

**华夏大中华信用精选债券型
证券投资基金（QDII）
2021 年第 4 季度报告
2021 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年一月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 1 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 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏大中华信用债券（QDII）	
基金主代码	002877	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016 年 7 月 27 日	
报告期末基金份额总额	84,015,550.05 份	
投资目标	力争本金安全的基础上，发掘境内外中资企业信用债券价值洼地，把握不同市场的轮动上涨规律，追求持续、稳定的收益。	
投资策略	主要投资策略包括国家/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、中小企业私募债券投资策略、资产支持证券投资策略、久期管理策略、国债期货投资策略、汇率避险策略等。	
业绩比较基准	50%*中债综合指数+50%*摩根大通亚洲信用债指数中国子指数（J.P. Morgan Asia Credit Index China）。	
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，本基金为全球证券投资的基金，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	中国银行股份有限公司	
境外资产托管人英文名称	Bank of China (Hong Kong) Limited	
境外资产托管人中文名称	中国银行（香港）有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏大中华信用债券（QDII）A	华夏大中华信用债券（QDII）C
下属分级基金的交易代码	002877	002880

报告期末下属分级基金的份额总额	74,949,793.92 份	9,065,756.13 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 (2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日)	
	华夏大中华信用债券 (QDII) A	华夏大中华信用债券 (QDII) C
1.本期已实现收益	-289,010.97	-45,514.60
2.本期利润	-351,644.12	-57,738.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0047	-0.0064
4.期末基金资产净值	76,399,052.08	9,056,762.28
5.期末基金份额净值	1.019	0.999

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

华夏大中华信用债券（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	-0.40%	0.46%	-2.10%	0.25%	1.70%	0.21%
过去六个月	4.85%	0.40%	-2.45%	0.20%	7.30%	0.20%
过去一年	6.32%	0.38%	-3.00%	0.17%	9.32%	0.21%
过去三年	11.76%	0.35%	3.04%	0.15%	8.72%	0.20%
过去五年	16.57%	0.29%	5.47%	0.14%	11.10%	0.15%
自基金合同 生效起至今	13.77%	0.28%	5.93%	0.14%	7.84%	0.14%

华夏大中华信用债券（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	-0.52%	0.46%	-2.10%	0.25%	1.58%	0.21%
过去六个月	4.65%	0.40%	-2.45%	0.20%	7.10%	0.20%
过去一年	5.82%	0.37%	-3.00%	0.17%	8.82%	0.20%
过去三年	10.21%	0.35%	3.04%	0.15%	7.17%	0.20%
过去五年	13.83%	0.29%	5.47%	0.14%	8.36%	0.15%
自基金合同 生效起至今	10.87%	0.28%	5.93%	0.14%	4.94%	0.14%

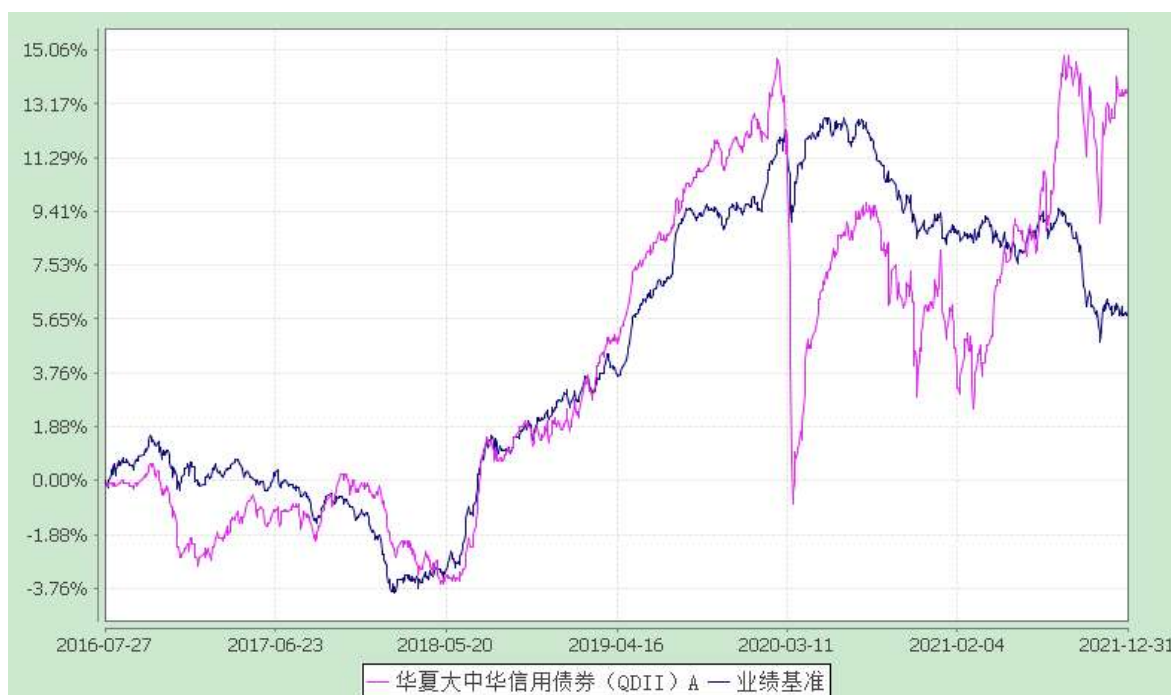
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏大中华信用精选债券型证券投资基金（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

（2016 年 7 月 27 日至 2021 年 12 月 31 日）

华夏大中华信用债券（QDII）A:



华夏大中华信用债券（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		
邓思聪	本基金的基金经理	2019-01-14	-	9 年	硕士。曾任新加坡华新投资有限公司新兴市场宏观研究员、债券和外汇交易主管等。2016 年 4 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、基金经理助理。

注：①上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

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》等法律法规和基金合同，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，本基金管理人旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，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的 5% 的交易共有 18 次，均为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。

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

回顾 2021 年 4 季度，欧美经济增速边际改善，前一轮 delta 疫情导致的欧美供应链和物流紧张进一步推升通胀现象已经在 10 月份达到高点，近 2 个月供应紧张局面持续缓解（供应商交货时间下降，生产和就业指数回升），通胀传导压力减轻（12 月购进价格和出厂价格指数大幅回落）。欧洲经济意外指数回升，美国回至超预期正区间。美国就业市场继续改善但幅度略低于预期，11 月新增非农就业 21 万，即使加上 9、10 月累计上修的 8.2 万人也距离市场预期的 55 万人相差较远。但其他口径的就业指标并没有明显走弱：11 月 ADP 私人部门新增就业基本与 10 月持平，周度续领失业救济金指标稳定下降，ISM 制造业和服务业 PMI 中就业分项均环比反弹，家庭调查渠道反推的新增就业人口更是达到 110 万人以上。

整体而言，12 月份美联储议息会议边际释放了更多政策收紧的信号，但因为此前市场预期较为充分，并未造成过大波动。边际收紧体现在三方面：①宣布 2022 年 1 月开始 Taper 加速一倍，结束时间从 2022 年 6 月提前至 2022 年 3 月；②点阵图显示 2022 年预计有 3 次加息，较 9 月边际增加 2 次；③12 月份会议第一次讨论缩表问题，节奏上远快于上一轮，暗示了未来可能会不按照上一轮先加息后缩表的紧缩次序。

当前市场对央行政策的关注重点依次为加息>taper>缩表，考虑到 taper 将于 2022 年 3 月结束，央行不太可能再次调整，且鲍威尔明确表示不会在 taper 期间加息，2022 年一季度以前央行不太可能释放更多紧缩信号，市场收紧担忧有望阶段性缓解。

4 季度中资美元债触底反弹，地产政策已经出现边际转向，房企的短期流动性压力放缓，因此

中资地产板块债券从 9-10 月普跌，逐步转移到分化走势。没有曝出负面舆情的房企债券价格出现明显反弹，但流动性紧张房企债券价格仍不断探底。在市场风险情绪不高的背景下，央企、城投美元债迎来较多的买盘，叠加 4 季度新债供给偏少，价格持续上涨，成交减少。境内可转债市场 4 季度再次上涨，其中 IT、汽车零部件、消费等板块涨幅居前。

报告期内，本基金债券持仓仍以高等级信用债为主，小幅增加地产美元债的配置，博弈该板块信用反转的机会，同时增持境内溢价率仍处于合理区间的可转债，保持组合弹性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2021 年 12 月 31 日，华夏大中华信用债券（QDII）A 基金份额净值为 1.019 元，本报告期份额净值增长率为-0.40%；华夏大中华信用债券（QDII）C 基金份额净值为 0.999 元，本报告期份额净值增长率为-0.52%，同期业绩比较基准增长率为-2.10%。

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：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	974,916.96	1.14
3	固定收益投资	73,897,569.52	86.16
	其中：债券	73,897,569.52	86.16
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	298,745.96	0.35
	其中：远期	298,745.96	0.35

	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	9,271,660.43	10.81
8	其他各项资产	1,326,236.09	1.55
9	合计	85,769,128.96	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

债券信用等级	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
AAA+至 AAA-	5,224,351.88	6.11
AA+至 AA-	10,627,498.84	12.44
A+至 A-	8,670,594.40	10.15
BBB+至 BBB-	13,050,204.84	15.27
BB+至 BB-	22,930,243.31	26.83
B+至 B-	13,394,676.25	15.67

注：本债券投资组合采用专业评级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名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	018006	国开 1702	5,000,000.00	5,021,500.00	5.88
2	XS1711550456	HUARONG FINANCE 2017 CO LTD	4,973,046.00	4,925,503.68	5.76

3	132015	18 中油 EB	4,000,000.00	4,157,200.00	4.86
4	019654	21 国债 06	3,648,000.00	3,649,094.40	4.27
5	XS2383421711	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	3,187,850.00	3,253,200.93	3.81

注：①债券代码为 ISIN 或当地市场代码。

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

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值 (元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	外汇远期	美元兑人民币	298,745.96	0.35
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-

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	PIMCO Funds/Close d-End/USA	固定收益类	封闭式	Pacific Investment Managemen t Co LLC	974,916.96	1.14
2	-	-	-	-	-	-
3	-	-	-	-	-	-
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	2,103.93
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	11,580.95
4	应收利息	1,163,519.16
5	应收申购款	126,494.95
6	其他应收款	22,537.10
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,326,236.09

5.10.4 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	132015	18 中油 EB	4,157,200.00	4.86
2	123113	仙乐转债	1,316,990.92	1.54
3	123107	温氏转债	1,067,151.88	1.25
4	127022	恒逸转债	878,710.00	1.03
5	123070	鹏辉转债	788,160.00	0.92
6	110048	福能转债	757,620.00	0.89
7	128134	鸿路转债	749,550.00	0.88
8	128142	新乳转债	670,924.80	0.79
9	113605	大参转债	588,050.00	0.69

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	华夏大中华信用债券 (QDII) A	华夏大中华信用债券(QDII) C
本报告期期初基金份额总额	74,398,035.14	9,154,431.26
报告期期间基金总申购份额	5,567,048.75	1,175,142.67
减：报告期期间基金总赎回份额	5,015,289.97	1,263,817.80
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	74,949,793.92	9,065,756.13

§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	2021-10-01 至 2021-12-31	19,979,020.98	-	-	19,979,020.98	23.78%

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。

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

2021年10月14日发布华夏大中华信用精选债券型证券投资基金（QDII）第五次分红公告。

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、境内首批中日互通ETF基金管理人，首批商品期货ETF基金管理人，首批公募MOM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，国内首家承诺“碳中和”具体目标和路径的公募基金公司，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，形成了覆盖大盘蓝筹、宽基指数、中小创指数、主题指数、行业指数、Smart Beta策略、海外市场指数、商品指数等较为完整的产品线。

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《中国基金业绩评价报告》，截至2021年12月31日，华夏基金旗下多只产品近1年同类排名领先（基金排名不作为产品未来表现的保证），其中：

主动权益产品：在QDII混合基金（A类）中华夏全球聚享（QDII）（A类）排序第1/35；在偏股型基金（股票上限95%）（A类）中华夏兴和混合排序第1/176、华夏兴华混合（A类）排序第32/176；在定期开放式偏股型基金（A类）中华夏磐利一年定开混合（A类）排序第1/63、华夏成长精选6个月定开混合（A类）排序第17/63；在偏股型基金（股票上下限60%-95%）（A类）中华夏行业景气混合排序第2/692、华夏盛世混合排序第14/692；在其他行业股票型基金（A类）中华夏能源革新股票（A类）排序第6/33；在偏股型基金（股票上限80%）（A类）中华夏经典混合排序第10/132；在标准股票型基金（A类）中华夏智胜价值成长股票（A类）排序第41/259；在灵活配置型基金（股票上下限0-95%+基准股票比例30%-60%）（A类）中华夏高端制造混合排序第79/499。

指数与量化策略产品：在信用债指数债券型基金（A类）中华夏亚债中国指数（A类）排序第2/18；在策略指数股票ETF联接基金（A类）中华夏创成长ETF联接（A类）排序第3/14；在增强规模指数股票型基金（A类）中华夏中证500指数增强（A类）排序第4/103；在主题指数股票ETF基金中华夏中证新能源汽车ETF排序第4/95、华夏中证四川国改ETF排序第7/95、华夏国证半导体芯片ETF排序第10/95；在策略指数股票ETF基金中华夏创成长ETF排序第5/23；在主题指数股票ETF联接

基金（A 类）华夏中证四川国改 ETF 联接(A 类)排序第 5/55、华夏国证半导体芯片 ETF 联接(A 类)排序第 7/55；在定期开放式绝对收益目标基金（A 类）华夏安泰对冲策略 3 个月定开混合排序第 5/24；在行业指数股票 ETF 联接基金（A 类）华夏中证全指房地产 ETF 联接(A 类)排序第 7/27、华夏中证银行 ETF 联接(A 类)排序第 8/27；在利率债指数债券型基金（A 类）华夏中债 3-5 年政金债指数(A 类)排序第 8/103；在行业指数股票 ETF 基金华夏中证全指房地产 ETF 排序第 10/42、；在规模指数股票 ETF 联接基金（A 类）华夏中证 500ETF 联接(A 类)排序第 13/75；在规模指数股票 ETF 基金华夏中证 500ETF 排序第 16/113、华夏创业板 ETF 排序第 22/113。

固收&“固收+”产品：在 QDII 债券型基金（A 类）华夏大中华信用债券（QDII）(A 类)排序第 1/25、华夏收益债券（QDII）(A 类)排序第 4/25；在偏债型基金（A 类）华夏永康添福混合排序第 4/231、华夏磐泰混合（LOF）(A 类)排序第 20/231、华夏睿磐泰茂混合(A 类)排序第 26/231、华夏睿磐泰利混合(A 类)排序第 29/231、华夏睿磐泰兴混合排序第 34/231；在长期纯债债券型基金（A 类）华夏鼎航债券(A 类)排序第 29/615、华夏鼎茂债券(A 类)排序第 85/615；在短期纯债债券型基金（A 类）华夏短债债券(A 类)排序第 8/54；在普通债券型基金(可投转债)(A 类)华夏聚利债券排序第 14/203、华夏双债债券(A 类)排序第 32/203；在普通债券型基金（二级）（A 类）华夏鼎泓债券(A 类)排序第 31/258；在定期开放式纯债债券型基金（A 类）华夏鼎瑞三个月定期开放债券(A 类)排序第 80/427。

养老&FOF 产品：在混合型 FOF（权益资产 0-30%）（A 类）华夏聚丰混合（FOF）(A 类)排序第 1/16、华夏聚惠 FOF(A 类)排序第 3/16；在养老目标日期 FOF（2040）（A 类）华夏养老 2040 三年持有混合（FOF）排序第 2/11。

在客户服务方面，4 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）华夏基金直销上线交通银行卡快捷支付业务，交易额度进一步提升，满足客户支付需求；（2）华夏基金管家客户端上线非活期通基金的预约赎回功能，增加客户操作便利性；（3）与排排网基金销售等销售机构开展代销合作，拓展更加丰富的客户理财渠道；（4）开展“披荆斩棘的投资人”、“华夏亲子财商营”、“定投的良辰吉日”等活动，为客户提供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

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、《华夏大中华信用精选债券型证券投资基金（QDII）基金合同》；
- 3、《华夏大中华信用精选债券型证券投资基金（QDII）托管协议》；

4、法律意见书；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

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

二〇二二年一月二十一日