

# 平安大华智慧中国灵活配置混合型证券投资 基金 2017 年第 1 季度报告

2017 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：2017 年 4 月 24 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 2017 年 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	平安大华智慧中国混合
场内简称	-
交易代码	001297
前端交易代码	-
后端交易代码	-
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 6 月 9 日
报告期末基金份额总额	1,274,567,341.21 份
投资目标	本基金致力于发掘中国经济转型和产业升级中新技术或新模式带来的投资机会。通过重点投资与高端装备制造、工业 4.0、互联网主题相关的优质证券，在合理控制风险并保持基金资产良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	从我国宏观层面（经济转型、区域经济增长、通货膨胀和利率的预期）出发，依据工业增加值与 CPI 的变动划分经济周期的不同阶段（复苏、扩张、滞涨、萧条），依据产业的生命周期把产业分为概念、导入、萌芽、成长、繁荣、衰退六个阶段。同时将行业非系统风险均值与其分布的 GINI 系数结合运用，全面准确地判断大类资产风险程度和收益前景，统筹考量短、中、长期资产配置比例。股票投资在投资时钟与产业生命周期策略基础上秉持自上而下与自下而上相结合的选股理念，精选有成长潜力的优质股票构建投资组合。债券投资以目标久期管理和品种选择策略

	为主，以收益率利差策略、债券置换策略为辅，构造能获取稳定收益的固定收益类投资品种组合。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%。
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

### § 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1月1日—2017年3月31日）
1. 本期已实现收益	-18,045,593.14
2. 本期利润	-17,262,402.43
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0132
4. 期末基金资产净值	685,147,566.57
5. 期末基金份额净值	0.538

注：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

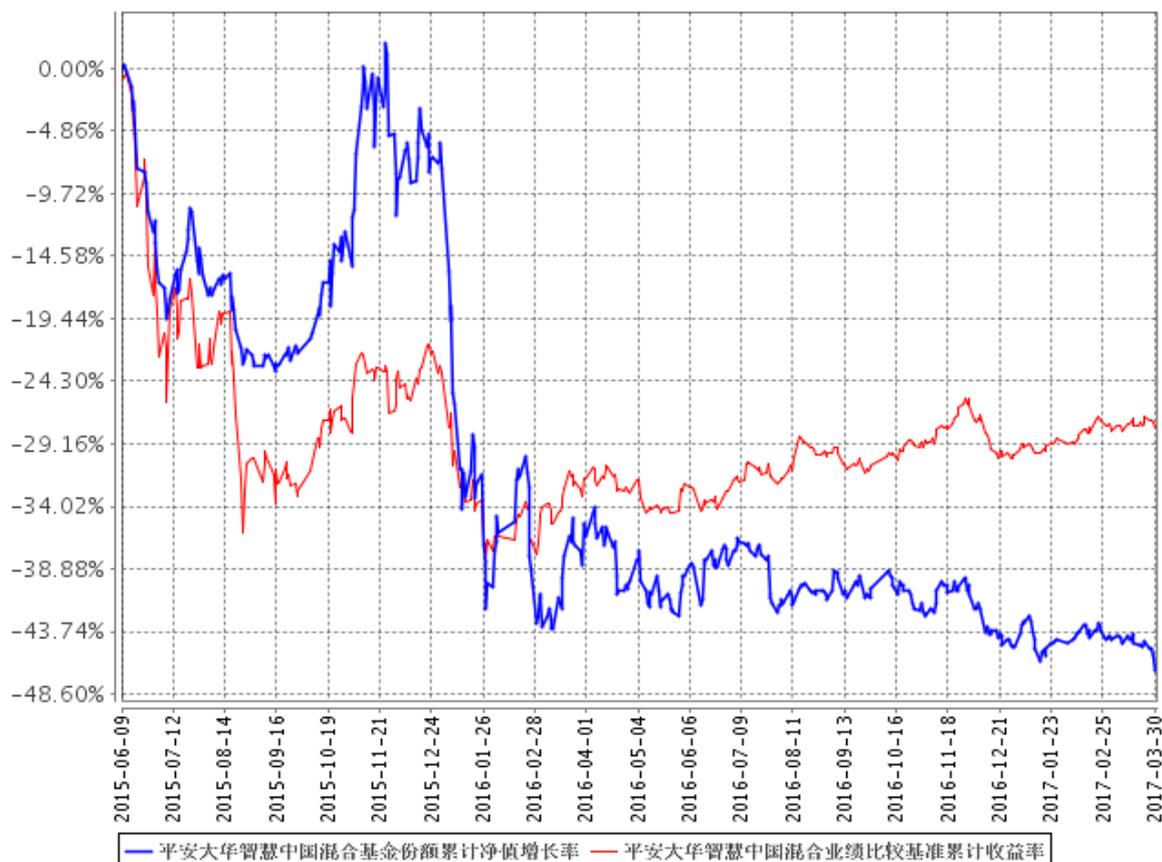
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.36%	0.84%	3.50%	0.41%	-5.86%	0.43%

业绩比较基准：沪深 300 指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%

### 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

平安大华智慧中国混合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 6 月 09 日正式生效，截至报告期末已满一年；
- 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		
神爱前	本基金的基金经理	2016 年 8 月 2 日	-	8	厦门大学财政学硕士，6 年证券从业经验，曾任第一创业证

					券研究所行业研究员、民生证券研究所高级研究员、第一创业证券资产管理部高级研究员，2014 年 12 月加入平安大华基金管理公司，任投资研究部高级研究员，现任平安大华策略先锋混合型证券投资基金、平安大华智慧中国灵活配置混合型证券投资基金、平安大华智能生活灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

1、此处的“任职日期”为基金合同生效之日，“离任日期”为公告确定的解聘日期。

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、《平安大华智慧中国灵活配置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 报告期内基金投资策略和运作分析

受地产、基建、供给侧改革等因素驱动，一季度 PMI 继续小幅回升，连续 8 个月高于荣枯线，

3 月统计局 PMI 创近 5 年新高。但 3 月以来，地产销量增速明显回落，汽车销量增速持续低迷，且工业品价格涨幅趋缓，工业品价格环比出现下跌，显示工业品价格高点已过。在此环境下，市场在 1-2 月出现了以周期、国企改革、蓝筹等板块为主的结构性的上涨行情，但在 3 月份出现回调。本基金 1-2 月份抓住了国企改革、低估值蓝筹的板块性行情，净值表现较好。但在 2 月下旬，本基金比较了行业估值及未来成长潜力，判断当前位置成长股更有估值优势，开始逐渐转向成长股，在 3 月份成长股受市场下跌影响较大，本基金净值调整较多。

展望二季度，补库存周期可能临近结束，经济在政策趋紧背景下可能出现放缓态势。同时二季度，需密切关注利率端的变化，国外关注美联储加息、国内关注金融去杠杆，流动性可能有继续收紧的趋势。因此，二季度可能来自“经济复苏”逻辑的投资机会减少，而来自政策主题的机会更多，如一带一路、雄安新区、粤港澳经济区、国企混改等政策主题在二季度都有较多催化剂，这些领域可能有较好的结构性投资机会。同时，部分成长股经过长时间下跌，同时 2017 年又有较好的业绩成长，估值已经愈发趋向合理，如果市场在二季度出现下跌，成长股估值优势将更加凸显，密切关注部分成长股可能出现的超跌机会。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 0.5380 元，份额累计净值为 0.5380 元。报告期内，本基金份额净值增长率为-2.36%，同期业绩基准增长率为 3.50%。

#### 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	568,007,251.40	82.16
	其中：股票	568,007,251.40	82.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	96,342,748.65	13.93
8	其他资产	27,028,971.44	3.91
9	合计	691,378,971.49	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	60,765.05	0.01
B	采矿业	38,524.46	0.01
C	制造业	514,845,824.62	75.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,511,226.64	0.51
E	建筑业	859,961.48	0.13
F	批发和零售业	137,166.86	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	16,399,278.01	2.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,077,536.91	4.68
J	金融业	-	-
K	房地产业	75,731.86	0.01
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	1,125.67	0.00
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	109.84	0.00
	合计	568,007,251.40	82.90

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未投资沪港通股票。

## 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	300183	东软载波	1,371,936	32,075,863.68	4.68
2	600579	天华院	1,831,357	28,276,152.08	4.13
3	002635	安洁科技	497,800	23,346,820.00	3.41
4	300207	欣旺达	1,719,122	21,489,025.00	3.14
5	600166	福田汽车	6,107,272	19,970,779.44	2.91
6	000725	京东方 A	5,788,500	19,912,440.00	2.91
7	300136	信维通信	560,012	19,236,412.20	2.81
8	603338	浙江鼎力	329,451	18,442,666.98	2.69
9	000049	德赛电池	355,128	18,253,579.20	2.66
10	300083	劲胜精密	1,988,300	17,894,700.00	2.61

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末无债券投资情况。

#### 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

本基金本报告期末无债券投资情况。

#### 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情况。

#### 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情况。

#### 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情况。

#### 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情况。

##### 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情况。

#### 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情况。

### 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	2,243,815.21
2	应收证券清算款	24,616,163.29
3	应收股利	-
4	应收利息	34,382.68
5	应收申购款	134,610.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	27,028,971.44

### 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

本基金本报告期末前十名股票未存在流通受限。

### 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

报告期期初基金份额总额	1,332,198,302.29
报告期期间基金总申购份额	6,222,298.14
减：报告期期间基金总赎回份额	63,853,259.22
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	1,274,567,341.21

## § 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

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 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三十八次会议审议通过，付强先生新任公司副总经理职务，任职日期为 2017 年 1 月 20 日，该事项已于 2017 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智慧中国灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 平安大华智慧中国灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- (3) 平安大华智慧中国灵活配置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) 报告期内平安大华智慧中国灵活配置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、基金托管人住所

### 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  
2017 年 4 月 24 日