

华夏大中华企业精选灵活配置混合型

证券投资基金（QDII）

2024 年第 3 季度报告

2024 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：二〇二四年十月二十五日

§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 2024 年 10 月 22 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 2024 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏大中华混合（QDII）
基金主代码	002230
交易代码	002230
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年1月20日
报告期末基金份额总额	53,089,456.72份
投资目标	本基金通过积极资产配置和组合管理，追求在有效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	主要投资策略包括资产配置策略、股票精选策略、固定收益证券投资策略、衍生品投资策略等。在股票精选策略上，本基金挖掘大中华地区的发展潜力，关注中华地区经济增长、转型升级所带来的投资机遇，基于中国大国战略的辐射影响，精选具有良好成长潜力、价值被相对低估的企业进行投资。大中华企业是指满足以下三个条件之一的上市公司：公司注册在大中华地区（中国内地、香港、台湾、澳门）；公司主要营业额、业务活动、盈利、资产来自大中华地区；公司，其子公司的注册办公室在大中华地区，且主要业务活动亦在大中华地区。
业绩比较基准	30%*富时中国A股自由流通全盘指数收益率+30%*富时中国（不含B股）全盘指数收益率+40%*上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于混合基金，风险与收益高于债券基金与货币市场基金，属于较高风险、较高收益的品种。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	中国建设银行股份有限公司
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

§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 (2024年7月1日-2024年9月30日)
1.本期已实现收益	1,443,413.09
2.本期利润	3,832,832.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0710
4.期末基金资产净值	61,449,354.29
5.期末基金份额净值	1.157

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

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	6.64%	0.94%	12.29%	0.92%	-5.65%	0.02%
过去六个月	11.14%	1.02%	13.92%	0.77%	-2.78%	0.25%
过去一年	11.14%	0.96%	10.73%	0.74%	0.41%	0.22%
过去三年	-31.25%	1.24%	0.17%	0.79%	-31.42%	0.45%
过去五年	-1.11%	1.44%	21.12%	0.79%	-22.23%	0.65%
自基金合同生效起至今	15.70%	1.28%	50.24%	0.74%	-34.54%	0.54%

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

华夏大中华企业精选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

（2016年1月20日至2024年9月30日）



§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		
黄芳	本基金的基金经理	2018-07-30	-	16年	硕士。曾任中国国际金融有限公司研究部研究员等。2011年11月加入华夏基金管理有限公司。历任国际投资部研究员、基金经理助理。
常亚桥	本基金的基金经理	2022-03-22	-	10年	硕士。2014年2月加入华夏基金管理有限公司。历任国际投资部研究员、投资经理、华夏成长机会一年持有期混合型证券投资基金基金经理（2021年7月29日至2023年4月6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《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》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
黄芳	公募基金	2	453,269,541.09	2018-01-17
	私募资产管理计划	2	189,082,908.22	2023-03-09
	其他组合	-	-	-
	合计	4	642,352,449.31	-
常亚桥	公募基金	2	195,182,403.91	2018-05-30
	私募资产管理计划	1	9,957,533.35	2022-07-18
	其他组合	-	-	-
	合计	3	205,139,937.26	-

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52次，均为指数量化投资组合因投资策略需要发生的反向交易。

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

本基金在三季度主要侧重于对美股的逐步兑现以及寻找中国资产寻底的机会，虽然过程艰难，但我们心怀希望。首先我们可以看到美国的经济数据属于缓慢寻底，虽然制造业数据较弱但消费服务业数据依然强劲，整体就业可控。

中国目前处于内需不足、投资不足的情况，导致市场存在的机会极少。我们在人工智能、机器人、智能驾驶三个方向皆有布局，但侧重于美股较多。虽然中国资产饱受摧残，供给侧内卷严重，但我们也看到了在人工智能带领下，我们的应用侧，尤其是互联网行业发生了明显变化。我们认为头部互联网厂商并不亚于美股的互联网巨头，并且也拥有很好的股东回报。我们会逐步寻找中国资产的机会，同时对组合未来收益有着很强信心。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2024年9月30日，本基金份额净值为1.157元，本报告期份额净值增长率为6.64%，同期业绩比较基准增长率为12.29%。

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	40,263,314.27	55.02
	其中：普通股	32,968,681.44	45.05
	存托凭证	7,294,632.83	9.97
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
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	16,595,153.00	22.68
8	其他各项资产	16,317,394.98	22.30
9	合计	73,175,862.25	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 1,047,907.04 元，占基金资产净值比例为 1.71%。

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（%）
中国香港	28,228,335.58	45.94
美国	10,103,578.69	16.44
中国内地	1,931,400.00	3.14
合计	40,263,314.27	65.52

5.3 期末按行业分类的权益投资组合

行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
非必需消费品	21,441,300.99	34.89
通信服务	6,255,597.45	10.18
材料	5,049,140.53	8.22
金融	4,455,131.17	7.25
房地产	2,010,125.98	3.27
信息技术	1,052,018.15	1.71

保健	-	-
必需消费品	-	-
工业	-	-
公用事业	-	-
能源	-	-
合计	40,263,314.27	65.52

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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

序号	公司名称（英文）	公司名称（中文）	证券代码	所在证券市场	所属国家（地区）	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	MEITUAN	美团	03690	香港	中国香港	34,500.00	5,351,221.86	8.71
2	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	00700	香港	中国香港	10,500.00	4,209,826.26	6.85
3	JD.COM INC	京东集团股份有限公司	09618	香港	中国香港	22,150.00	3,337,763.76	5.43
4	PDD HOLDINGS INC	-	PDD	纳斯达克	美国	2,805.00	2,649,792.60	4.31
5	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	香港交易及结算有限公司	00388	香港	中国香港	7,800.00	2,294,478.40	3.73
6	TAL EDUCATION GROUP	-	TAL	纽约	美国	27,293.00	2,264,435.14	3.69
7	AIA GROUP LTD	友邦保险控股有限公司	01299	香港	中国香港	34,400.00	2,160,652.77	3.52
8	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP INC	-	EDU	纽约	美国	4,012.00	2,132,142.16	3.47
9	META PLATFORMS INC	-	META	纳斯达克	美国	510.00	2,045,771.19	3.33

				达克				
10	KE HOLDINGS INC	贝壳控股有限公司	02423	香港	中国香港	37,400.00	2,010,125.98	3.27

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

本基金本报告期末未持有基金。

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	22,243.60
2	应收证券清算款	4,836,893.13
3	应收股利	144,624.36
4	应收利息	-
5	应收申购款	59,194.08
6	其他应收款	11,254,439.81
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,317,394.98

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	54,822,416.13
报告期期间基金总申购份额	605,655.51
减：报告期期间基金总赎回份额	2,338,614.92
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	53,089,456.72

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	14,055,416.76
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	14,055,416.76
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	26.47

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	2024-07-01 至 2024-09-30	14,055,416.76	-	-	14,055,416.76	26.47%

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

2024年9月11日发布华夏大中华企业精选灵活配置混合型证券投资基金（QDII）调整申购、定期定额申购业务上限的公告。

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。

§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、基金合同；
- 3、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

二〇二四年十月二十五日