

华夏海外聚享混合型发起式
证券投资基金（QDII）
2023 年第 3 季度报告
2023 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十四日

§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 2023 年 10 月 20 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏海外聚享混合发起式（QDII）	
基金主代码	006445	
交易代码	006445	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 4 月 21 日	
报告期末基金份额总额	27,223,517.28 份	
投资目标	在严格控制投资风险的前提下，通过积极主动的跨境投资，力求实现基金资产的持续稳健增值。	
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、境外基金投资策略、股票精选策略、固定收益证券投资策略、衍生品投资策略等。	
业绩比较基准	摩根士丹利资本国际全球指数(MSCI All Country World Index)收益率*30%+（美国 10 年期国债收益率+1.5%）*70%。其中，“美国 10 年期国债收益率+1.5%”指年收益率，评价时按期间折算。	
风险收益特征	本基金为基金中基金，0-50%的基金资产投资于权益类产品（包括股票、股票型基金），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。同时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	中国银行股份有限公司	
境外资产托管人英文名称	JPMorgan Chase Bank, National Association	
境外资产托管人中文名称	摩根大通银行	
下属分级基金的基金简称	华夏海外聚享混合发起式（QDII）A	华夏海外聚享混合发起式（QDII）C
下属分级基金的交易代码	006445	006448
报告期末下属分级基金的份额总额	24,267,147.62 份	2,956,369.66 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 (2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)	
	华夏海外聚享混合发起式（QDII）A	华夏海外聚享混合发起式（QDII）C
1.本期已实现收益	1,261,767.31	104,625.18

2.本期利润	-683,350.60	-78,385.22
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0284	-0.0387
4.期末基金资产净值	34,455,289.95	4,112,186.94
5.期末基金份额净值	1.4198	1.3910

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

华夏海外聚享混合发起式（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	-1.93%	0.51%	-0.78%	0.19%	-1.15%	0.32%
过去六个月	2.73%	0.60%	7.02%	0.26%	-4.29%	0.34%
过去一年	7.49%	0.74%	10.69%	0.39%	-3.20%	0.35%
自基金转型 起至今	3.30%	0.90%	16.49%	0.43%	-13.19%	0.47%

华夏海外聚享混合发起式（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	-2.02%	0.51%	-0.78%	0.19%	-1.24%	0.32%
过去六个月	2.53%	0.60%	7.02%	0.26%	-4.49%	0.34%
过去一年	7.03%	0.74%	10.69%	0.39%	-3.66%	0.35%
自基金转型 起至今	2.63%	0.90%	16.49%	0.43%	-13.86%	0.47%

3.2.2 自基金转型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

华夏海外聚享混合型发起式证券投资基金（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
(2022 年 4 月 21 日至 2023 年 9 月 30 日)

华夏海外聚享混合发起式（QDII）A:



华夏海外聚享混合发起式（QDII）C:



注：①本基金自 2022 年 4 月 21 日起由“华夏全球聚享证券投资基金（QDII）”转型而来。

②根据本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中投资范围、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		
郑鹏	本基金的基金经理、投委会成员	2022-04-21	-	25 年	硕士。曾任摩根大通研究部固定收益资产投资分析师、德国德累斯顿银行债券市场分析师、摩根大通债券市场分析师、日本野村资产管理公司债券市场分析师、摩根士丹利投资管理公司研究员、投资经理、嘉实财富管理公司海外投资经理等。2016 年 8 月加入华夏基金管理有限公司。华夏全球聚享证券投资基金（QDII）基金经理（2019 年 2 月 12 日至 2022 年 4 月 20 日期间）等。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值（元）	任职时间
郑鹏	公募基金	2	1,869,911,927.79	2022-04-21
	私募资产管理计划	1	439,515,567.56	2021-09-15
	其他组合	-	-	-
	合计	3	2,309,427,495.35	-

注：报告期内，郑鹏先生于 2023 年 8 月 29 日离任 1 个私募资产管理计划。

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 68 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 3 季度，美国的经济基本面延续了 2 季度增长走势，市场持续上调对 3 季度的 GDP 增速预测。美联储自身也对 2023 全年的 GDP 增速预期从 6 月的 1.0% 大幅上调至 9 月的 2.1%，对核心 PCE 通胀反而从 3.9% 下调至 3.7%。在三季度美国增长反弹的背景下，通胀环比增速依然在从高点下调。美联储 9 月份的决策尽管没有加息，但表达了中期维持高利率的政策倾向。对应的利率中期点阵图上表现为 2023 年终点利率维持 5.6% 不变，但 2024 和 2025 年底利率预期均上调了 50BP，而此前市场预期 2024 年利率仅上调 25BP。同时，国内经济走势在 3 季度地产等行业压力下，有持续走弱的迹象；国内宏观政策也在出台一系列的工具来稳定市场预期。

海外资本市场在 3 季度的走势基本符合经济基本面。债券市场在经济的超预期和美联储不会快速降息的预期背景下，债券收益率大幅上涨。2 年美国国债收益率上行了 22bps，长端 10 年以上的国债收益率上行 45bps。美长债压力更大反映了市场的几点担心：1. 美联储中期降息的空间有多大，市场一直对美联储的降息过度乐观；2. 美国财政赤字对债券供给的压力。Fitch 在 8 月初对美国债评级下调反映了一部分对长期债务负担的担忧。同时，9 月以来的石油价格上涨对美债也造成了一定压力。海外股市方面，债券收益率的上行对股市的估值产生一定压力。3 季度美国标普 500 下跌了 2.18%，纳斯达克从 7 月中的高点下行了 7%。在 3 季度市场上涨最好的板块是石油，上涨了 12%，最差的板块是房地产，下跌了 7%。同时，美元指数 DXY 从 7 月低点上行了 6%，布伦特石油现货价格在 3 季度上行了 24%，到达 93 美元。香港上市的中国蓝筹股，在经济回落的压力下出现回调。但 3 季度全季度，富时中国 50 指数下跌 1.26%，略微跑赢标普 500 的 -2.18%

报告期内，本基金基本保持配置结构，在权益板块，依然以美国高分红的石油基础设施为主，

适当减持了新兴市场，增加了日本权限的配置；在债券方面，以美国投资级以上的债券为主，增加了对与通胀挂钩的美国实际利率债券基金配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 9 月 30 日，华夏海外聚享混合发起式（QDII）A 基金份额净值为 1.4198 元，本报告期份额净值增长率为-1.93%；华夏海外聚享混合发起式（QDII）C 基金份额净值为 1.3910 元，本报告期份额净值增长率为-2.02%，同期业绩比较基准增长率为-0.78%。

§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	31,845,335.19	82.22
3	固定收益投资	2,864,383.58	7.40
	其中：债券	2,864,383.58	7.40
	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	3,810,271.65	9.84
8	其他各项资产	210,087.97	0.54
9	合计	38,730,078.39	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权益投资。

5.3 期末按行业分类的权益投资组合

本基金本报告期末未持有权益投资。

5.4 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的权益投资明细

本基金本报告期末未持有权益投资。

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（%）
BBB+至 BBB-	1,184,422.89	3.07
BB+至 BB-	1,155,667.79	3.00
CCC+至 CCC-	524,292.90	1.36

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	XS2333569056	MEITUAN	1,435,960	1,184,422.89	3.07
2	XS2238561794	FORTUNE STAR BVI LTD	1,435,960	1,155,667.79	3.00
3	XS2586129574	WANDA PROPERTIES GLOBAL CO LTD	1,435,960	524,292.90	1.36
4	-	-	-	-	-
5	-	-	-	-	-

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

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	Western Asset Inflation-Linked Opportunities & Income Fund	固定收益类	封闭式	Western Asset Management Co	3,545,385.24	9.19

2	Neuberger Berman Energy Infrastructure and Income Fund Inc	权益类	封闭式	Neuberger Berman Investment Advisers LLC	3,457,791.68	8.97
3	Kayne Anderson Energy Infrastructure Fund	权益类	封闭式	KA Fund Advisors LLC	3,019,105.90	7.83
4	Morgan Stanley Emerging Markets Domestic Debt Fund Inc	固定收益类	封闭式	Morgan Stanley Investment Management Inc	2,752,735.32	7.14
5	Tortoise Energy Infrastructure Corp	权益类	封闭式	Tortoise Capital Advisors LLC	2,697,450.86	6.99
6	iShares MSCI Japan ETF	权益类	ETF	BlackRock Fund Advisors	2,380,785.78	6.17
7	BlackRock Credit Allocation Income Trust	固定收益类	封闭式	BlackRock Advisors LLC	2,363,015.78	6.13
8	Nuveen Preferred & Income Securities Fund	固定收益类	封闭式	Nuveen Fund Advisors LLC	1,993,471.47	5.17
9	Vanguard FTSE Emerging Markets ETF	权益类	ETF	Vanguard Group Inc/The	1,689,119.75	4.38
10	iShares TIPS Bond ETF	固定收益类	ETF	BlackRock Fund Advisors	1,563,846.60	4.05

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	应收证券清算款	-
3	应收股利	175,438.41
4	应收利息	-
5	应收申购款	34,649.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	210,087.97

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	XS2333569056	MEITUAN	1,184,422.89	3.07

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	华夏海外聚享混合发起式（QDII）A	华夏海外聚享混合发起式（QDII）C
本报告期期初基金份额总额	24,068,966.47	1,835,521.02
报告期期间基金总申购份额	1,373,684.28	1,636,300.92
减：报告期期间基金总赎回份额	1,175,503.13	515,452.28
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	24,267,147.62	2,956,369.66

§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

单位：份

项目	华夏海外聚享混合发起式（QDII）A	华夏海外聚享混合发起式（QDII）C
报告期期初管理人持有的本基金份额	7,378,984.65	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	7,378,984.65	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	30.41	-

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	7,378,984.65	27.11%	7,378,984.65	27.11%	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	7,378,984.65	27.11%	7,378,984.65	27.11%	不少于三年

§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	2023-07-01 至 2023-09-30	7,378,984.65	-	-	7,378,984.65	27.11%

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

2023 年 7 月 20 日发布华夏基金管理有限公司关于设立武汉分公司的公告。

2023 年 7 月 26 日发布华夏基金管理有限公司关于设立沈阳分公司的公告。

2023 年 9 月 27 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。

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、青岛、武汉及沈阳设有分公司，在香港、深圳、上海、北京设有子公司。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、首批个人养老金基金管理人、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、首批纳入互联互通 ETF 基金管理人、首批北交所主题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、公募 REITs 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。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金转型的文件；
- 2、《华夏海外聚享混合型发起式证券投资基金（QDII）基金合同》；
- 3、《华夏海外聚享混合型发起式证券投资基金（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。

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

二〇二三年十月二十四日