华安聚利18个月定期开放债券型证券投资基金

【2016】第四季度报告

基金管理人:华安基金管理有限公司
基金托管人:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年一月二十日

§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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年1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2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安聚利18个月定开债	
基金主代码	002948	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年8月9日	
报告期末基金份额总额	1,704,527,032.60份	
投资目标	在合理控制风险的前提下,通过主动管理充分捕捉债券市场投资机会,力争实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	封闭期内策略:挖基金管理人的研究优势,将规范的宏观研究、严谨的个券分析与积极主动的投资风格相结合,在分析和判断宏观经济行状况和金融市场运行趋势的基础上,动态调整大类资产配置比例,自上而下决定债券组合久期及债券类属配置;在严谨深入的基本面分析和信用分析基础上,综合考量各类券种的流动性、供求关系、风险及收益率水平等,自下而上地精选个券。 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种,减小基金净值的波动。	
业绩比较基准	中债综合全价指数	
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中等风险品种,其预期的风险及预期的收益水平低于股票型基金和混合型基金,高于货币市场基金。	
基金管理人	华安基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华安聚利18个月定开债A	华安聚利18个月定开债C
下属分级基金的交易代码	002948	002949
报告期末下属分级基金的份额总额	1,502,867,319.78份	201,659,712.82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10月1日-2016年12月31日)	
	华安聚利18个月定开债A	华安聚利18个月定开债C
1.本期已实现收益	-11,875,597.73	-1,793,008.43
2.本期利润	-31,310,204.76	-4,397,827.24
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0208	-0.0218
4.期末基金资产净值	1,475,531,893.45	197,680,364.87
5.期末基金份额净值	0.9818	0.9803

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、华安聚利18个月定开债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	-2.07%	0.10%	-2.31%	0.15%	0.24%	-0.05%

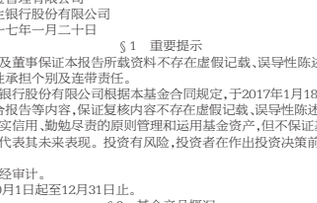
2、华安聚利18个月定开债C:

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	-2.18%	0.10%	-2.31%	0.15%	0.13%	-0.05%

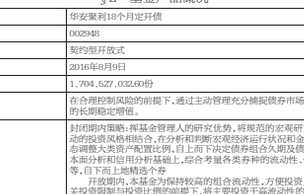
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安聚利18个月定期开放债券型证券投资基金
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8月9日至2016年12月31日)

1. 华安聚利18个月定开债A:



2. 华安聚利18个月定开债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限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
石雨欣	本基金的基金经理	2016-08-09	-	10年	硕士研究生,10年相关行业从业经验,曾任联合资信评估有限公司高级分析师。2008年1月加入华安基金管理有限公司,任固定收益部信用分析师。2015年7月起担任华安信用四季红债券型证券投资基金及华安稳固收益债券型证券投资基金的基金经理。2016年2月起担任华安安康保本混合型证券投资基金的基金经理。2016年11月起同时担任本基金的基金经理。2016年12月起,同时担任华安新恒利灵活配置混合型证券投资基金、华安新瑞利灵活配置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,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4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

报告期内,资本市场表现相对稳定,本基金坚持自下而上的选股思路,持续寻找符合新消费、科技创新的相关标的,整体跑赢比较基准。

我们从两个维度思考下一阶段A股市场的机会。从横向比较维度看,债券收益率反弹、信用风险快速上升、房地产阶段性高位、商品波动率大幅加大、非标规模收缩都在一定程度利好权益资产;但同时,从纵向时间轴维度看,货币流动性环境边际转紧可能是不可回避的:我们也需要警惕通胀预期、汇率、海外利率、金融去杠杆等方面的制约。

2016年四季度,工业企业增加值保持平稳增长,随着大宗商品价格持续快速增长,工业企业盈利恢复增长,制造业PMI指数持续扩张,企业需求有所改善,企业的生产意愿上升。国庆期间多地密集出台的房地产调控政策影响效果还未传导到投资端,四季度房地产投资并未出现显著下滑,基建保持平稳增长,民间投资增速开始回升。在汇率贬值以及内外需有所好转的推动下,进出口贸易四季度保持了超出预期的增长,因此,四季度经济基本面继续保持平稳增长态势。由于央行持续通过公开市场和MLF对货币市场资金锁短放长,资金利率持续走高,四季度平均每个月都会出现资金非常紧张的局面,资金利率的不断上行叠加监管机构金融去杠杆,以及美国特朗普当选导致全球通胀预期上升等因素,债券市场出现大幅调整,四季度中债综合全价(总值)指数下跌2.3%。

本基金四季度仍处于建仓期,由于信用债利差处于历史地位,基金建仓对信用债保持了较低比例配置,对利率债进行了波段操作,目前仓位保持中等水平,无杠杆操作,期内基金净值受债券市场波动及大规模赎回的影响产生一定回撤,业绩表现一般。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2016年12月31日,华安聚利18个月定开债A份额净值为0.9818元,C份额净值为0.9803元;华安聚利18个月定开债A份额净值增长率为-2.07%,同期业绩比较基准增长率为-2.31%,C份额净值增长率为-2.18%,同期业绩比较基准增长率为-2.31%。

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2017年一季度,美国特朗普将于1月20日正式上台,特朗普新政主张的大规模财政刺激政策有望出台,美联储加息预期次数有所增加,人民币贬值压力仍存。国内供给侧改革将继续推进,经济增长主要依赖宽财政的政策支持,经济增长压力在一季度可能较难出现。大宗商品价格上涨可能带动通胀预期回升,金融去杠杆的过程并未结束,货币政策继续保持中性甚至偏紧态势,债券市场可能仍面临震荡格局。四季度信用债融资受债券市场调整影响较大,企业再融资受困可能进一步加剧信用风险暴露,信用债调整仍不够充分。

本基金计划一季度在债券市场调整中继续建仓,以中高等级中短久期信用债为主,对利率债保持波段操作,适时提高杠杆操作。

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

姓名	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,050,615,245.00	61.32
	其中:债券	1,050,615,245.00	61.32
	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	499,889,680.33	29.18
	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	143,912,898.90	8.40
7	其他各项资产	18,924,297.01	1.10
8	合计	1,713,342,121.24	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

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

姓名	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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	498,271,245.00	29.78
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	426,649,000.00	25.50
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	125,695,000.00	7.51
9	其他	-	-
10	合计	1,050,615,245.00	62.79

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	1382023	13陕交建MTN1	500,000	51,555,000.00	3.08
2	1382030	13赣水投MTN1	500,000	51,115,000.00	3.05
3	101576002	15义国资运MTN001	500,000	50,580,000.00	3.02
4	136313	16西高科	500,000	48,900,000.00	2.92
5	111694731	16成都农商银行CD007	500,000	48,695,000.00	2.91

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

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。

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

根据本基金基金合同,本基金不能投资于国债期货。

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。

5.11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	17,196.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,907,100.28
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	18,924,297.01

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华安聚利18个月定开债A	华安聚利18个月定开债C
本报告期期初基金份额总额	1,502,867,319.78	201,659,712.82
报告期基金总申购份额	-	-
减:报告期基金总赎回份额	-	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,502,867,319.78	201,659,712.82

§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、《华安聚利18个月定期开放债券型证券投资基金基金合同》

2、《华安聚利18个月定期开放债券型证券投资基金招募说明书》

3、《华安聚利18个月定期开放债券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办公场所,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
二〇一七年一月二十日

华安科技动力混合型证券投资基金

【2016】第四季度报告

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:二〇一七年一月二十日

§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2017年1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2016年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安科技动力混合
基金主代码	040025
交易代码	040025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月20日
报告期末基金份额总额	273,603,309.27份
投资目标	本基金重点投资于以科学技术为动力在产业价值链中占据优势地位的行业或企业,关注其科技创新或技术突破后产生的增长动能,在严格控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采取相对稳定的资产配置策略,一般情况下将保持股票配置比例的相对稳定,避免因过于主动的仓位调整带来额外的风险。个股选择中以产业链价值结构为主要判别基准,选取以科学技术为动力在产业价值链中占据优势地位的行业或企业,同时从市场广度、技术深度、产业宽度和政策强度等方面寻找选取财务状况良好、盈利能力较强且资产质量较好的公司并作为重点投资对象。
业绩比较基准	80%×中证800指数收益率+20%×中国债券总指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金,基金的风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金、低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险投资品种。
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

§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10月1日-2016年12月31日)
1.本期已实现收益	38,438,730.94
2.本期利润	23,369,868.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0987
4.期末基金资产净值	897,614,116.58
5.期末基金份额净值	3.281

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。

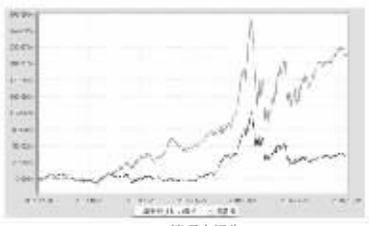
3.2 基金净值表现

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

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3个月	3.34%	0.71%	0.21%	0.58%	3.13%	0.13%

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

华安科技动力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
(2011年12月20日至2016年12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		
谢振东	本基金的基金经理	2015-03-25	-	6年	硕士研究生,6年证券、基金行业从业经验,具有基金从业资格证书,曾任华泰联合证券行业研究员。2011年9月加入华安基金,曾任投资研究部高级研究员、基金投资部基金经理助理。2015年3月起同时担任本基金、华安安顺灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年3月至2016年9月同时担任华安动态灵活配置混合型证券投资基金、华安安心回报混合型证券投资基金、华安安享混合型证券投资基金、华安安润灵活配置混合型证券投资基金、华安安益灵活配置混合型证券投资基金、华安安裕灵活配置混合型证券投资基金、华安安瑞灵活配置混合型证券投资基金、华安安泰灵活配置混合型证券投资基金、华安安惠灵活配置混合型证券投资基金、华安安欣灵活配置混合型证券投资基金、华安安乐灵活配置混合型证券投资基金、华安安福灵活配置混合型证券投资基金、华安安禄灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年6月起同时担任华安安享灵活配置混合型证券投资基金、华安安丰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年7月起同时担任华安安顺灵活配置混合型证券投资基金、华安安心回报混合型证券投资基金、华安安享混合型证券投资基金、华安安润灵活配置混合型证券投资基金、华安安益灵活配置混合型证券投资基金、华安安裕灵活配置混合型证券投资基金、华安安瑞灵活配置混合型证券投资基金、华安安泰灵活配置混合型证券投资基金、华安安惠灵活配置混合型证券投资基金、华安安欣灵活配置混合型证券投资基金、华安安乐灵活配置混合型证券投资基金、华安安福灵活配置混合型证券投资基金、华安安禄灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年8月起同时担任华安安盈灵活配置混合型证券投资基金、华安安利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年9月起同时担任华安安信灵活配置混合型证券投资基金、华安安欣灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年10月起同时担任华安安乐灵活配置混合型证券投资基金、华安安福灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年11月起同时担任华安安禄灵活配置混合型证券投资基金、华安安瑞灵活配置混合型证券投资基金、华安安泰灵活配置混合型证券投资基金、华安安惠灵活配置混合型证券投资基金、华安安欣灵活配置混合型证券投资基金、华安安乐灵活配置混合型证券投资基金、华安安福灵活配置混合型证券投资基金、