

华夏稳定双利债券型证券投资基金

度开放式债券型金牛基金”称号。在《证券时报》评选活动,旗下华夏永福混合和华夏回报混合荣获“三年持续回报绝对收益明星基金”称号,华夏安德债荣获“三年持续回报积极债券型明星基金”称号,华夏消费升级混合荣获“2017年度平衡混合型明星基金”称号。在《上海证券报》举行的2018中国基金业峰会暨第十五届“金基金”颁奖评选中,华夏基金荣获公募基金20周年“金基金”TOP基金公司大奖,华夏沪深300ETF获得第十五届“金基金”指数基金奖(一年期),华夏上证50ETF获得第十五届“金基金”指数基金奖(三年期)。在《证券时报》的评选活动中,华夏永福混合和华夏回报混合荣获“三年持续回报绝对收益明星基金”称号,华夏安德债荣获“三年持续回报积极债券型明星基金”称号,华夏消费升级混合荣获“2017年度平衡混合型明星基金”称号。

在客户服务方面,2018年上半年,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)华夏基金电子交易平台开展华夏财富富货币A、华夏薪金货币转换业务优惠活动,为客户提供了更便捷和优惠的基金投资方式;(2)微信服务号上线随存随取业务实时通知功能,方便客户及时了解交易变动情况;华夏基金网上交易平台上线手机扫码登录功能,为客户登录网上交易平台提供了更便捷的方式;(3)与中原银行、长城华西银行、西安银行等代销机构合作,拓宽了客户交易的渠道,提高了交易便利性;(4)开展“四大明星基金有奖互动”、“华夏基金20周年庆典感恩”、“华夏基金20周年华诞,华夏基金客户本”等活动,为客户提供了多样化的投资者教育和关怀服务。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

| 姓名 | 职务 | 任职基金名称(简称、代码) | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|----|------------------|---------------|------|--------|---|
| 毛炯 | 华夏基金的基金经理或基金经理助理 | 2013-05-13 | - | 16年 | 武汉大学金融学硕士,曾任中国证券业协会研究员,2003年8月加入华夏基金,历任研究员、基金经理助理,华夏基金固定收益部副经理。 |

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 管理人报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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》、《证券投资基金管理条例》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《基金合同》和《托管协议》等法律法规,严格按照基金合同、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 管理人报告期内公平交易情况的专项说明

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,制定并严格执行相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制基金公平执行。报告期内,本基金严格执行了《证券投资基金管理人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 管理人报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年,全球经济增长整体保持了平稳态势,最大的变数来自美国总统特朗普。美国经济保持韧性,日本经济数据边际趋弱,特朗普总统不断施压贸易战争,给全球经济增长带来较大的不确定性。美联储加息步伐维持稳健,符合市场预期,美元指数先下后上,维持了相对强势的态势,在美联储加息预期强化的背景下,美债收益率曲线进一步平坦化抬升,对全球货币和资产价格产生一定影响。国内方面,上半年经济走势整体维持平稳,但在去杠杆压力和特朗普的贸易战威胁下,相对2017年底出现走弱趋势,通胀维持平稳;货币政策维持稳健中性,边际趋弱,金融市场流动性整体维持在合理水平;金融监管政策稳步落地,短期对经济、股市带来一定压力。上半年在经济边际趋弱、政策平调、宏观信用收缩的背景下,债券市场出现了利率、信用化格局,利率债表现较好,收益率曲线平坦化下行,信用债二季度以来持续走弱,信用利差走阔。受经济走势偏弱和负面情绪受挫影响,可转债面临双杀格局,走势较为震荡。

报告期内,本基金大幅减持了转债,增持了利率债,维持了偏高等级的信用债持仓。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2018年6月30日,华夏稳定双利债券A基金份额净值为1.0079元,本报告期份额净值增长率为0.49%,同期业绩比较基准增长率为3.37%,华夏稳定双利债券C基金份额净值为1.0521元,本报告期份额净值增长率为0.29%,同期业绩比较基准增长率为3.37%。

4.5 管理人宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,宏观经济的不确定性难以消除,货币政策和财政政策开始转向以对冲内外的不确定性,但风险偏好下行短期内难以改变,去杠杆进入稳杠杆阶段后,信用环境有所改善,我们对下半年债券市场维持相对乐观判断,中高等级信用债预计仍有较好表现。投资操作上,本基金将适度提升组合的转债仓位,维持偏高等级的信用水平。

珍惜基金份额持有人的每一份投资和每一份信任,本基金将继续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。

4.6 管理人报告期内基金投资程序等事项的说明

根据中国证监会相关规定及基金合同约定,本基金管理人以准确、及时进行基金估值和份额净值计价,制定了基金估值和份额净值计价的业务管理制度,建立了估值委员会,使用可靠的估值业务系统,设有完善的风险监测、控制和报告机制。本基金托管人审阅本基金管理人采用的估值模型及技术,并复核、审查基金资产净值和基金份额申购、赎回价格。会计师事务所所在估值调整导致基金资产净值的变化在0.25%以上时对所采用的相关估值技术、假设及输入值的适当性发表专业意见。定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。

4.7 管理人报告期内基金利润分配情况的说明

根据《公开募集证券投资基金运作管理办法》及本基金的基金合同等规定,本基金本报告期实施利润分配1次,并于2018年7月初刊登分红公告并再次实施利润分配1次,符合相关法律法规及基金合同的约定。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人户数或基金份额净值预警情形的说明

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 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,华夏稳定双利债券A实施利润分配的金额为2,830.33元。

报告期内,华夏稳定双利债券C实施利润分配的金额为319,821.66元。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等相关信息的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:华夏稳定双利债券型证券投资基金
报告截止日:2018年6月30日

| 资产 | 期末数 2018年6月30日 | 上年度末 2017年12月31日 |
|---------|-------------------|---------------------|
| 货币资金 | - | - |
| 银行存款 | 2,140,726.61 | 3,936,853.48 |
| 结算备付金 | 2,530,947.20 | 3,296,552.66 |
| 存出保证金 | 34,022.17 | - |
| 交易性金融资产 | 468,435,359.18 | 785,361,956.78 |
| 应收利息 | 1,254,760.35 | - |
| 基金投资 | - | - |
| 债券投资 | 417,813,859.18 | 709,191,326.43 |
| 资产支持证券 | 50,621,500.00 | 74,915,900.00 |
| 长期股权投资 | - | - |
| 投资性房地产 | - | - |
| 固定资产 | 59,846.04 | 38,345.52 |
| 无形资产 | - | - |
| 递延所得税资产 | - | - |
| 其他资产 | - | - |
| 资产总计 | 483,734,984.49 | 887,603,763.84 |

| 负债和所有者权益 | 期末数 2018年6月30日 | 上年度末 2017年12月31日 |
|------------|-------------------|---------------------|
| 短期借款 | - | - |
| 交易性金融负债 | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - |
| 应付票据及应付账款 | 36,700,000.00 | 36,400,000.00 |
| 应付利息 | 109,614.00 | 775,864.97 |
| 应付管理人报酬 | 239,489.66 | 475,651.40 |
| 应付托管费 | 73,889.15 | 146,367.36 |
| 应付销售服务费 | 146,855.61 | 292,381.29 |
| 应付交易费用 | 120,562.79 | 79,966.04 |
| 应付税费 | 2,249,458.38 | 2,191,311.60 |
| 应付股利 | 5,614.74 | 60,604.44 |
| 应付利息 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - |
| 其他负债 | 148,912.10 | 60,047.85 |
| 负债合计 | 419,727.53 | 462,402.95 |
| 所有者权益 | - | - |
| 实收资本 | 420,139,108.90 | 807,176,139.96 |
| 未分配利润 | 21,801,358.49 | 40,032,320.93 |
| 所有者权益合计 | 441,940,467.39 | 847,211,460.89 |
| 负债和所有者权益总计 | 483,734,984.49 | 887,603,763.84 |

注:报告截止日2018年6月30日,华夏稳定双利债券A基金份额净值1.0079元,华夏稳定双利债券C基金份额净值1.0521元,华夏稳定双利债券基金份额总额420,139,108.90份(其中A类1,580,473.78份,C类418,558,635.12份)。

6.2 利润表

会计主体:华夏稳定双利债券型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

| 项目 | 本期 2018年1月1日至2018年6月30日 | 上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日 |
|----------------------|----------------------------|---------------------------------|
| 一、收入 | 8,854,932.68 | 10,508,933.32 |
| 1.利息收入 | 13,227,323.51 | 28,993,492.98 |
| 其中:存款利息收入 | 67,582.65 | 794,900.76 |
| 债券利息收入 | 11,724,361.19 | 28,142,871.67 |
| 资产支持证券利息收入 | 1,336,039.69 | 1,476,819.55 |
| 买入返售金融资产利息收入 | 99,171.58 | 576,666.60 |
| 其他利息收入 | - | - |
| 2.投资收益(损失以“-”填列) | -10,035,804.24 | -22,282,439.04 |
| 其中:股权投资收益 | -10,806.72 | 87,812.12 |
| 基金投资收益 | - | - |
| 债券投资收益 | -9,889,047.07 | -22,380,257.16 |
| 资产支持证券投资损益 | -3,350,016.25 | - |
| 其他投资收益 | - | - |
| 3.公允价值变动收益(损失以“-”填列) | 5,652,246.23 | 3,883,397.52 |
| 4.汇兑收益(损失以“-”填列) | - | - |
| 5.其他收入(损失以“-”填列) | 10,737.18 | 14,057.86 |
| 减:费用 | 4,628,723.07 | 9,033,671.00 |
| 1.管理人报酬 | 1,686,911.25 | 3,616,816.69 |
| 2.托管费 | 516,583.67 | 1,113,462.14 |
| 3.销售服务费 | 1,034,739.77 | 2,226,889.60 |
| 4.交易费用 | 55,923.53 | 74,721.81 |
| 其他费用 | 1,120,302.35 | 1,821,163.41 |
| 其中:卖出回购金融资产支出 | 1,120,302.35 | 1,821,163.41 |
| 6.基金投资损失 | 38,786.53 | - |
| 7.其他费用 | 175,594.77 | 178,625.60 |
| 二、利润总额(亏损总额以“-”填列) | 4,226,779.61 | 1,574,832.32 |
| 减:所得税费用 | - | - |
| 净利润(净亏损以“-”填列) | 4,226,779.61 | 1,574,832.32 |

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:华夏稳定双利债券型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

| 项目 | 2018年1月1日至2018年6月30日 | | 所有者权益合计 |
|--|----------------------|----------------|-----------------|
| | 实收基金 | 未分配利润 | |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 807,179,139.96 | 40,032,320.93 | 847,211,460.89 |
| 二、本期增减变动金额(减少以“-”填列) | -4,225,779.61 | 4,225,779.61 | - |
| 1.本期基金份额交易产生的基金份额增减变动(本期申购) | - | - | - |
| 2.本期基金份额交易产生的基金份额减少变动(本期赎回、基金转换、基金转出、“+”号填列) | -387,040,031.06 | -22,134,090.06 | -409,174,121.12 |
| 3.本期基金申购款 | 10,725,559.67 | 600,467.62 | 11,326,027.29 |
| 4.本期基金赎回款 | -387,765,590.53 | -22,734,557.68 | -410,500,148.21 |
| 5.其他所有者权益变动 | - | -322,651.99 | -322,651.99 |
| 三、期末所有者权益(基金净值) | 420,139,108.90 | 21,801,358.49 | 441,940,467.39 |

| 项目 | 2017年1月1日至2017年6月30日 | | 所有者权益合计 |
|--|----------------------|----------------|------------------|
| | 实收基金 | 未分配利润 | |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 1,656,814,566.98 | 87,418,089.42 | 1,744,232,656.40 |
| 二、本期增减变动金额(减少以“-”填列) | 1,574,832.32 | 1,574,832.32 | 1,574,832.32 |
| 1.本期基金份额交易产生的基金份额增减变动(本期申购) | - | - | - |
| 2.本期基金份额交易产生的基金份额减少变动(本期赎回、基金转换、基金转出、“+”号填列) | -734,577,938.38 | -36,664,594.24 | -771,242,532.62 |
| 3.本期基金申购款 | 44,508,043.31 | 2,209,183.73 | 46,717,227.04 |
| 4.本期基金赎回款 | -769,137,672.69 | -38,933,700.97 | -808,071,373.66 |
| 5.其他所有者权益变动 | - | - | - |
| 三、期末所有者权益(基金净值) | 892,236,627.80 | 52,238,318.50 | 944,474,946.30 |

报告附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4,财务报表由下列负责人签署:
基金管理人负责人:杨明辉,主管会计工作负责人:汪贵华,会计机构负责人:汪贵华

6.4 报表附注

6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

6.4.2 差错更正的说明

本基金本报告无重大会计差错的内容和更正金额。

6.4.3 关联方关系

6.4.3.1 本报告期存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况

本基金本报告期不存在控制关系或其他重大利害关系的关联方发生变化的情况。

6.4.3.2 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

| 关联方名称 | 与本基金的关系 |
|------------------------|----------------|
| 华夏基金管理有限公司 | 基金管理人 |
| 中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”) | 基金托管人 |
| 华夏证券股份有限公司(“华夏证券”) | 基金管理人的股东 |
| 华夏证券股份有限公司(“华夏证券(山东)”) | 基金管理人在山东的控股子公司 |
| 上海华夏财富管理有限公司 | 基金管理人的子公司 |

注:下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.4 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.4.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.4.1.1 股票交易

6.4.4.1.2 权证交易

6.4.4.1.3 债券交易

6.4.4.1.4 债券回购交易

6.4.4.1.5 应支付关联方的佣金

6.4.4.2 关联方报酬

6.4.4.2.1 基金管理人

6.4.4.2.2 基金托管人

6.4.4.2.3 销售服务费

注:①支付基金管理人的基金管理人报酬按前一日基金资产净值0.65%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

②基金管理人报酬计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×0.65%/当年天数。

③客户维护费是指基金管理人与基金销售机构约定的用以向基金销售机构支付客户服务及销售活动中产生的相关费用,该费用按照代销机构所代销基金的份额保有量作为基数进行计算,从基金管理人收取的基金管理费中列支,不属于从基金资产中列支的费用项目。

6.4.4.2.4 基金托管费

注:①支付基金托管人的基金托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

②基金托管费计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

6.4.4.2.5 销售服务费

注:①支付基金托管人的基金托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

②基金托管费计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

6.4.4.2.6 销售服务费

注:①支付基金托管人的基金托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

②基金托管费计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

6.4.4.2.7 销售服务费

注:①支付基金托管人的基金托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

②基金托管费计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

6.4.4.2.8 销售服务费

注:①支付基金托管人的基金托管费按前一日基金资产净值0.20%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。

②基金托管费计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.20%/当年天数。

2018年半年度报告摘要

| 获得销售服务费的基金份额持有人 | 上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日 | | |
|-----------------|---------------------------------|-----------|--------------|
| | 华夏稳定双利债券A | 华夏稳定双利债券C | 合计 |
| 华夏基金管理有限公司 | 994,815.34 | - | 994,815.34 |
| 中国建设银行 | 610,908.00 | - | 610,908.00 |
| 华夏证券股份有限公司 | 45,886.63 | - | 45,886.63 |
| 华夏证券(山东) | 4,114.67 | - | 4,114.67 |
| 合计 | 3,356 | - | 3,356 |
| 合计 | 1,658,066.00 | - | 1,658,066.00 |

注:①支付基金销售机构的基金销售服务费按C类基金份额前一日基金资产净值0.4%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付给基金管理人,再由基金管理人计算并支付给各基金销售机构。

②基金销售服务费计算公式为:C类基金份额销售服务费=前一日C类基金资产净值×0.4%/当年天数。

6.4.4.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

6.4.4.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.4.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

6.4.4.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

6.4.4.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位:人民币元

| 关联方名称 | 本期 2018年1月1日至2018年6月30日 | | 上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日 | |
|--------|----------------------------|-----------|---------------------------------|-----------|
| | 期末余额 | 当期利息收入 | 期末余额 | 当期利息收入 |
| 中国建设银行 | 2,140,726.61 | 44,999.83 | 3,275,110.68 | 82,157.54 |

注:本基金的活期银行存款由基金托管人中国建设银行保管,按银行同业利率计息。

6.4.4.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

6.4.4.7 其他关联交易事项的说明

6.4.4.7.1 其他关联交易事项的说明