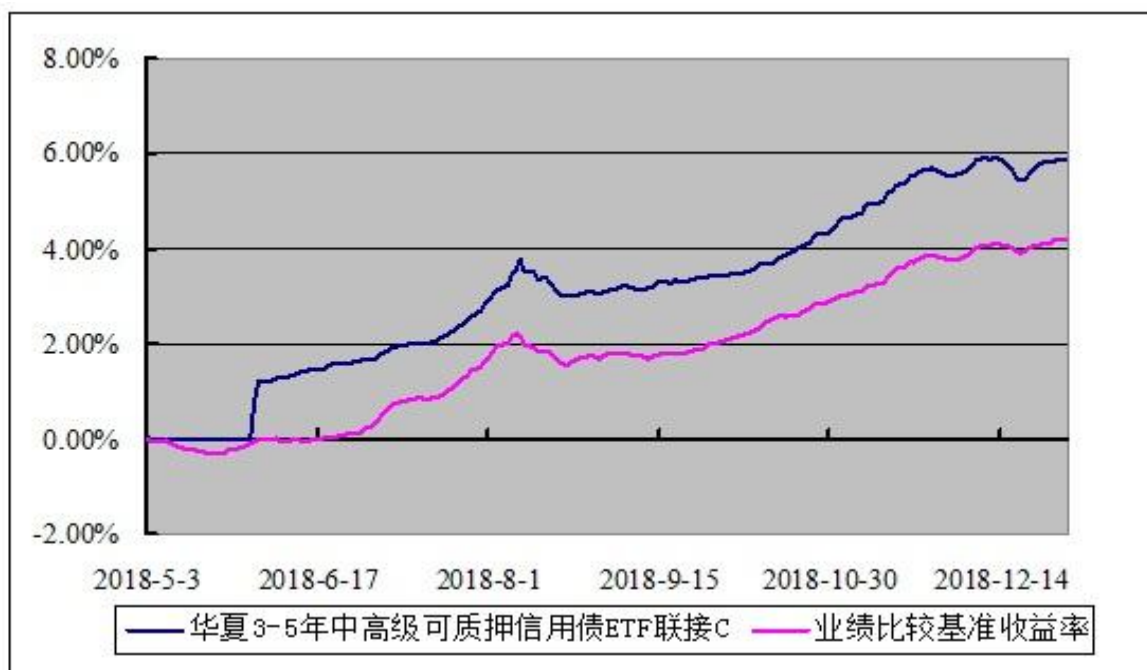
华夏上证 3-5 年期中高级可质押信用债交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2018 年 5 月 3 日至 2018 年 12 月 31 日)

华夏 3-5 年中高级可质押信用债 ETF 联接 A:



华夏 3-5 年中高级可质押信用债 ETF 联接 C:



注：①本基金合同于 2018 年 5 月 3 日生效。

②根据华夏上证 3-5 年期中高级可质押信用债交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金合同规定，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		
祝灿	本基金的基金经理、机构债券投资部总监	2018-05-03	-	17 年	芝加哥大学工商管理硕士。曾任中信证券投资管理部投资经理、德意志银行新加坡分行交易员等。2013 年 7 月加入华夏基金管理有限公司，曾任机构债券投资部投资经理，华夏鼎益债券型证券投资基金基金经理（2016 年 12 月 27 日至 2017 年 12 月 28 日期间）、华夏鼎实债券型证券投资基金基金经理（2017 年 6 月 15 日至 2018 年 3 月 14 日期间）、华夏鼎茂债券型证券投资基金基金经理（2017 年 3 月 15 日至 2018 年 3 月 29 日期间）等。
刘明宇	本基金的基金经理、固定收益部执行总经理	2018-05-30	-	9 年	经济学硕士。2009 年 6 月加入华夏基金管理有限公司，曾任机构债券投资部研究员、投资经理助理、投资经理，华夏鼎实债券型证券投资基金基金经理（2017 年 12 月 19 日至 2018 年 3 月 14 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

2018 年 4 季度，国际经济方面，在对美国经济增长放缓、中美贸易战持续和美联储加息的担忧下，美股从高位大幅回撤。美联储 12 月如期加息，但释放了一定的鸽派信号，市场对明年美联储加息次数预期有所降低。油价从高位大幅回落，美元指数维持高位，美债收益率下行。国内经济方面，数据显示国内经济有较大的下行压力，3 季度 GDP 创 15 年来单季最大下滑环比，信贷和旧口径社融数据下滑且结构较差，工业增加值、消费和企业利润数据持续回落，抢出口效应消退后，11 月进出口数据也大幅下滑。中美摩擦继续升级，但在 G20 会议中美元首会面后有所缓和，人民币汇率徘徊在 6.9 附近高位，外汇占款持续下降。国内政策方面，央行 12 月创设定向中期借贷便利(TMLF)定向货币宽松，政府针对股权质押、民企信用风险和实体融资困难等问题推出一系列政策，环保限产和金融监管也边际放松，宽货币加宽信用的政策方向延续。债市方面，4 季度利率债和地方债供给较少，利率债一级招标情绪较好，10 月较差的金融数据公布后，收益率出现较大幅度下行，之后 12 月中，在年末资金面季节性收紧、地产放松预期增强和 19 年地方债可能提前发行的传言等多重因素叠加下，收益率小幅回调。总体来看，长端政金债和地方债表现最好，各类属债券收益率曲线变平，信用利差变动不大，受政策利好带动，民企债、城投债和低等级债券利差有所收窄。股市方面，季初美股高位回落带动全球股市下跌，A 股大幅下跌至年内新低，由于政策催化和风险偏好修复，股权质押风险有所化解，股市小幅反弹，4 季度转债表现略好于股票。

报告期内，本基金优化了组合结构，适度提升了持仓久期，维持了合适的杠杆水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 12 月 31 日，华夏 3-5 年中高级可质押信用债 ETF 联接 A 份额净值为 1.0603 元，本报告期份额净值增长率为 2.41%，同期业绩比较基准增长率 2.15%，华夏 3-5 年中高级可质押信用债 ETF 联接 A 本报告期跟踪偏离度为+0.26%；华夏 3-5 年中高级可质押信用债 ETF 联接 C 份额净值为 1.0586 元，本报告期份额净值增长率为 2.35%，同期业绩比较基准增长率 2.15%，华夏

3-5 年中高级可质押信用债 ETF 联接 C 本报告期跟踪偏离度为+0.20%。与业绩比较基准产生偏离的主要原因为日常运作费用、指数结构调整、申购赎回、成份券分红以及采用分层抽样复制策略等产生的差异。

§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	31,357,240.48	93.31
3	固定收益投资	1,619,434.90	4.82
	其中：债券	1,619,434.90	4.82
	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	559,172.72	1.66
8	其他各项资产	70,339.65	0.21
9	合计	33,606,187.75	100.00

5.2 期末投资目标基金明细

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	华夏 3-5 年中高级可质押信用债 ETF	债券型	交易型开放式	华夏基金管理有限公司	31,357,240.48	1.42

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.3.1 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。

5.4 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投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.5 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	458,586.90	1.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,160,848.00	3.59
	其中：政策性金融债	1,160,848.00	3.59
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	1,619,434.90	5.01

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

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	108603	国开 1804	6,100	610,793.00	1.89
2	108901	农发 1801	5,500	550,055.00	1.70
3	019537	16 国债 09	4,590	458,586.90	1.42
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 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。

5.12 投资组合报告附注

5.12.1 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。

5.12.2 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。

5.12.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	12,019.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,730.09
5	应收申购款	41,590.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,339.65

5.12.4 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。

5.12.5 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。

5.12.6 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3-5年中高级可质押信用债ETF联接A	华夏3-5年中高级可质押信用债ETF联接C
本报告期期初基金份额总额	25,011,410.13	947,593.62
报告期基金总申购份额	4,149,188.18	6,358,506.03
减：报告期基金总赎回份额	1,966,556.81	4,014,897.66

报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	27,194,041.50	3,291,201.99

§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,001,833.52	32.81%	10,000,000.00	32.80%	不少于三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,001,833.52	32.81%	10,000,000.00	32.80%	-

§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

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	2018-10-01 至 2018-12-31	10,001,833.52	-	-	10,001,833.52	32.81%
	2	2018-10-01 至 2018-12-31	13,512,548.26	-	-	13,512,548.26	44.32%

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正常运作水平，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。

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 11 月 8 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大智慧基金销售有限公司为代销机构的公告。

2018 年 11 月 16 日发布华夏上证 3-5 年期中高级可质押信用债交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金新增天天基金为代销机构的公告。

2018 年 12 月 3 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京百度百盈基金销售有限公司为代销机构的公告。

2018 年 12 月 7 日发布华夏基金管理有限公司关于广州分公司营业场所变更的公告。

2018 年 12 月 26 日发布华夏基金管理有限公司关于调整旗下开放式基金在直销机构及华夏财富申购、赎回等业务最低数额限制的公告。

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、华夏恒生 ETF、华夏沪港通恒生 ETF、华夏 MSCI 中国 A 股国际通 ETF、华夏中小板 ETF、华夏中证 500ETF、华夏创业板 ETF、华夏战略新兴成指 ETF、华夏中证央企 ETF、华夏消费 ETF、华夏金融 ETF、华夏医药 ETF、华夏快线货币 ETF 和华夏 3-5 年中高级可质押信用债 ETF 等,初步形成了覆盖宽基指数、大盘蓝筹指数、中小创指数、主题指数、行业指数、A 股市场指数、海外市场指数、信用债指数等较为完整的产品线。

在客户服务方面,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) 华夏基金直销交易系统上线养老基金“申购+定投”功能,为客户提供了更便捷的投资方式;
- (2) 对旗下部分开放式基金申购、赎回、转换和定期定额申购业务的最低数额限制进行调整,降

低了客户交易及持有基金的门槛；（3）与长沙银行、网商银行、百度百盈基金等代销机构合作，为客户提供了更多理财渠道；（4）开展“华夏邀您重阳登高祈福”、“大胆预测退休金”、“猜‘折扣 5 因素’”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《华夏上证 3-5 年期中高级评级可质押信用债交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金基金合同》；

10.1.3《华夏上证 3-5 年期中高级评级可质押信用债交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金托管协议》；

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

二〇一九年一月二十一日