恒生交易型开放式指数证券投资基金联接基金

2017年第三季度报告

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:二〇一七年十月二十五日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月23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2017年7月1日起至9月30日止。

§2基金产品概况

2.1基金产品概况

基金简称	华夏恒生ETF联接
基金主代码	000071
交易代码	000071
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年8月21日
报告期末基金份额总额	681,878,282.82份
投资目标	本基金主要通过对恒生ETF基金份额的投资,追求跟踪标的指数,获得与指数收益相似的回报。
投资策略	本基金主要通过交易所买卖或申购赎回的方式投资于目标ETF。根据投资者申购、赎回的现金流情况,本基金将综合恒生ETF的流动性、折溢价率、标的指数成分股流动性等因素分析,对投资组合进行监控和调整,票切跟踪标的指数。基金还将运用金融衍生品等与恒生ETF基金份额交易和申购、赎回的组合策略,以增强基金收益。基金也可以通过买入恒生指数或份股来跟踪标的指数。为了更好地实现投资目标,基金还可投资于境外证券市场的股票、债券、跟踪同一标的指数的其他基金、金融衍生工具等产品,并在法规允许的条件下参与证券借贷,以增加收益。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:经人民币汇率调整的恒生指数收益率×95%+人民币活期存款税后利率×5%。
风险收益特征	本基金为恒生ETF的联接基金,恒生ETF为股票型指数基金,因此本基金的风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。
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 中文名称:中国银行(香港)有限公司

2.1.1目标基金基本情况

基金名称	恒生交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	159920
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2012年8月9日
基金份额上市的证券交易所	深圳证券交易所
上市日期	2012年10月22日
基金管理人名称	华夏基金管理有限公司
基金托管人名称	中国银行股份有限公司

2.1.2目标基金产品概况

投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金主要采用组合复制策略及适当的替代性策略以更好的跟踪标的指数,实现基金投资目标。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为经人民币汇率调整的恒生指数收益率。
风险收益特征	本基金属于股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。

§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 (2017年7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	74,635,156.90
2.本期利润	66,107,203.82
3.加权平均基金份额本期利润	0.0880
4.期末基金资产净值	984,108,692.37
5.期末基金份额净值	1.4432

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。

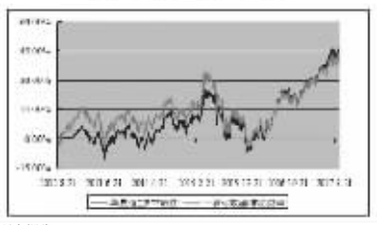
3.2基金净值表现

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

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	5.71%	0.69%	4.47%	0.69%	1.24%	0.00%

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

恒生交易型开放式指数证券投资基金联接基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年8月21日至2017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		
张弘强	本基金的基金经理、董事总经理	2012-08-21	-	17年	硕士,2000年4月加入华夏基金管理有限公司,曾任研究发展部总经理、数量投资部副总经理,上证指数交易型开放式指数发起式证券投资基金基金经理(2013年3月28日至2016年3月28日期间)等。
徐猛	本基金的基金经理、数量投资部总监	2015-12-21	-	14年	清华大学工学硕士,曾任财富证券助理研究员,原中关村证券研究员等。2006年2月加入华夏基金管理有限公司,曾任数量投资部基金经理助理,上证原材料交易型开放式指数发起式证券投资基金基金经理(2016年1月20日至2016年3月20日期间)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》、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

本基金跟踪的标的指数为香港恒生指数,业绩比较基准为:经人民币汇率调整的恒生指数收益率×95%+人民币活期存款税后利率×5%。恒生指数目前是以香港股市中市值最大及成交最活跃的50家蓝筹股票为成份股样本,以其经调整的流通市值为权数计算得到的加权平均股价指数。该指数自1969年11月24日起正式发布,是香港股市最有影响力的标杆性指数。本基金主要通过交易所买卖或申购赎回的方式投资于目标ETF(恒生交易型开放式指数证券投资基金),从而实现基金投资目标,基金也可以通过买入恒生指数成份股来跟踪标的指数。

3季度,美国经济继续复苏,美联储维持联邦基金利率不变,并宣布从10月份开始缩表。中国经济呈现企稳向好的迹象,供给侧结构性改革成效显现,企业盈利改善,经济增长可持续性增强。人民币对美元出现较大幅度的升值,货币市场利率维持高位。季末,部分城市发布新的房地产调控政策。中国香港市场受发达市场和中国内地市场的双重影响,在南向资金流入以及海外资金回流的背景下,中国香港市场呈现上涨走势,地缘政策风险在一定程度上加大了香港市场的波动。

报告期内,本基金在做好跟踪标的指数的基础上,认真应对投资者日常申购、赎回以及结构调整等工作。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日,本基金份额净值为1.4432元,本报告期份额净值增长率为5.71%,同期业绩比较基准增长率为4.47%。本基金本报告期跟踪偏离度为+1.24%,与业绩比较基准产生偏离的主要原因为日常运作费用、指数结构调整、申购赎回、成份股分红等产生的差异。

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(人民币元)	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	912,473,384.03	92.56
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	70,267,816.46	7.13
8	其他各项资产	3,236,213.65	0.33
9	合计	985,967,414.14	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

本基金本报告期末未持有债券。

5.6报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.9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衍生品投资明细

序号	衍生品类别	衍生品名称	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	股指期货	HANG SENG IDX FUT Oct17	-	-
2	-	-	-	-
3	-	-	-	-
4	-	-	-	-
5	-	-	-	-

注:期货投资采用当日无负债结算制度,相关价值已包含在结算备付金中,具体投资情况详见下表(买入持仓量以正数表示,卖出持仓量以负数表示):

金额单位:人民币元

代码	名称	持仓量(买/卖)(单位:手)	合约市值	公允价值变动
HIV7	HANG SENG IDX FUT Oct17	20	23,267,546.72	7,646.94
公允价值变动总额合计				7,646.94
股指期货投资本期收益				2,441,703.85
股指期货投资本期公允价值变动				2,439.42

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(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	华夏恒生ETF	股票型	交易型开放式	华夏基金管理有限公司	912,473,384.03	92.72
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(人民币元)
1	存出保证金	1,694,362.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,030.82
5	应收申购款	1,536,820.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,236,213.65

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
	1	2017-07-01至2017-09-30	209,014,638.73	-	-	209,014,638.73	30.65%
	2	2017-07-01至2017-07-23	272,949,975.07	-	200,000,000.00	72,949,975.07	10.70%
产品持有风险							

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5000万元,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

2017年7月20日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增南京苏宁基金销售有限公司为代销机构的公告。

2017年8月1日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增民生证券股份有限公司为代销机构的公告。

2017年9月29日发布华夏基金管理有限公司公告。

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,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,目前旗下管理华夏沪深300ETF、华夏MSCI中国A股ETF、华夏中证500ETF、华夏上证50ETF、华夏中小板ETF、华夏消费ETF、华夏金融ETF、华夏医药ETF、华夏恒生ETF、华夏沪港通恒生ETF和华夏快线货币ETF,初步形成了覆盖宽基指数、大盘蓝筹指数、中小盘指数、行业指数、海外市场指数等的产品线。

在客户服务方面,3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)升级华夏基金官网、与支付宝合作上线华夏基金财富号,为客户提供更便捷的基金投资和理财交流平台;(2)升级华夏基金官网、微官网、APP、微信、财富社区等多个渠道的在线客服系统,有效提升客户的服务满意度;(3)与星展银行、民生证券等代销机构合作,提供更多理财渠道,进一步提升客户体验;(4)开展"一门两世界,温差20度"、"华夏回报累计分红78次"、"火热报北马,一触'基'发"等多项活动,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

9.1.1中国证监会核准基金募集的文件;

9.1.2《恒生交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》;

9.1.3《恒生交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》;

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
二〇一七年十月二十五日

华夏海外收益债券型证券投资基金

2017年第三季度报告

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:二〇一七年十月二十五日

§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2017年10月23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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏欧益债券(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	1,257,477,737.68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	JP Morgan 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总额	979,736,183.13份 278,740,884.56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 (2017年7月1日-2017年9月30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	4,243,844.51	987,125.07
2.本期利润	6,522,195.54	1,129,841.99
3.加权平均基金份额本期利润	0.0072	0.0042
4.期末基金资产净值	1,206,492,411.79	336,146,979.36
5.期末基金份额净值	1.232	1.206

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	0.57%	0.20%	0.69%	0.00%	-0.12%	0.20%

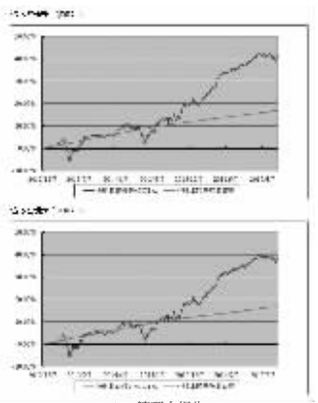
华夏收益债券(QDII)C:

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	0.42%	0.20%	0.69%	0.00%	-0.27%	0.20%

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2017年9月30日)

华夏收益债券(QDII)A:



§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		
倪端	本基金的基金经理、机构债券投资部总监	2017-09-08	-	16年	芝加哥大学工商管理硕士,曾任中信证券投资管理部投资经理、德意志银行新加坡分行交易员等,2013年7月加入华夏基金管理有限公司,曾任机构债券投资部投资经理等。
刘鲁旦	本基金的基金经理、董事总经理、固定收益总监	2012-12-07	2017-09-08	13年	美国波士顿学院金融学专业博士,曾任德意志银行美国公司全球市场部新兴市场研究员、美国BAC资本管理公司高级分析师、美国摩根士丹利资产管理公司固定收益投资部投资经理、副总裁等。2009年5月加入华夏基金管理有限公司,曾任固定收益部投资经理、固定收益部副总经理等。

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》、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

3季度,国际方面,金融市场持续波动。美联储公布9月利率决议,维持基准利率1%-1.25%不变,同时宣布将在10月起启动渐进式被动缩表,继续维持本年度再加息一次的预测不变。欧洲和日本央行仍维持当前的宽松力度。

国内方面,经济数据7月至8月连续两月较为低迷,9月在生产端受环保影响较大,需求端受财政的拖累,总体而言,环保力度较大使得经济预期中的下滑有所提前。货币政策方面,央行继续维持稳健中性的货币政策,实际定调偏紧。在美联储加息周期的大环境下,公开市场利率上调的压力依然存在。报告期内,央行通过逆回购、中期借贷便利(MLF)等定向工具维持市场的流动性稳定,但受到金融监管、银行季末MPA考核等因素的影响,3季度货币市场的波动依然较大。

市场方面,3季度资金面整体延续紧平衡的格局,本季度7月至9月每月资金面均维持前松后紧态势。7月由于缴税、财政预算外存款超预期波动导致下旬资金面超预期紧张;8月整体维持前松后紧态势,主要原因为7月新增地方债放量导致财政存款激增,而后超储率跌至1.0附近则为8月下半月资金紧张的深层原因;9月资金面整体属于较为平稳态势,下旬阶段性收紧整体也属平衡状态。受季末MPA考核以及同业存单到期压力,收益水平逐渐抬升,1-3m的资产维持在4.3%-4.7%的水平,收益较半年末有所下行。

报告期内,本基金主要投资于季度内到期的同业存单、同业存款,并于季末择欧洲经济增长持续超出预期。地缘政治风险屡屡冲击市场,市场频繁出现风险偏好上升和避险情绪增加的切换,导致相关资产波动,但美国主要股指仍在3季度末接近或创下新高。

3季度人民币大幅升值,在岸人民币对美元一度升至6.5下方。自5月人民银行推出"逆周期因子"调节中间价后,前期积累已久的结汇盘终于在3季度随着美元进一步下跌而集中大量交易,在美元买盘不足的情况下,人民币单边大幅上涨,市场此前的贬值预期被完全扭转。9月初,人民银行采取了一系列措施,升值趋势得到遏制。

市场方面,3季度亚洲美元债券市场在弱美元和长端收益率走低的环境下景气度依然较高。高收益债券方面,随着H股中报陆续出炉,中资房地产债价格自近期低点快速反弹,内房发行人也频频选择新发债券满足市场需求;但非地产类高收益债券则屡屡爆出负面新闻,导致信用利差走宽。境内部分股份制商业银行也开始在海外积极筹备发行优先股用于补充资本金。欧洲银行优先股在经历了前期上涨之后迎来回调,与欧洲长端利率重新回落保持一致。非中资新兴市场债券利差持续收窄,大宗商品板块表现尤为突出。

报告期内,本基金择机增加久期,继续扩大对非中资高收益债券的持有比例,降低中资房地产债券和整体信用风险敞口,实现基金投资进一步全球化、多样化和分散化。本季度人民币份额净值下跌完全由境外美元资产汇率计价损失造成,美元份额净值则继续增长。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日,华夏收益债券(QDII)A基金份额净值为1.232元,本报告期份额净值增长率为0.57%;华夏收益债券(QDII)C基金份额净值为1.206元,本报告期份额净值增长率为0.42%,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(人民币元)	占基金资产的比例(%)
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	912,473,384.03	92.56
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	70,267,816.46	7.13
8	其他各项资产	3,236,213.65	0.33
9	合计	985,967,414.14	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(%)
A-1至A-1-	33,167,509.54	2.15
BBB+1至BBB+1-	183,121,250.79	11.88
BB+1至BB+1-	565,881,871.08	36.71
B+1至B+1-	487,264,169.92	31.61
CCC+1至CCC+1-	6,929,500.93	0.44

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	XS0872277122	ACELE GROUP HOLDINGS LTD	56,413,650	57,916,509.64	3.76
2	XS1627596654	CHINA EVER-GRANDE GROUP	46,763,597	47,358,897.99	3.07
3	XS1046224894	UNICREDIT SPA	43,139,850	45,418,928.28	2.95
4	XS1628314889	HILONG HOLDING LTD	41,812,470	41,480,476.99	2.69
5	US404280AT69	HSBC HOLDINGS PLC	36,502,950	39,024,573.79	2.53

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

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	嘉实快钱货币A	货币型	开放式基金	嘉实基金管理有限公司	80,083,242.85	5.19
2	易方达货币B	货币型	开放式基金	易方达基金管理有限公司	45,261,340.61	2.94
3	PIMCO FUNDS/CLOSED-END/USA	债券型	封闭式基金	Pacific Investment Management Co LLC	12,243,753.12	0.79
4	EATON VANCE FUNDS/USA	债券型	封闭式基金	Eaton Vance Management	11,173,884.84	0.72
5	DOUBLELINE FUNDS/USA	债券型	封闭式基金	Doubleline Capital LP	9,933,569.56	0.64
6	MORGAN STANLEY FUNDS/CLOSED-EN	债券型	封闭式基金	Morgan Stanley Investment Management Inc	4,268,854.08	0.28
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	61.66
2	应收证券清算款	1,827,221.53
3	应收股利	282,810.69
4	应收利息	16,654,702.67
5	应收申购款	9,126,629.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,891,425.70

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	924,540,779.10	265,582,313.20
报告期基金总申购份额	356,635,212.25	120,410,015.47
减:报告期基金总赎回份额	302,439,138.22	107,251,444.12
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	979,736,183.13	278,740,884.56

§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

2017年7月20日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增南京苏宁基金销售有限公司为代销机构的公告。

2017年7月22日发布华夏基金管理有限公司关于在招商银行调整华夏海外收益债券型证券投资基金C类基金份额申购、赎回等业务数额限制的公告。

2017年7月28日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增江苏银行股份有限公司为代销机构的公告。

2017年8月1日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金新增民生证券股份有限公司为代销机构的公告。

2017年9月9日发布华夏基金管理有限公司关于调整华夏海外收益债券型证券投资基金基金经理的公告。

2017年9月29日发布华夏基金管理有限公司公告。

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,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