

华夏海外收益债券型证券投资基金

2019 年第 4 季度报告

2019 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：二〇二〇年一月二十一日

§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 2020 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏收益债券（QDII）	
基金主代码	001061	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 12 月 7 日	
报告期末基金份额总额	1,971,522,102.97 份	
投资目标	在控制风险的前提下，追求长期稳定的回报。	
投资策略	本基金主要投资于全球证券市场的固定收益类金融工具，通过采取国家/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、久期管理策略、汇率避险策略、衍生品投资策略等投资策略以实现投资目标。	
业绩比较基准	同期人民币三年期定期存款税后利率。	
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，本基金为境外证券投资的基金，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	
下属分级基金的基金简称	华夏收益债券（QDII）A	华夏收益债券（QDII）C
下属分级基金的交易代码	001061	001063
报告期末下属分级基金的份额	1,186,123,663.88 份	785,398,439.09 份

总额		
----	--	--

§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	
	(2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日)	
	华夏收益债券（QDII） A	华夏收益债券（QDII）C
1.本期已实现收益	17,864,270.89	9,217,192.69
2.本期利润	22,527,960.46	11,676,488.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0192	0.0173
4.期末基金资产净值	1,608,263,898.64	1,038,011,870.43
5.期末基金份额净值	1.356	1.322

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

华夏收益债券（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	1.50%	0.15%	0.69%	0.00%	0.81%	0.15%

华夏收益债券（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	1.46%	0.15%	0.69%	0.00%	0.77%	0.15%

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

华夏海外收益债券型证券投资基金

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

(2012 年 12 月 7 日至 2019 年 12 月 31 日)

华夏收益债券（QDII）A:



华夏收益债券（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	-	7 年	理学硕士。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》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，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

回顾 4 季度，全球经济出现边际反弹。首先，全球各主要经济体 PMI 指数中新订单指数出现了企稳反弹，其中中国和美国的 PMI 反弹更为显著，这也和中美达成第一阶段贸易协议有关。12 月美联储议息会议后，联储主席表示对当前利率水平满意，未来加息门槛高于降息。跟 10 月会议最后一次降息 25bp 相比，中美第一阶段协议、全球主要国家制造业 PMI、英国大选和脱欧节奏实际上都在边际向好。说明联储认为尽管当前经济还面临着外部风险，但是三次预防性降息已经足够对冲，故删除“不确定性仍然存在”，也暗示接下来将维持利率不变一段时间。11 月，时隔三年半中国人民银行首次下调 MLF 利率至 3.25%，下调 MLF 利率既有助于降低实体经济融资成本，同时也跟上了美联储降息的趋势，但总体货币政策仍显得较为克制，没有大幅宽松的迹象。4 季度，美元指数见顶回落至半年来较低点，人民币、欧元、英镑等主要货币对美元出现升值。美国 10 年期国债收益率 4 季度缓慢上行，但仍在 1.6%-2.0% 区间内震荡。

4 季度全球美元债市场走势较好，持续上涨。总体来说，在美国国债收益率走高，股市连创新高的利好刺激下，全球新兴市场和中资高收益债指数涨幅在 2-4% 之间，优于投资级债券指数 1% 左右涨幅。12 月，中资高收益债券市场受到北大方正、山东民企、光伏等高危板块出现信用风险事件和流动性紧张传言影响而大幅回调，包括地产板块在内出现普跌，部分主体下跌幅度在 10% 以上，直至 12 月中下旬中美双方宣布第一阶段协议达成后才略有企稳。

报告期内，本基金小幅增加了人民币汇率对冲的比例，以应对中美贸易第一阶段协议达成后可能会对净值产生的汇兑损失，并在择券上更多配置了高收益债，缩短了投资级债券的久期敞口。4 季度中资美元债市场新债供给走高，本基金也积极参与了低估值品种的一级发行，对存量券进行置换。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，本基金将奉行华夏基金管理有限公司“为信任奉献回报”的经营理念，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 12 月 31 日，华夏收益债券（QDII）A 基金份额净值为 1.356 元，本报告期份额净值增长率为 1.50%；华夏收益债券（QDII）C 基金份额净值为 1.322 元，本报告期份额净值增长率为 1.46%，同期业绩比较基准增长率为 0.69%。

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	135,109,181.59	4.93
3	固定收益投资	2,339,098,575.69	85.30
	其中：债券	2,339,098,575.69	85.30
	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	176,179,705.78	6.42
8	其他各项资产	91,964,093.61	3.35
9	合计	2,742,351,556.67	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-	27,897,434.32	1.05
AA+至 AA-	-	-
A+至 A-	63,727,810.23	2.41
BBB+至 BBB-	366,396,436.93	13.85
BB+至 BB-	958,445,090.04	36.22
B+至 B-	882,915,251.14	33.36
CCC+至 CCC-	39,716,553.03	1.50

注：本债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪等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	XS2025848297	EASY TACTIC LTD	51,972,690	52,700,307.66	1.99
2	XS1496760239	CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO LTD	52,321,500	52,188,080.18	1.97
3	XS1860402954	CFLD CAYMAN INVESTMENT LTD	48,833,400	50,356,025.41	1.90
4	US71647NB D03	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	41,857,200	49,007,246.90	1.85
5	XS1940202952	EASY TACTIC	44,229,108	46,531,675.36	1.76

		LTD			
--	--	-----	--	--	--

注：①债券代码为 ISIN 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	汇率期货	人民币汇率期货 XUCH0 合约	-	-
2	汇率期货	人民币汇率期货 XUCM0 合约	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-

注：汇率期货投资采用当日无负债结算制度，公允价值变动金额为 7,178,445.39 元，已包含在结算备付金中。

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	BLACKROCK FUNDS/CLOSED-END/USA	债券型	封闭式基金	BlackRock Advisors LLC/Closed-End/USA	43,887,274.20	1.66
2	MORGAN STANLEY FUNDS/CLOSED-END	债券型	封闭式基金	Morgan Stanley Investment Management Inc	39,010,910.40	1.47
3	ISHARES ETFs/USA	指数型	ETF	BlackRock Fund Advisors	28,770,964.99	1.09
4	BLACKROCK FUNDS/CL	债券型	封闭式基金	BlackRock Advisors LLC	23,440,032.00	0.89

	OSD- END/USA					
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	24,389,988.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	812,730.79
4	应收利息	41,358,289.47
5	应收申购款	25,403,084.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	91,964,093.61

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	华夏收益债券（QDII） A	华夏收益债券（QDII）C
本报告期期初基金份额总额	1,116,814,580.12	590,852,697.56
报告期基金总申购份额	353,757,458.23	482,490,629.61
减：报告期基金总赎回份额	284,448,374.47	287,944,888.08
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,186,123,663.88	785,398,439.09

§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

2019 年 10 月 21 日发布华夏基金管理有限公司关于根据《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》修订旗下基金基金合同的公告。

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、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，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 MSCI 中国 A 股国际通 ETF、华夏恒生 ETF、华夏沪港通恒生 ETF、华夏野村日经 225ETF、华夏中证 500ETF、华夏中小板 ETF、华夏创业板 ETF、华夏中证央企 ETF、华夏中证四川国改 ETF、华夏战略新兴成指 ETF、华夏中证 5G 通信主题 ETF、华夏中证人工智能主题 ETF、华夏消费 ETF、华夏金融 ETF、华夏医药 ETF、华夏中证全指证券公司 ETF、华夏中证银行 ETF、华夏中证全指房地产 ETF、华夏创蓝筹 ETF、华夏创成长 ETF、华夏快线货币 ETF、华夏 3-5 年中高级可质押信用债 ETF、华夏饲料豆粕期货 ETF，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、Smart Beta 策略、A 股市场指数、海外市场指数、信用债指数、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基金业绩统计报告，2019 年在基金分类排名中（截至 2019 年 12 月 31 日数据），华夏鼎沛债券在“债券基金-普通债券型基金-普通债券型基金（二级）（A 类）”中排序 3/224；华夏聚利债券在“债券基金-普通债券型基金-普通债券型基金（可投转债）（A 类）”中排序 5/165；华夏可转债增强债券(A 类)在“债券基金-可转换债券型基金-可转换债券型基金（A 类）”中排序 9/28；华夏债券(C 类)及华夏双债债券(C 类)在“债券基金-普通债券型基金-普通债券型基金（可投转债）

（非 A 类）”分别排序 5/105 和 3/105；华夏鼎利债券 (C 类)在“债券基金-普通债券型基金-普通债券型基金（二级）（非 A 类）”中排序 8/160；华夏收益债券（QDII）(A 类)在“QDII 基金-QDII 债券基金-QDII 债券型基金（非 A 类）”中排序 6/21；华夏医疗健康混合(C 类)在“混合基金-偏股型基金-普通偏股型基金（非 A 类）”中排序 4/18；华夏移动互联混合(QDII)及华夏全球科技先锋混合(QDII)在“QDII 基金-QDII 混合基金-QDII 混合基金（A 类）”中分别排序 2/33 和 6/33；华夏上证 50AH 优选指数（LOF）(C 类)在“股票基金-标准指数股票型基金-标准策略指数股票型基金（非 A 类）”中排序 4/11；华夏创业板 ETF 在“股票基金-股票 ETF 基金-规模指数股票 ETF 基金”中排序 6/60；华夏消费 ETF 在“股票基金-股票 ETF 基金-行业指数股票 ETF 基金”排序 5/31；华夏战略新兴成指 ETF 在“股票基金-股票 ETF 基金-主题指数股票 ETF 基金”排序 6/31；华夏创业板 ETF 联接 (A 类)在“股票基金-股票 ETF 联接基金-规模指数股票 ETF 联接基金（A 类）”中排序 5/46。

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）华夏基金管家 APP 启动智能定投功能，为广大投资者提供省心、便捷的理财方式；（2）华夏基金账单服务升级，上线微信账单服务，方便客户详细、准确查询账户持有及交易明细情况；（3）与英大证券、云南红塔银行、弘业期货等代销机构合作，提供更多便捷的理财渠道；

(4) 开展“低温指数”、“悬赏 ETF 大神”、“找 LOGO-我存在你深深的脑海里”、“他们为什么能？”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 中国证监会核准基金募集的文件；
- 9.1.2 《华夏海外收益债券型证券投资基金基金合同》；
- 9.1.3 《华夏海外收益债券型证券投资基金托管协议》；
- 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

二〇二〇年一月二十一日