

# 华安新乐享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	1,127,898,555.77 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	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	中国投融资担保有限公司

### § 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
	(2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	13,352,773.07
2. 本期利润	13,022,202.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0110
4. 期末基金资产净值	1,238,982,357.38
5. 期末基金份额净值	1.098

### 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	0.92%	0.09%	0.68%	0.01%	0.24%	0.08%

#### 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2018年3月31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	-	20 年	金融学硕士（金融工程方向），20 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 月至 2017 年 6 月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 月至 2017 年 7 月，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 月至 2017 年 7 月，同时担任华安汇财通货币市场基金的基金经理。2015 年 2 月至 2017 年 6 月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 月至 2017 年 7 月，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 月至 2017

					<p>年 7 月，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。2016 年 11 月起，同时担任华安睿享定期开放混合型发起式证券投资基金、华安新希望灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 2 月起，同时担任华安新活力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 2 月起，同时担任华安丰利 18 个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。</p>
蒋璆	本基金的基金经理	2015-11-26	-	10 年	<p>硕士，10 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。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。</p>

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 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

一季度，欧美经济继续保持稳健增长，3 月美联储新如期调高基准利率。受通胀预期上升以及中美贸易战的影响，全球股市波动剧烈，美债收益率大幅上行后震荡企稳。国内社融增速连续走低，经济平稳回落。其中，工业增加值增速有所回升，基建和制造业投资增速略有下滑，房地产投资高于预期，进出口增速继续回升，消费小幅下滑。CPI 增幅低于预期，PPI 持续走低。人民币兑美元保持升值态势但逐渐趋于均衡。一季度央行货币政策总体中性，调升公开市场操作利率 5BP，但通过定向降准和临时降准等措施保持市场流动性相对充裕。货币市场利率下行明显，3 个月 SHIBOR 利率回到一年来的低位。宽松的资金面叠加“贸易战”导致的预期变化，债市整体收益水平下行，收益率曲线陡峭化。股票市场波动加大，金融周期股冲高回落，成长创业板股票大幅反弹。转债市场新增 14 只转债、发行量 255 亿，市场继续扩容；转债指数冲高回落后震荡调整，个券表现分化。

报告期内本基金债券短久期、股票低仓位操作，以实现净值稳健增长。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.098 元，本报告期份额净值增长率为 0.92%，



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

展望二季度，美国就业市场保持强劲，通胀回暖，税改刺激经济，预计年内仍有 2-3 次加息。中美贸易战使得世界经济增长的不确定性增加，但短期看，国内经济仍具“韧性”。产能过剩压力逐步消退，企业盈利状况良好，房地产库存保持低位，开发商拿地积极。预计货币政策保持稳健中性，资管新规即将出台，对市场短期冲击或有限，但影响深远。股市展望：从盈利来看，宏观经济平稳运行，企业盈利稳中有升，但边际改善的力度会有所减弱。从无风险利率来看，CPI 或已现年内高点，通胀压力有所减轻，但美联储持续加息和金融去杠杆的背景下基础利率也难见拐头下行，我们倾向于认为“宽货币、紧信用”的格局仍会延续，预计利率水平将高位持稳。从风险偏好来看，政策鼓励的新兴成长已成为资金长期关注并持续流入的方向，全年角度市场风格从白马蓝筹向新兴成长的切换已经确立，但在资管新规正式颁布可能带来短期流动性冲击、中美贸易战 6 月份或有激化、美股波动率加大等风险事件冲击下，预计 2 季度股市难有趋势性机会，波动率也不会明显收窄。操作思路：基于上述对于市场的预判，我们计划在 2 季度将本基金权益仓位控制在中性水平，策略上倾向于均衡配置、波段操作。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。

#### 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	45,416,520.00	3.65
	其中：股票	45,416,520.00	3.65
2	固定收益投资	869,331,000.00	69.86
	其中：债券	869,331,000.00	69.86

	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	199,500,219.75	16.03
	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	121,471,133.08	9.76
7	其他各项资产	8,750,103.27	0.70
8	合计	1,244,468,976.10	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	2,655,000.00	0.21
C	制造业	28,283,020.00	2.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,576,000.00	0.21
G	交通运输、仓储和邮政业	4,935,000.00	0.40
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	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,600,000.00	0.29
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	3,367,500.00	0.27
	合计	45,416,520.00	3.67

### 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	000717	韶钢松山	1,000,000	6,220,000.00	0.50
2	600801	华新水泥	400,000	5,960,000.00	0.48
3	601689	拓普集团	264,500	5,491,020.00	0.44
4	600018	上港集团	700,000	4,935,000.00	0.40
5	000672	上峰水泥	400,000	4,888,000.00	0.39
6	000932	华菱钢铁	600,000	4,536,000.00	0.37
7	002769	普路通	200,000	3,600,000.00	0.29
8	600895	张江高科	250,000	3,367,500.00	0.27
9	601699	潞安环能	250,000	2,655,000.00	0.21
10	600297	广汇汽车	350,000	2,576,000.00	0.21

### 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	19,668,000.00	1.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,000,000.00	4.04
	其中：政策性金融债	50,000,000.00	4.04
4	企业债券	139,254,000.00	11.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	660,409,000.00	53.30
9	其他	-	-
10	合计	869,331,000.00	70.16

**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	111807063	18 招商银行 CD063	1,000,000	98,930,000.00	7.98
2	111808071	18 中信银行 CD071	1,000,000	98,930,000.00	7.98
3	111815087	18 民生银行 CD087	1,000,000	98,920,000.00	7.98
4	111816063	18 上海银行 CD063	1,000,000	98,910,000.00	7.98
5	111893560	18 杭州银行 CD016	1,000,000	98,910,000.00	7.98

**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	83,462.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,665,999.99
5	应收申购款	640.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,750,103.27

### 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

本基金本报告期末未持有存在流通受限情况的股票。

## § 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	1,260,581,552.52
报告期基金总申购份额	7,456,123.79
减：报告期基金总赎回份额	140,139,120.54
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,127,898,555.77

## § 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》

## 9.2 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>。

## 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