

华安安禧保本混合型证券投资基金
2018 年第 1 季度报告
2018 年 3 月 31 日

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年四月二十一日

§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 2018 年 4 月 18 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安安禧保本混合
基金主代码	002398
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 4 月 13 日
报告期末基金份额总额	2,101,043,342.32 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），动态调整保本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和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	三年期银行定期存款收益率（税后）	
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	中国建设银行股份有限公司	
基金保证人	重庆三峡担保集团股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华安安禧保本混合 A	华安安禧保本混合 C
下属分级基金的交易代码	002398	002399
报告期末下属分级基金的份额总额	1,980,846,087.10 份	120,197,255.22 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 (2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日)	
	华安安禧保本混合 A	华安安禧保本混合 C
1.本期已实现收益	19,833,575.61	1,034,674.96
2.本期利润	27,358,814.74	1,526,735.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0132	0.0118
4.期末基金资产净值	2,125,791,259.84	127,691,449.92
5.期末基金份额净值	1.073	1.062

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（例如：封闭式基金交易

佣金，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），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

1、华安安禧保本混合 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	1.23%	0.09%	0.68%	0.01%	0.55%	0.08%

2、华安安禧保本混合 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	1.05%	0.10%	0.68%	0.01%	0.37%	0.09%

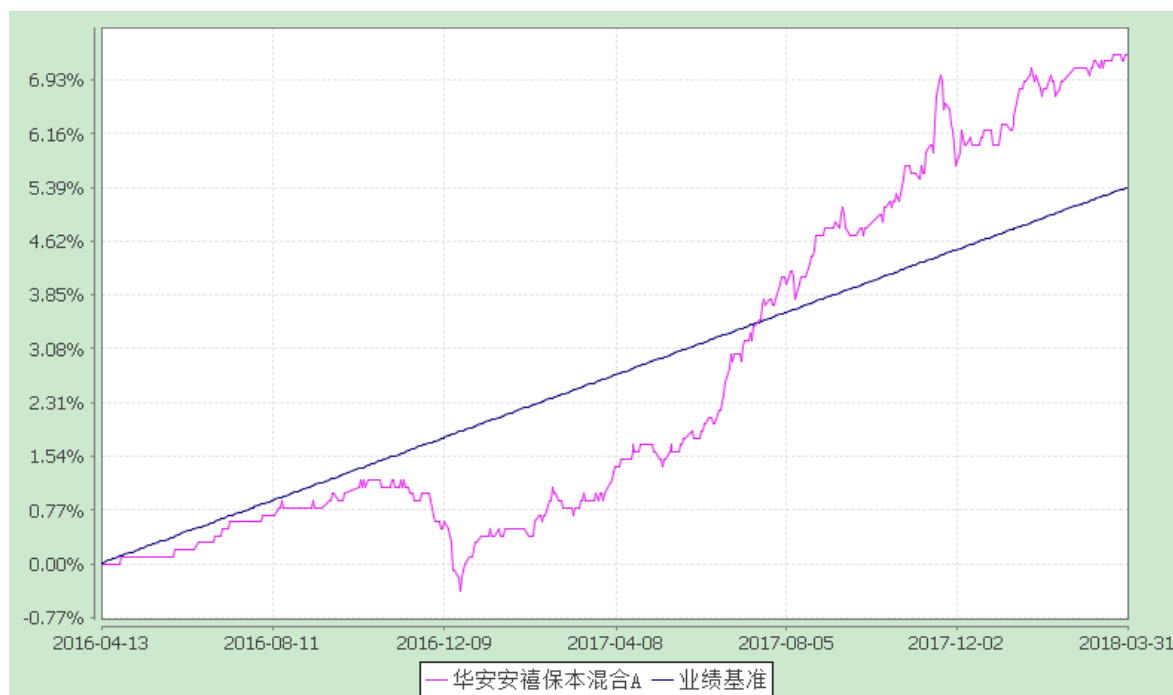
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安安禧保本混合型证券投资基金

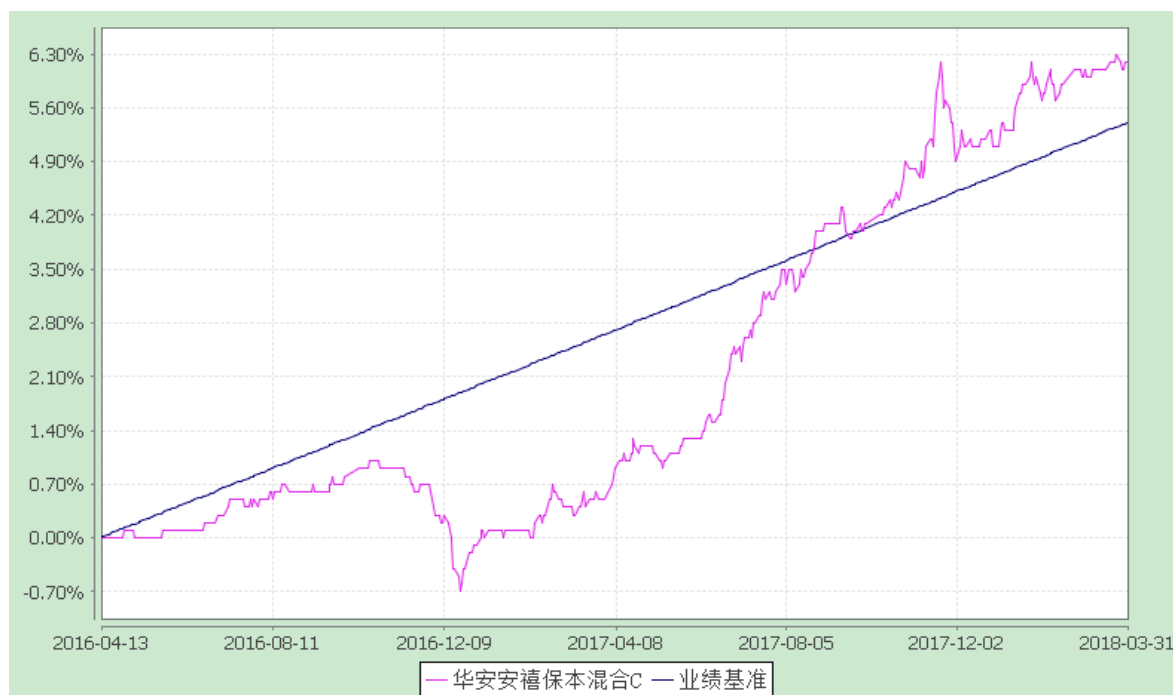
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2016 年 4 月 13 日至 2018 年 3 月 31 日)

1. 华安安禧保本混合 A：



2. 华安安禧保本混合 C:



§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	证券从业	说明
----	----	------------	------	----

		限		年限	
		任职日期	离任日期		
朱才敏	本基金的基金经理	2016-04-13	-	10 年	金融工程硕士，具有基金从业资格证书，10 年基金行业从业经历。2007 年 7 月应届生毕业进入华安基金，历任金融工程部风险管理、产品经理、固定收益部研究员、基金经理助理等职务。2014 年 11 月至 2017 年 7 月，同时担任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 11 月起，同时担任华安汇财通货币市场基金、华安双债添利债券型证券投资基金的基金经理。2015 年 5 月起同时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。2016 年 4 月起，同时担任本基金的基金经理。2016 年 9 月起，同时担任华安新财富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 11 月起，同时担任华安新希望灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 12 月起，同时担任华安新泰利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月起，同时担任华安睿安定期开放混合型证券投资基金的基金经理。
杨明	本基金的基金经理、投资研究部高级总监	2016-05-05	-	17 年	中央财经大学硕士研究生，17 年银行、基金从业经历。曾在上海银行从事信贷员、交易员及风险管理。2004 年 10 月加入华安基金管理有限公司，任研究发展部研究员。现任投资研究部总监。2013 年 6 月起担任华安策略优选混合型证券投资基金的基金经理。2014 年 6 月起担任投资研究部高级总监。2015 年 6 月至 2016 年 9 月同时担任华安国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 3 月至 2018 年 3 月同时担任华安沪港深外延增长灵活

					配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 5 月起，同时担任本基金的基金经理。2018 年 1 月起，同时担任华安红利精选混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---------------------------------------------------------------------------------

注：此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。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

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 1 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

中国经济继续稳健增长，转型、升级的趋势也不断发酵，房地产和金融在调控下仍然表现稳健。

中国经济周期复苏的主要力量是产能、库存调整基本到位。一方面，持续的不景气导致企业自发去库存、去产能，另一方面，环保约束不断加强，政府通过提高能耗、技术标准，以及通过行政手段去产能，也驱动产能调整加速。需求方面相对平稳，供求的变化积累到一定程度，供求缺口边际上开始逆转，并表现为工业品价格中枢回升。

国外方面，欧美经济继续保持稳健增长，美国通过减税法案将对美国经济产生新的刺激。但是，强劲就业市场和减税刺激，也迫使美联储表现出更强硬的加息姿态。由于美国经济已经处于较长景气周期的后期，而股市估值处于很高的水平，货币政策进一步收紧的倾向以及美国启动贸易战的姿态，导致美股大幅波动。

在上述因素作用下，A 股明显波动。波动的原因，内在方面是经过去年大幅上涨，部分优质公司估值达到较高水平甚至有小幅的泡沫，有回调的内在需求；外在原因是美国股市和对华政策的冲击。债券市场在资金面持续宽松带动下走强，10 年国债、国开债较四季末分别走低 14bps 和 18bps，信用债收益率跟随利率债下行，成交回暖。

本基金保持了对利率债券和高等级信用债的基本配置，维持基金中短久期，积极参与新股申购，权益投资上继续坚持价值投资，以持有为主，业绩表现一般。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 3 月 31 日，华安安禧保本混合 A 份额净值为 1.073 元，C 份额净值为 1.062 元；华安安禧保本混合 A 份额净值增长率为 1.23%，C 份额净值增长率为 1.05%，同期业绩比较基准增长率为 0.68%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国经济正在逐步进入景气回升阶段，产能过剩的压力正在消退，企业盈利状况将持续改善。

通胀走势有所缓和，但趋势仍然向上。核心问题是产出缺口已经逆转，人口红利趋势性消除，以及油价、食品价格可能会超预期回升。

金融整顿带来紧缩效应，对部分行业和相关个股带来较大冲击。但我们认为在经济回升的大背景下，处于可接受的程度上，而政策的影响是短空长多，有利于促进中国经济和有关行业未来更加稳健、高效、高质量地增长。

“十九大”以及“两会”顺利召开，政府机构改革大刀阔斧推进，重要人事安排完成，表明国家治理现代化、深层次改革，都有重大推进，整个国家未来发展大势向好。

总的来说，我们认为中国经济将继续在增速基本平稳、供求逐步平衡、结构不断升级、制度稳步变革的大框架下运行。经济内生动能进一步释放，虽然面临通胀和去杠杆压力，但综合判断未来宏观经济将继续表现良好。我们认为优秀企业在盈利继续改善、消化估值压力、消化监管政策影响后，股价仍然具有稳定上扬的中期趋势。债券市场利空因素逐步兑现，在基本面相对平稳的背景下，利率债收益率预计将震荡略有下行，中高等级信用债仍具配置价值。

本基金将继续保持中短久期利率债和高等级信用债的配置，回避中低等级特别是过剩产能行业信用债。权益投资上将继续按照价值投资的理念，寻找传统和新兴行业中目标远大、长期专注、构筑了鲜明核心竞争力、业绩表现优秀而稳定，且股价合理或明显低于内在价值的企业进行投资。

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	28,895,037.93	1.28
	其中：股票	28,895,037.93	1.28
2	固定收益投资	2,073,736,068.34	91.68
	其中：债券	2,073,736,068.34	91.68
	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	30,000,000.00	1.33
	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	89,290,795.30	3.95
7	其他各项资产	39,906,890.61	1.76
8	合计	2,261,828,792.18	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	-	-
B	采矿业	-	-

C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	51,882.13	0.00
F	批发和零售业	-	-
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	31,202.96	0.00
J	金融业	28,811,952.84	1.28
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	28,895,037.93	1.28

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	002142	宁波银行	1,514,028	28,811,952.84	1.28
2	603887	城地股份	1,751	51,882.13	0.00
3	300659	中孚信息	776	31,202.96	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	170,748,000.00	7.58

	其中：政策性金融债	170,748,000.00	7.58
4	企业债券	97,396,000.00	4.32
5	企业短期融资券	120,667,000.00	5.35
6	中期票据	29,877,000.00	1.33
7	可转债（可交换债）	25,565,068.34	1.13
8	同业存单	1,629,483,000.00	72.31
9	其他	-	-
10	合计	2,073,736,068.34	92.02

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	111815111	18 民生银行 CD111	1,500,000	148,425,000.0 0	6.59
2	130245	13 国开 45	1,000,000	100,780,000.0 0	4.47
3	111890985	18 宁波银行 CD007	1,000,000	98,830,000.00	4.39
4	111805043	18 建设银行 CD043	1,000,000	97,850,000.00	4.34
5	111809075	18 浦发银行 CD075	1,000,000	97,820,000.00	4.34

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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	156,771.53
2	应收证券清算款	1,099,117.39
3	应收股利	-
4	应收利息	38,650,951.83
5	应收申购款	49.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,906,890.61

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	113011	光大转债	10,845,830.40	0.48
2	132006	16 皖新 EB	7,831,858.50	0.35
3	127003	海印转债	819,284.20	0.04
4	127004	模塑转债	240,745.50	0.01
5	128013	洪涛转债	160,842.50	0.01

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	603887	城地股份	51,882.13	0.00	重大事项停牌
2	300659	中孚信息	31,202.96	0.00	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华安安禧保本混合A	华安安禧保本混合C
本报告期期初基金份额总额	2,174,531,671.33	138,292,641.39
报告期基金总申购份额	725,187.30	282,832.69
减：报告期基金总赎回份额	194,410,771.53	18,378,218.86
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,980,846,087.10	120,197,255.22

§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 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

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《华安安禧保本混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安安禧保本混合型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安安禧保本混合型证券投资基金托管协议》

9.2 存放地点

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

9.3 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
二〇一八年四月二十一日