

华安新乐享保本混合型证券投资基金

2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年十月二十五日

§ 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 2016 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华安新乐享保本混合
基金主代码	001800
交易代码	001800
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 9 月 10 日
报告期末基金份额总额	2,795,931,575.62 份
投资目标	通过运用投资组合保险技术，有效控制本金损失的风险，在本金安全的基础上力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用基于 VaR 的风险乘数全程可变的 CPPI 策略（恒定比例组合保险策略）。基金管理人主要通过数量分析，根据市场的波动来调整和修正安全垫放大倍数（即风险乘数），动态调整稳健资产与风险资产的投资比例，以确保基金在一段时间以后其价值不低于事先设定的某一

	目标价值，从而实现投资组合的保本增值目标。同时，本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测，分析和比较不同证券子市场不同金融工具的收益及风险特征，确定具体的投资券种选择，积极寻找各种可能的套利和价值增长机会。
业绩比较基准	本基金整体业绩比较基准：三年期银行定期存款收益率（税后）上述“三年期银行定期存款收益率”是指中国人民银行网站上发布的三年期“金融机构人民币存款基准利率”。基金存续期内，三年期银行定期存款收益率随中国人民银行公布的利率水平的调整而调整。
风险收益特征	本基金为保本混合型基金，属于证券投资基金中的低风险品种。投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构，保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
基金保证人	重庆三峡担保集团股份有限公司

§ 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 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	29,783,023.88
2. 本期利润	33,061,031.48
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0115
4. 期末基金资产净值	2,836,416,847.74
5. 期末基金份额净值	1.014

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	1.10%	0.11%	0.70%	0.01%	0.40%	0.10%

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

华安新乐享保本混合型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2015 年 9 月 10 日至 2016 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		
贺涛	本基金的基金经理、固定收益部总监	2015-09-10	-	19 年	金融学硕士（金融工程方向），19 年证券、基金从业经历。曾任长城证券有限责任公司债券研究员，华安基金管理有限公司债券研究员、债券投资风险管理员、固定收益投资经理。2008 年 4 月起担任华安稳定收益债券型证券投资基金的基金经理。2011 年 6 月起同时担任华安可转换债券债券型证券投资基金的基金经理。2012 年 12 月起同时担任华安信用增强债券型证券投资基金的基金经理。2013 年 6 月起同时担任华安双债添利债券型证券投资基金的基金经理、固定收益部助理总监。2013 年 8 月起担任固定收益部副总监。2013 年 10 月起同时担任华安现金富利投资基金、华安月月鑫短期理财债券型证券投资基金、华安季季鑫短期理财债券型证券投资基金、华安月安鑫短期理财债券型证券投资基金的基金经理。2014 年 7 月起同时担任华安汇财通货币市场基金的基金经理。2015 年 2 月起担任华安年年盈定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2015 年 5 月起担任固定收益部总监。2015 年 5 月起担任华安新回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015 年 9 月起担任本基金的基金经理。2015 年 12 月起，同时担任华安乐惠保本混合型证券投资基金的基金经

					理。2016 年 2 月起，同时担任华安安华保本混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 7 月起同时担任华安安进保本混合型发起式证券投资基金的基金经理。
蒋璆	本基金的基金经理	2015-11-26	-	9 年	硕士，9 年从业经历。曾任国泰君安证券有限公司研究员、华宝兴业基金管理有限公司研究员。2011 年 6 月加入华安基金管理有限公司，担任投资研究部行业分析师、基金经理助理。2015 年 6 月至 2016 年 9 月担任华安安信消费服务混合型证券投资基金、华安升级主题混合型证券投资基金的基金经理；2015 年 6 月起同时担任华安动态灵活配置混合型证券投资基金；2015 年 11 月起，同时担任本基金的基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合资产在研究分析、投资决策、交易执行等方面全部纳入公平交易管理中。控制措施包括：在研究环节，研究员在为公司管理的各类投资组合提供研究信息、投资建议过程中，使用晨会发言、发送邮件、登录在研究报告管理系统中等方式来确保各类投资组合经理可以公平享有信息获取机会。在投资环节，公司各投资组合经理根据投资组合的风格和

投资策略，制定并严格执行交易决策规则，以保证各投资组合交易决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体授权机制，投资组合经理在授权范围内自主决策，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。在交易环节，公司实行强制公平交易机制，确保各投资组合享有公平的交易执行机会。（1）交易所二级市场业务，遵循价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡的控制原则，实现同一时间下达指令的投资组合在交易时机上的公平性。（2）交易所一级市场业务，投资组合经理按意愿独立进行业务申报，集中交易部以投资组合名义对外进行申报。若该业务以公司名义进行申报与中签，则按实际中签情况以价格优先、比例分配原则进行分配。若中签量过小无法合理进行比例分配，且以公司名义获得，则投资部门在合规监察员监督参与下，进行公平协商分配。（3）银行间市场业务遵循指令时间优先原则，先到先询价的控制原则。通过内部共同的 iwind 群，发布询价需求和结果，做到信息公开。若是多个投资组合进行一级市场投标，则各投资组合经理须以各投资组合名义向集中交易部下达投资意向，交易员以此进行投标，以确保中签结果与投资组合投标意向一一对应。若中签量过小无法合理进行比例分配，且以公司名义获得，则投资部门在风控部门的监督参与下，进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节，公司风险管理部对公司旗下的各投资组合投资境内证券市场上市交易的投资品种、进行场外的非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购、不同投资组合同日和临近交易日的反向交易以及可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控；风险管理部根据市场公认的第三方信息（如：中债登的债券估值），定期对各投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查，对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司合规监察稽核部会同基金投资、交易部门讨论制定了公募基金、专户针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则，并在投资系统中进行了设置，实现了完全的系统控制。同时加强了对基金、专户间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查；风险管理部开发了同向交易分析系统，对相关同向交易指标进行持续监控，并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。本报告期内，除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，出现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% 的次数为 5 次，未出现异常交易。

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

三季度，美联储年内加息预期重启，美元走强，美债收益率上行。欧日央行维持利率不变，市场预期货币宽松或至拐点。国内经济数据依然呈现工业强投资弱的格局，融资需求疲弱居民房贷独树一帜。房地产价量短暂调整后重新走强，部分二线城市房价上升加快，居民加杠杆趋势明显。央行自 8 月底以来重启了 14 天和 28 天逆回购，意图通过“放长缩短”影响市场融资成本，控制金融杠杆。证监会、保监会和银监会出台多个监管文件抑制监管套利、强化“宏观审慎管理”，削减金融泡沫。货币市场流动性总体宽裕，季末资金利率小幅抬升。经济的短期改善和中长期向下预期形成博弈，长久期利率债走势震荡，收益率整体下行。三季度信用风险有所降温，信用债期限利差和信用利差将至历史新低。股票市场先扬后抑，价值股和白马股表现稳健。可转债市场横盘整理，部分债性较强的品种开始吸引配置资金进入。本基金继续提升组合信用等级，积极申购新股，在控制整体股票仓位的同时精选个股加大波段操作力度。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.014 元，本报告期份额净值增长率为 1.10%，同期业绩比较基准增长率为 0.70%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，国庆期间最吸睛的财经事件非全国各大城市争相出台地产限售限贷新规莫属，虽然火热房市亟需降温已成共识，但各地如此密集地出台房地产调控政策实属罕见，背后或有中央意志的体现，值得高度重视。我们预期地产调控新规会造成两方面影响：一是加大了中期经济维稳的压力，短期内对房地产产业链的上下游行业构成利空，而对于基建等有助于提供经济增长新动能的板块则构成潜在利好；二是促成货币政策的短紧长松，央行行长周小川在日前结束的 G20 财长和央行行长会议上表示，随着全球经济复苏逐步正常化，中国也会对信贷增长有所控制，这意味着降准或再度延后，而逆回购期限的拉长也意味着短期资金成本的上升，但长期来看，由于地产调控的大幅加码，经济下行风险升温，资金需求将长期趋降，流动性长期趋松。至于海外，最近受英国首相表态支持明年 3 月底之前启动“硬脱欧”的影响，英镑狂贬创 31 年新低，但其实这并非孤立事件，未来半年海外将进入多事之秋，全球经济和政治都面临众多的不确定性：11 月美国总统大选悬而未决、12 月美联储极

可能再度加息、欧洲银行业仍深陷危机、12 月意大利宪法公投、17 年 1 季度英国启动脱欧程序、欧央行的量化宽松政策也将于明年 3 月到期，作为投资者我们需要密切跟踪各项事件的进展并评估其影响，规避黑天鹅风险。股市展望：从盈利角度，受益于前期财政发力与货币刺激的双管齐下，目前宏观经济阶段性企稳，企业盈利状况有所改善，预期上市公司的 3 季报业绩整体增速也会有所提升；但考虑最新出台的房地产调控新政或会增加未来经济下行的压力，地产上下游的周期性行业盈利也会受到影响，我们预计 4 季度上市公司的整体盈利增速可能再度面临下行。从资金角度，考虑 3 季报窗口期产业资本减持受限的因素，预计 10 月份股市整体的资金供需状况会比较有利；至于地产新政后是否会有部分投资投机性资金从房市分流到股市，我们认为还需要观察，毕竟当前的股市还缺乏财富效应，但对股市而言总归不是一件坏事。总体判断，4 季度 A 股面临的重大风险是海外的不确定性因素，而国内影响因素则整体中性，经济继续不温不火，货币继续不紧不松，新增资金缺乏大举入市的理由，但结构性行情可能会演绎得更加精彩。操作思路：基于上述对于市场的预判，我们计划在 16 年 4 季度将本基金仓位总体控制在中性偏高水平，积极把握结构性投资机会。具体操作上通过自下而上精选确定性成长品种作为配置核心，结合自上而下的仓位调整和主题筛选，力争取得超额收益。主题上相对看好基建、PPP、举牌、教育等概念。本基金将秉承稳健、专业的投资理念，勤勉尽责地维护持有人的利益。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内不存在基金持有人数低于 200 人或基金资产净值低于 5000 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	191,923,397.46	6.75
	其中：股票	191,923,397.46	6.75
2	固定收益投资	1,917,565,000.32	67.43
	其中：债券	1,917,565,000.32	67.43

	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	588,369,162.55	20.69
	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	119,450,448.65	4.20
7	其他各项资产	26,358,256.02	0.93
8	合计	2,843,666,265.00	100.00

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	20,335,000.00	0.72
C	制造业	156,322,672.53	5.51
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	45,750.11	0.00
F	批发和零售业	32,547.63	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	232,204.01	0.01
J	金融业	177,223.18	0.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	14,778,000.00	0.52
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	191,923,397.46	6.77

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	600083	博信股份	2,687,800	54,938,632.00	1.94
2	002409	雅克科技	2,421,412	53,319,492.24	1.88
3	000967	盈峰环境	3,000,000	47,040,000.00	1.66
4	002155	湖南黄金	1,000,000	12,020,000.00	0.42
5	300071	华谊嘉信	1,000,000	10,500,000.00	0.37
6	600988	赤峰黄金	500,000	8,315,000.00	0.29
7	002027	分众传媒	300,000	4,278,000.00	0.15
8	603398	邦宝益智	13,955	473,632.70	0.02
9	002812	创新股份	2,211	141,548.22	0.00
10	603816	顾家家居	5,287	130,377.42	0.00

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	771,218,000.00	27.19
	其中：政策性金融债	771,218,000.00	27.19
4	企业债券	532,482,872.82	18.77
5	企业短期融资券	593,385,000.00	20.92
6	中期票据	20,264,000.00	0.71
7	可转债（可交换债）	215,127.50	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	1,917,565,000.32	67.61
----	----	------------------	-------

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	150218	15 国开 18	4,400,000	459,316,000.00	16.19
2	160210	16 国开 10	1,200,000	120,468,000.00	4.25
3	122465	15 广越 01	1,000,000	101,790,000.00	3.59
4	041555044	15 武金控 CP001	900,000	90,603,000.00	3.19
5	011699042	16 国电集 SCP001	900,000	90,324,000.00	3.18

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

本基金本报告期没有投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无

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

无

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期没有投资国债期货

5.10.3 本期国债期货投资评价

无

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内，本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的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，不存在投资于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	220,727.12
2	应收证券清算款	262,675.55
3	应收股利	-
4	应收利息	25,825,229.46
5	应收申购款	49,623.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,358,256.02

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产 净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	603816	顾家家居	130,377.42	0.00	新股未上市流通

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	2,930,716,684.44
报告期基金总申购份额	970,837.95
减：报告期基金总赎回份额	135,755,946.77
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,795,931,575.62

§ 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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、《华安新乐享保本混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安新乐享保本混合型证券投资基金招募说明书》

3、《华安新乐享保本混合型证券投资基金托管协议》

8.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，并登载于基金管理人互联网站
<http://www.huaan.com.cn>。

8.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅，或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅

华安基金管理有限公司
二〇一六年十月二十五日