

**华夏新时代灵活配置混合型  
证券投资基金（QDII）  
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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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

基金简称	华夏新时代混合（QDII）
基金主代码	005534
交易代码	005534
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 5 月 30 日
报告期末基金份额总额	380,958,100.18 份
投资目标	本基金通过积极资产配置和组合管理，追求在严格控制风险的前提下实现基金资产的稳健、持续增值。
投资策略	本基金将根据全球宏观经济发展走向、区域经济发展态势、中国大国战略部署、经济政策、法律法规等可能影响证券市场的重要因素的分析和预测，分析和比较股票、债券等不同金融工具的风险收益特征，并以此为依据，确定资产配置比例并不时进行调整，以保持基金资产配置的有效性。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为 30%*富时中国 A 股全股指数收益率+30%*富时中国国际（不含 B 股）全指指数收益率+40%*上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金为混合基金，0%-95%的基金资产投资于股票，其预期风险和预期收益低于股票基金，高于货币市场基金和普通债券基金，属于中等风险品种。本基金为全球证券投资基金，除了需要承担与国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	中国工商银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	The Bank of New York Mellon Corporation
境外资产托管人中文名称	纽约梅隆银行股份有限公司

### §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 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-21,798,473.82
2.本期利润	-30,717,203.06
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0782
4.期末基金资产净值	342,758,449.32
5.期末基金份额净值	0.8997

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

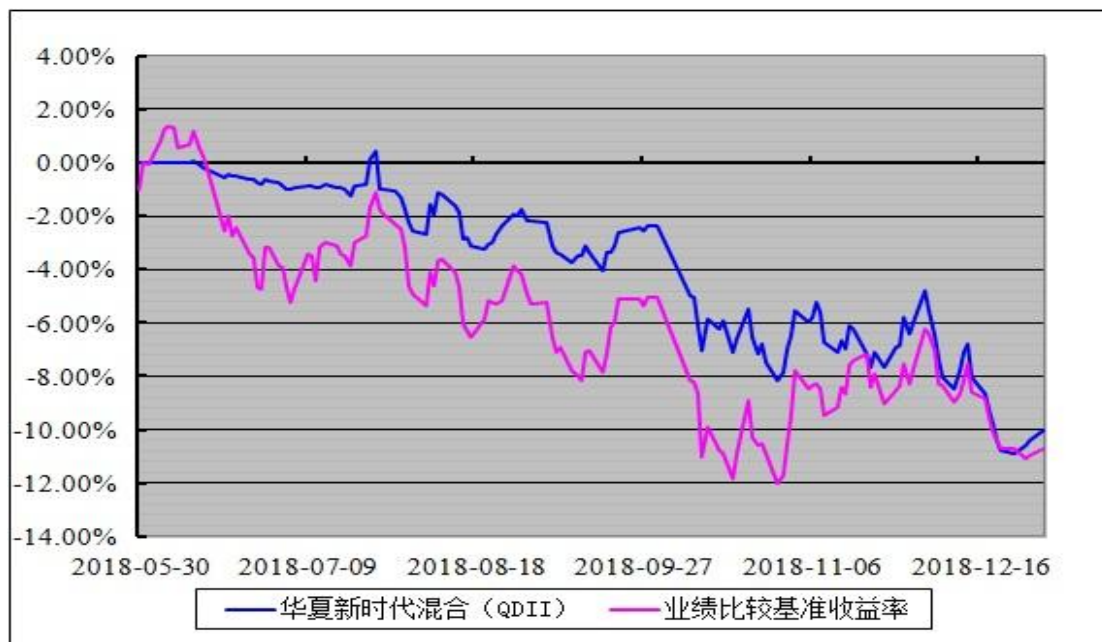
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.84%	0.84%	-5.99%	1.03%	-1.85%	-0.19%

##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

华夏新时代灵活配置混合型证券投资基金（QDII）

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018 年 5 月 30 日至 2018 年 12 月 31 日)



注：①本基金合同于 2018 年 5 月 30 日生效。

②根据华夏新时代灵活配置混合型证券投资基金（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		
常亚桥	本基金的基金经理、国际投资部高级副总裁	2018-05-30	-	4 年	约翰霍普金斯大学金融学硕士。2014 年 2 月加入华夏基金管理有限公司，曾任国际投资部研究员、投资经理等。
阳琨	本基金的基金经理、公司副总经理、投资总监	2018-05-30	-	23 年	北京大学 MBA。曾任宝盈基金基金经理助理，益民基金投资部部门经理，中国对外经济贸易信托投资有限公司财务部部门经理等。2006 年 8 月加入华夏基金管理有限公司，曾任策略研究员、股票投资部副总经理，兴和证

					券投资基金基金经理（2009 年 1 月 1 日至 2012 年 1 月 12 日期间）、兴华证券投资基金基金经理（2007 年 6 月 12 日至 2013 年 4 月 11 日期间）、华夏盛世精选混合型证券投资基金基金经理（2009 年 12 月 18 日至 2015 年 9 月 1 日期间）、华夏大盘精选证券投资基金基金经理（2015 年 9 月 1 日至 2017 年 5 月 2 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

4 季度，全球股票市场处于弱势格局。

美国经济数据略有松动，就业数据虽良好但 PMI 新订单走弱，使得美股大跌。国内方面，房地

产销售量持续承压且新开工转负，PMI 数据高位转向，投资者期盼的大范围减税还未到来，同时，中美贸易战、金融战持续升级，上述因素的影响使得中国内地 A 股市场持续走低。

受人民币震荡贬值、贸易战持续升级的速度和频率超投资者预期，且美债收益率持续走高新兴市场承压三方面影响，中国香港市场走低。

报告期内，本基金始终运用择时选股的策略以及多市场多国别策略进行建仓，调整投资新兴市场和美国市场的配比，大幅增持新兴市场股票，降低了美股仓位，整体保持中性仓位。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 0.8997 元，本报告期份额净值增长率为-7.84%，同期业绩比较基准增长率为-5.99%。

#### 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	169,793,449.84	49.26
	其中：普通股	133,622,193.05	38.77
	存托凭证	36,171,256.79	10.49
2	基金投资	4,688,840.14	1.36
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	165,663,670.50	48.07
8	其他各项资产	4,516,054.51	1.31
9	合计	344,662,014.99	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 90,986,430.51 元，占基金资产净值比例为 26.55%。

#### 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

国家（地区）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
中国内地	111,840,379.71	32.63
美国	57,953,070.13	16.91
合计	169,793,449.84	49.54

#### 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
非必需消费品	55,238,631.47	16.12
通信服务	36,428,536.40	10.63
金融	30,704,746.70	8.96
信息技术	15,384,841.20	4.49
保健	13,310,235.70	3.88
工业	12,139,751.36	3.54
必需消费品	5,890,867.84	1.72
材料	597,144.00	0.17
房地产	98,695.17	0.03
公用事业	-	-
能源	-	-
合计	169,793,449.84	49.54

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

#### 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

序号	公司名称（英文）	公司名称（中	证券代码	所	所属国家	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净
----	----------	--------	------	---	------	-------	---------	--------



		文)		证 券 市 场	(地 区)			值比例 (%)
1	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	-	BABA	纽约	美国	22,000.00	20,696,254.13	6.04
2	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	00700	香港	中国香港	63,900.00	17,580,602.52	5.13
3	AIA GROUP LTD	友邦保险控股有限公司	01299	香港	中国香港	199,600.00	11,367,818.80	3.32
4	CHINA MOBILE LTD	中国移动有限公司	00941	香港	中国香港	125,500.00	8,285,719.59	2.42
5	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	申洲国际集团控股有限公司	02313	香港	中国香港	98,000.00	7,620,749.50	2.22
6	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	安踏体育用品有限公司	02020	香港	中国香港	230,000.00	7,567,301.30	2.21
7	BILIBILI INC	-	BILI	纳斯达克	美国	65,150.00	6,523,735.83	1.90
8	VISA INC	-	V	纽约	美国	6,700.00	6,067,055.07	1.77
9	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	招商银行股份有限公司	03968	香港	中国香港	237,500.00	5,972,398.25	1.74
10	AUSNUTRIA DAIRY	澳优	01717	香	中国	764,000.00	5,890,867.84	1.72

	CORPLTD	乳业 股份 有限 公司		港	香港			
--	---------	----------------------	--	---	----	--	--	--

注：所用证券代码采用当地市场代码。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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名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

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	CATHAY SECURITI ES INVESTM ENT T	指数型	ETF 基金	CATHAY SECURITI ES INVESTM ENT TRUST CO LTD/TAIW AN	2,773,211.21	0.81
2	STATE STREET ETF/USA	指数型	ETF 基金	PDR SERVICES LLC	1,280,398.59	0.37
3	INVESCO ETFS/USA	指数型	ETF 基金	INVESCO CAPITAL MANAGE MENT LLC	635,230.34	0.19
4	-	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-	-
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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,480,318.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	7,244.60
4	应收利息	18,158.29
5	应收申购款	10,333.54
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,516,054.51

#### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

#### 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

报告期期初基金份额总额	414,452,981.04
报告期基金总申购份额	1,076,184.66
减：报告期基金总赎回份额	34,571,065.52

报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	380,958,100.18

## §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

#### 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 22 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开源证券股份有限公司为代销机构的公告。

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 5 日发布华夏基金管理有限公司关于华夏新时代灵活配置混合型证券投资基金（QDII）暂停申购、赎回、定期定额申购业务的公告。

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 12 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 2/152；华夏圆和混合在“混合基金-灵活配置型基金-灵活配置型基金（股票上下限 0-95%+基准股票比例 60%-100%）”中排序 9/346；华夏沪港通恒生 ETF、华夏金融 ETF 在“股票基金-指数股票型基金-股票 ETF 基金”中分别排序 1/109 和 9/109；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 2/73 和 10/73。

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。

## §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 《华夏新时代灵活配置混合型证券投资基金（QDII）基金合同》；

9.1.3 《华夏新时代灵活配置混合型证券投资基金（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

二〇一九年一月二十一日