

# 平安大华鑫享混合型证券投资基金 2016 年 第 1 季度报告

2016 年 3 月 31 日

基金管理人：平安大华基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 4 月 20 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 4 月 19 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 2016 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	平安大华鑫享混合
交易代码	001609
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 7 月 28 日
报告期末基金份额总额	1,064,999,673.90 份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过对不同资产类别优化配置及组合精选，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判别，对股票、债券及货币市场工具等类别资产比例进行动态调整，以期在投资中达到风险和收益的优化平衡。本基金采用多因素分析框架，从宏观经济环境、政策因素、市场利率水平、市场投资价值、资金供求因素、证券市场运行内在动量等方面，采取定量和定性结合的分析方法，对证券市场投资机会与风险进行综合研判，注重风险与收益平衡。本基金将挑选具有较高投资价值的股票和债券，力求实现基金资产的长期稳定增长。
业绩比较基准	30%×沪深 300 指数收益率+70%×中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型，属于中高风险收益水平的基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。

基金管理人	平安大华基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鑫享 A	鑫享 C
下属分级基金的交易代码	001609	001610
报告期末下属分级基金的份额总额	68,053,020.20 份	996,946,653.70 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（2016年1月1日—2016年3月31日）	
	鑫享 A	鑫享 C
1. 本期已实现收益	491,505.55	14,659,219.66
2. 本期利润	465,550.71	8,560,326.23
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0061	0.0039
4. 期末基金资产净值	70,393,132.79	1,034,022,411.21
5. 期末基金份额净值	1.034	1.037

1. 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；

2. 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。

#### 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

###### 鑫享 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	0.58%	0.06%	-3.14%	0.73%	3.72%	-0.67%

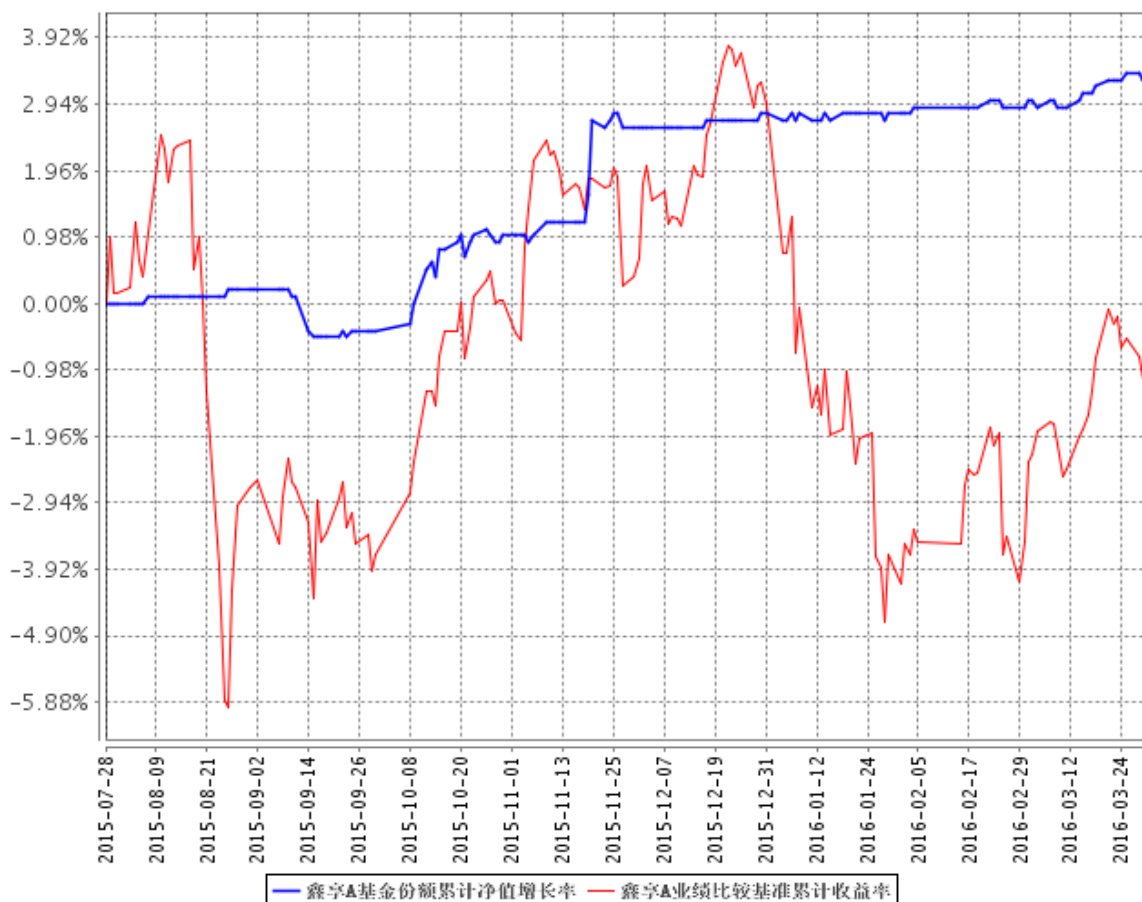
###### 鑫享 C

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	0.58%	0.06%	-3.14%	0.73%	3.72%	-0.67%

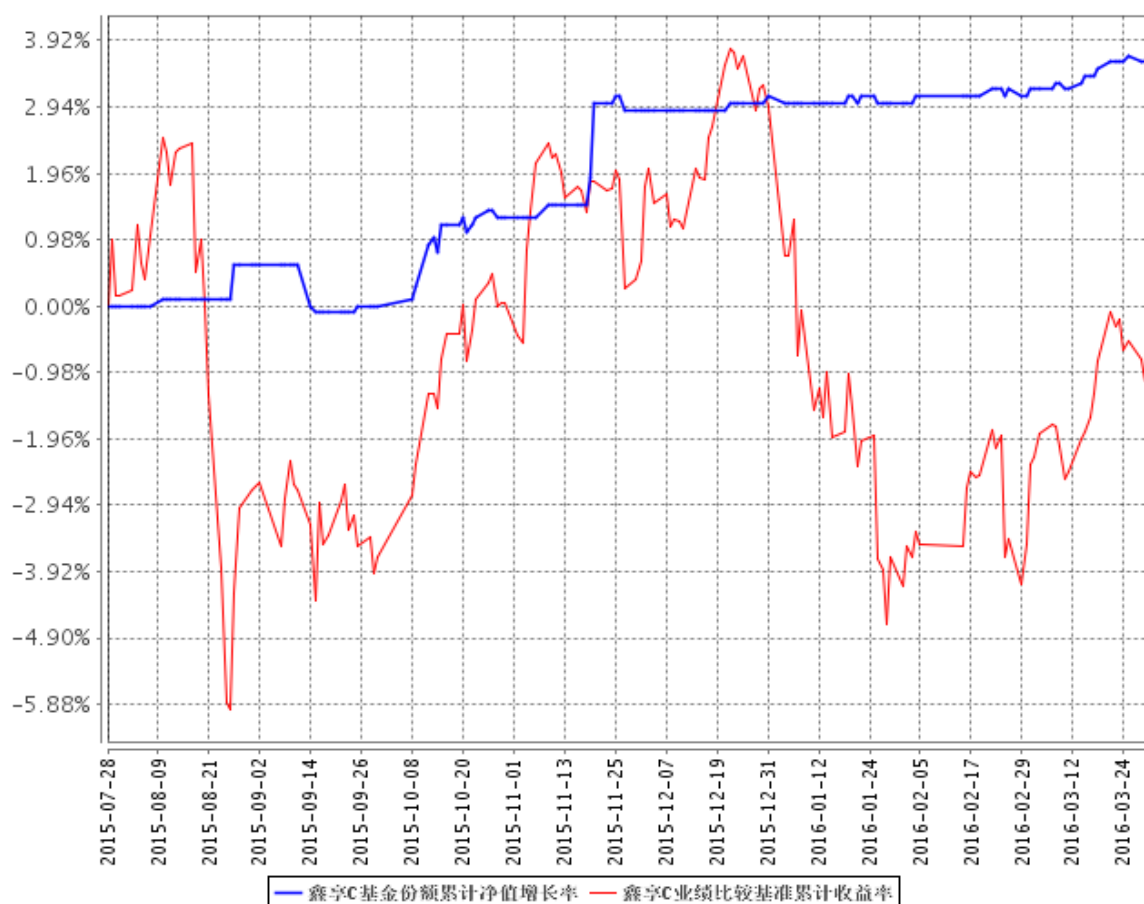
业绩比较基准：沪深 300 指数收益率×30%+中证全债指数收益率×70%

### 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

鑫享A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



鑫享C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



- 1、本基金基金合同于 2015 年 7 月 28 日正式生效，截至报告期末未满一年；
- 2、按照本基金的基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，截至报告期末本基金已完成建仓，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

### 3.3 其他指标

本基金本报告期内无其他指标。

## § 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		
孙健	本基金的基金经理	2015年7月28日	-	15	自 2001 年起，先后在湘财证券资产管理部、中国太平人寿保险公司投资部/太平资产管理公司从事投资工作，2006 年起，分别在摩根士丹利华鑫基金公司、银华

					基金公司担任基金经理。2011年9月加入平安基金，现担任平安大华保本混合型证券投资基金、平安大华添利债券型证券投资基金、平安大华日增利货币市场基金、平安大华智慧中国灵活配置混合型证券投资基金、平安大华鑫享混合型证券投资基金、平安大华鑫安混合型证券投资基金、平安大华安心保本混合型证券投资基金、平安大华安享保本混合型证券投资基金基金经理。
李黄海	本基金的基金经理	2015年11月4日	-	14	李黄海先生，美国南加州大学博士，曾先后任职于民生加银基金金融工程与产品开发部执行总监，易方达基金投资发展部总监助理，摩根士丹利华鑫基金数量化投资部投资经理。2015年9月加入平安大华基金管理有限公司，现担任平安大华鑫享混合型证券投资基金基金经理。

任职日期和离任日期均指公司作出决定后正式对外公告之日。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

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《平安大华鑫享混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

## 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 2016 年第一季度里，充分发挥混合型基金灵活配置的特点，主要进行固定收益投资并维持权益市场较低仓位，因此成功回避了年初股市大盘很大幅度的系统性风险，为基金持有人取得了较好的绝对正收益。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 3 月 31 日，本基金 A 份额净值为 1.034 元，份额累计净值为 1.034 元。报告期内，本基金份额净值增长率为 0.58%，同期业绩基准增长率为-3.14%。本基金 C 份额净值为 1.037 元，份额累计净值为 1.037 元。报告期内，本基金份额净值增长率为 0.58%，同期业绩基准增长率为-3.14%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观经济数据有所回暖，从 PPI、工业增加值，到进出口数据都较前期有提升，反映在年初高额货币信贷和财政刺激下，经济急剧下滑势头得到遏制。原油和大宗商品价格反弹，也一定程度上缓解了传统采掘、冶炼和加工制造业的压力。人民币汇率趋向稳定，对美元汇率升值，对一揽子货币有所贬值，央行强调了人民币汇率保持相对稳定的决心，对国内资产价格稳定和外汇资金稳定起到定心丸作用。债券市场信用违约风险爆发的频率和速度增加，国企和央企也加入信用违约的行列，对于中低等级信用债券价格波动加剧。

权益市场方面，展望 2016 年度，虽然大盘在 2016 年 1 月到 2 月大跌之后出现了持续一个多月、幅度 10%以上的反弹，但我们依然维持谨慎的投资态度，认为如果 2016 年权益市场存在较大投资机会的话，那也将是下跌之后出现的。目前股市投资者的风险偏好仍然偏低，虽然大盘在 3 月份持续上行，但成交金额并没有显著放大，处于历史较低水平，而且证券交易结算资金余额也保持稳定，并没有出现资金流入迹象。股票交易仍属于场内资金博弈性质，股市流动性不足，结构化行情特征明显。截止 2016 年 3 月 31 日，沪深 300 所有成分股静态 ttm 市盈率中位数为 19 倍，而创业板所有个股静态 ttm 市盈率中位数为 87；成长与价值的静态估值比（创业板估值/沪深 300 估值）高达 4.5，接近历史最高！

资产收益率持续下行，中国的银行和保险机构在利差持续缩窄的大环境下，面临着越来越严重的“资产荒”。股市处于窘迫的“新常态”：场外巨量资金密切关注着任何盈利机会，随时准备进入股市进行博弈，因此股市表现越发极端，急涨急跌，流动性问题越发严重。股市投资短期化、操作难度加大。

因此，本基金在今年第二季度里，仍将主要进行固定收益类投资，以谋取绝对收益为主要目标，同时密切关注市场投资者风险偏好的变化带来的投资机会。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人、基金资产净值低于 5000 万的情形。

## § 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	23,976,369.22	2.17
	其中：股票	23,976,369.22	2.17
2	固定收益投资	473,355,085.91	42.79
	其中：债券	473,355,085.91	42.79
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	581,177,331.76	52.53
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	16,752,922.54	1.51
7	其他资产	11,078,822.87	1.00
8	合计	1,106,340,532.30	100.00

本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	13,184,941.12	1.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	829,384.80	0.08
E	建筑业	1,485,224.14	0.13
F	批发和零售业	601,279.00	0.05



G	交通运输、仓储和邮政业	460,891.00	0.04
H	住宿和餐饮业	104,580.00	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,300,506.60	0.30
J	金融业	1,699,811.00	0.15
K	房地产业	856,721.40	0.08
L	租赁和商务服务业	454,600.00	0.04
M	科学研究和技术服务业	77,313.00	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	384,792.00	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	94,892.16	0.01
R	文化、体育和娱乐业	394,751.00	0.04
S	综合	46,682.00	0.00
	合计	23,976,369.22	2.17

### 5.3 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	601199	江南水务	27,340	487,198.80	0.04
2	002496	辉丰股份	15,800	462,150.00	0.04
3	002325	洪涛股份	35,300	437,014.00	0.04
4	000861	海印股份	57,900	329,451.00	0.03
5	601009	南京银行	20,100	323,610.00	0.03
6	600496	精工钢构	63,800	319,638.00	0.03
7	600518	康美药业	13,800	215,142.00	0.02
8	300182	捷成股份	11,200	202,720.00	0.02
9	600987	航民股份	13,600	195,704.00	0.02
10	603608	天创时尚	7,994	183,542.24	0.02

### 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	49,750,000.00	4.50
2	央行票据	-	-
3	金融债券	348,060,000.00	31.52
	其中：政策性金融债	348,060,000.00	31.52
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	40,188,000.00	3.64
6	中期票据	30,400,000.00	2.75
7	可转债	4,957,085.91	0.45

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	473,355,085.91	42.86

### 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	120223	12 国开 23	1,500,000	149,430,000.00	13.53
2	070208	07 国开 08	1,000,000	99,400,000.00	9.00
3	120225	12 国开 25	1,000,000	99,230,000.00	8.98
4	169912	16 贴现国债 12	500,000	49,750,000.00	4.50
5	1082085	10 铁道 MTN1	200,000	19,980,000.00	1.81

### 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

本基金本报告期末无资产支持证券投资。

### 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

本基金本报告期末无贵金属投资。

### 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

本基金本报告期末无权证投资。

### 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

报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有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。

### 5.11.2

基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	237,522.48
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,841,300.39
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,078,822.87

### 5.11.4 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

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末前十名股票不存在流通受限的情况。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	鑫享 A	鑫享 C
报告期期初基金份额总额	84,694,461.81	2,846,746,163.96
报告期期间基金总申购份额	516,550.09	835,426.99
减:报告期期间基金总赎回份额	17,157,991.70	1,850,634,937.25
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	68,053,020.20	996,946,653.70

## § 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	9,999,000.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.94

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的交易明细。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

经平安大华基金管理有限公司第二届董事会第二十三次会议审议通过,由陈特正先生接替肖宇鹏先生任职公司督察长职务,任职日期为 2016 年 1 月 21 日,该事项已于 2016 年 1 月 22 日公告。

经平安大华基金管理有限公司第二届董事会第二十六次会议审议通过,由肖宇鹏先生接替罗春风先生任职公司总经理职务,任职日期为 2016 年 1 月 22 日,该事项已于 2016 年 1 月 23 日公告。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准平安大华鑫享混合型证券投资基金设立的文件

- (2) 平安大华鑫享混合型证券投资基金基金合同
- (3) 平安大华鑫享混合型证券投资基金托管协议
- (4) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- (5) 报告期内平安大华鑫享混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

## 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

## 9.3 查阅方式

- (1) 投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件
- (2) 投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人平安大华基金管理有限公司，客户服务电话：4008004800（免长途话费）

平安大华基金管理有限公司  
2016 年 4 月 20 日