

华夏稳享增利 6 个月滚动持有债券型

证券投资基金

2023 年第 4 季度报告

2023 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年一月十九日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 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 2023 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏稳享增利 6 个月债券	
基金主代码	015716	
交易代码	015716	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2022 年 9 月 6 日	
报告期末基金份额总额	953,932,365.61 份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，综合考虑基金资产的收益性、安全性、流动性，通过积极主动地投资管理，合理配置债券等固定收益类资产和权益类资产，追求基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	主要投资策略包括资产配置策略、债券类属配置策略、久期管理策略、收益率曲线策略、信用债券（含资产支持证券）投资策略、利率债券投资策略、可转换债券、可交换债券投资策略、股票投资策略、回购策略、国债期货投资策略、信用衍生品投资策略等。	
业绩比较基准	中债综合指数收益率×95%+沪深 300 指数收益率×3%+中证港股通综合指数收益率×2%	
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低于股票基金和混合型基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	华夏基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华夏稳享增利 6 个月债券 A	华夏稳享增利 6 个月债券 C
下属分级基金的交易代码	015716	015717
报告期末下属分级基金的份额总额	915,102,229.90 份	38,830,135.71 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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)	
	华夏稳享增利 6 个月债券 A	华夏稳享增利 6 个月债券 C
1.本期已实现收益	662,250.43	80,777.90
2.本期利润	6,345,330.05	304,988.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0178	0.0089
4.期末基金资产净值	965,449,899.85	40,859,372.10
5.期末基金份额净值	1.0550	1.0523

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

华夏稳享增利6个月债券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	0.85%	0.05%	0.44%	0.06%	0.41%	-0.01%
过去六个月	1.90%	0.08%	0.23%	0.05%	1.67%	0.03%
过去一年	5.39%	0.11%	1.37%	0.05%	4.02%	0.06%

自基金合同生效起至今	5.50%	0.10%	0.49%	0.06%	5.01%	0.04%
------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

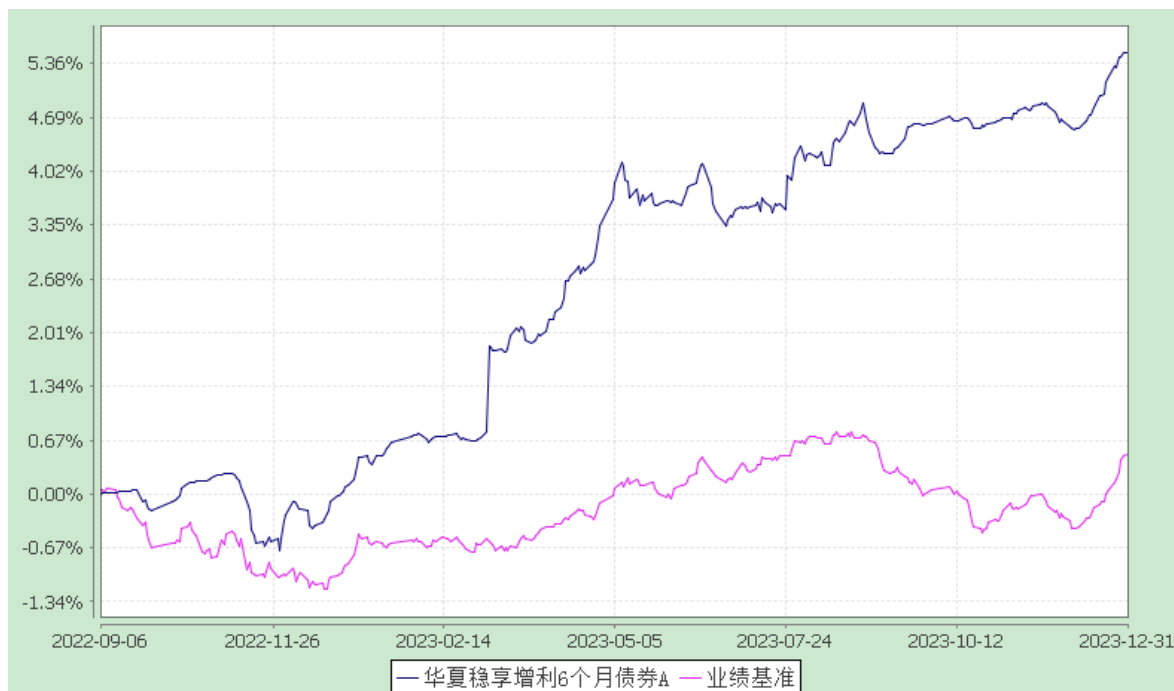
华夏稳享增利6个月债券C:

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	0.80%	0.05%	0.44%	0.06%	0.36%	-0.01%
过去六个月	1.80%	0.08%	0.23%	0.05%	1.57%	0.03%
过去一年	5.19%	0.11%	1.37%	0.05%	3.82%	0.06%
自基金合同生效起至今	5.23%	0.10%	0.49%	0.06%	4.74%	0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

华夏稳享增利 6 个月滚动持有债券型证券投资基金
 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
 (2022 年 9 月 6 日至 2023 年 12 月 31 日)

华夏稳享增利 6 个月债券 A:



华夏稳享增利 6 个月债券 C:



注：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		
范义	本基金的基金经理、固定收益总监、投委会成员	2022-09-06	-	18 年	硕士。2005 年 8 月加入华夏基金管理有限公司。历任机构债券投资部总经理助理、部门 B 角，基础设施与不动产投资部行政负责人等。

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
范义	公募基金	1	1,006,309,271.95	2022-09-06

私募资产管理计划	2	69,285,768.52	2019-02-01
其他组合	-	-	-
合计	3	1,075,595,040.47	-

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 97 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

四季度，稳增长政策相继落地，但经济数据边际回落。四季度在财政政策和地产政策上接连发力：财政方面，增发地方政府特殊再融资债以解决化债问题，同时调整赤字、增发特别国债；地产政策上放松一线城市首付杠杆空间和贷款利率。但宏观数据层面，三季度 GDP 回升至 4.4% 后，四季度当前拟合数值再度回落至 4% 出头的水平。各项数据中，生产小幅走弱，出口、社零大幅走弱，投资大致平稳。具体来看，生产端：工业增加值、服务业生产指数均连续两个月小幅下滑，拟合 GDP 复合增速从上月的 4.3% 进一步回落至 4.1% 左右。不过，产销率依然尚可，环比继续强于季节性，表明企业没有盲目生产，库存维持在较低的水平。需求端：11 月固定资产投资两年复合增速继续下滑，不过考虑到基数因素、房地产投

资的数据质量问题，推断实际情况低位平稳。基建、制造业投资、房地产新开工两年复合增速均有微弱幅度的回升。11 月社零大幅下滑，表现极差，两年复合增速创今年年内新低；事实证明消费不能独立于经济周期独自走强。11 月出口交货值明显走弱，考虑 2021 年的基数效应后依然如此；三季度美国经济见顶后，四季度环比走弱拖累外需。11 月房地产销售继续走弱，季调年化水平继续创十年新低。

9 月以来，债市收益率呈现“倒 V 型”走势，曲线结构平坦化。8 月中旬央行意外降息，收益率探底，此后城中村、化债、地产政策先后公布，市场开始有所修复经济悲观预期；叠加 9-10 月地方政府特殊再融资债券及特别国债增发带来供给冲击，流动性趋于紧张，利率显著回调，且短端幅度远大于长端，曲线异常平坦化。11 月-12 月，宏观数据边际明显回落，叠加央行公开市场大额投放，以及存款利率下调，收益率转为下行。

三季度以来，权益市场分子端体现债务约束，分母端交易美债利率，10 月中旬受流动性冲击超跌，月底展开因流动性改善带来的短暂反弹，11 月开始重回分子受债务约束和分母受流动性约束状态，小盘风格补跌，市场重回底部区间。

报告期内，本基金根据基本面和预期变化，进行了积极灵活的久期策略操作，并择机适度参与权益配置，截止季末组合处于中性杠杆和偏长的久期水平。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2023 年 12 月 31 日，华夏稳享增利 6 个月债券 A 基金份额净值为 1.0550 元，本报告期份额净值增长率为 0.85%；华夏稳享增利 6 个月债券 C 基金份额净值为 1.0523 元，本报告期份额净值增长率为 0.80%，同期业绩比较基准增长率为 0.44%。

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	26,439,599.98	2.51
	其中：股票	26,439,599.98	2.51
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	988,460,132.19	93.88

	其中：债券	988,460,132.19	93.88
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	11,996,476.96	1.14
8	其他资产	25,979,590.67	2.47
9	合计	1,052,875,799.80	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 7,194,099.98 元，占基金资产净值比例为 0.71%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	1,164,999.00	0.12
C	制造业	3,317,920.00	0.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,927,594.00	0.99
E	建筑业	107,263.00	0.01
F	批发和零售业	1,120,640.00	0.11
G	交通运输、仓储和邮政业	19,540.00	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	3,587,544.00	0.36
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	19,245,500.00	1.91

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	4,845,485.85	0.48
材料	1,368,809.07	0.14
公用事业	979,805.06	0.10
保健	-	-
必需消费品	-	-
房地产	-	-
非必需消费品	-	-
工业	-	-
金融	-	-
通讯服务	-	-
信息技术	-	-
合计	7,194,099.98	0.71

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600900	长江电力	417,300	9,739,782.00	0.97
2	600887	伊利股份	82,700	2,212,225.00	0.22
3	01088	中国神华	88,000	2,133,241.88	0.21
3	601088	中国神华	400	12,540.00	0.00
4	600985	淮北矿业	69,300	1,152,459.00	0.11
5	600546	山煤国际	64,000	1,120,640.00	0.11
6	002371	北方华创	4,500	1,105,695.00	0.11
7	01816	中广核电力	530,000	979,805.06	0.10
8	01171	兖矿能源	72,000	968,277.95	0.10
8	02899	紫金矿业	84,000	968,277.95	0.10
10	601939	建设银行	141,600	921,816.00	0.09

注：所用证券代码采用当地市场代码。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	348,790,103.84	34.66
2	央行票据	-	-
3	金融债券	101,223,796.50	10.06
	其中：政策性金融债	41,000,874.32	4.07
4	企业债券	192,483,325.53	19.13
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	258,055,975.68	25.64
7	可转债（可交换债）	87,906,930.64	8.74
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	988,460,132.19	98.23

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	230023	23 付息国债 23	1,000,000	104,149,344.26	10.35
2	230026	23 付息国债 26	500,000	50,635,700.55	5.03
3	110043	无锡转债	460,000	48,670,570.96	4.84
4	220202	22 国开 02	400,000	41,000,874.32	4.07
5	230025	23 付息国债 25	400,000	40,242,765.03	4.00

5.6 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。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	34,604.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	400.00
4	应收利息	-
5	应收申购款	25,944,585.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,979,590.67

5.11.4 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	110043	无锡转债	48,670,570.96	4.84
2	110059	浦发转债	25,787,057.41	2.56
3	113042	上银转债	11,356,858.43	1.13
4	128035	大族转债	2,092,443.84	0.21

5.11.5 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。

5.11.6 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	华夏稳享增利6个月债券A	华夏稳享增利6个月债券C
本报告期期初基金份额总额	28,534,051.02	30,874,544.25
报告期期间基金总申购份额	888,816,037.02	8,387,995.37
减：报告期期间基金总赎回份额	2,247,858.14	432,403.91
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	915,102,229.90	38,830,135.71

§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

2023 年 10 月 12 日发布华夏基金管理有限公司关于设立华夏股权投资基金管理(北京)有限公司的公告。

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、《华夏稳享增利 6 个月滚动持有债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏稳享增利 6 个月滚动持有债券型证券投资基金托管协议》；
- 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

二〇二四年一月十九日