华安安康保本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:中国工商银行股份有限公司
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。

基金托管人中国工商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	华安安康保本混合
基金主代码	002363
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年2月1日
报告期末基金份额总额	4,652,809,039.22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),动态调整固定收益类资产与权益类资产的投资比例,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	中国工商银行股份有限公司
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	华安安康保本混合A / 华安安康保本混合C
下属分级基金的交易代码	002363 / 002364
报告期末下属分级基金的份额总额	3,923,882,218.18份 / 728,926,821.04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)	
	华安安康保本混合A	华安安康保本混合C
1.本期已实现收益	24,683,306.81	3,481,684.77
2.本期利润	-16,344,497.36	-4,156,438.83
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0041	-0.0055
4.期末基金资产净值	3,967,908,445.59	733,521,972.47
5.期末基金份额净值	1.011	1.006

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.华安安康保本混合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	-0.39%	0.09%	0.69%	0.01%	-1.08%	0.08%

2.华安安康保本混合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	-0.59%	0.09%	0.69%	0.01%	-1.28%	0.08%

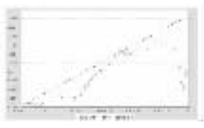
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安安康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2月1日至2016年12月31日)

1. 华安安康保本混合A:



2. 华安安康保本混合C:

注:本基金成立日期为2016年2月1日,根据《华安安康保本混合型证券投资基金基金合同》,本基金建仓期为6个月。基金管理人自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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		
郑可成	本基金的基金经理,固定收益部助理总监	2016-02-01	-	15年	硕士研究生,15年证券基金从业经历。2001年7月至2004年12月在阿发证券有限责任公司担任研究员,从事债券研究及投资,2005年1月至2005年9月在福建儒林投资顾问有限公司任研究员,2005年10月至2009年7月在益民基金管理有限公司任基金经理,2009年8月至今任职于华安基金管理有限公司固定收益部。2010年12月起担任华安稳固收益债券型证券投资基金的基金经理。2012年9月起同时担任华安安心收益债券型证券投资基金的基金经理。2012年11月起同时担任华安日日鑫货币市场基金的基金经理。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5月起同时担任华安保本混合型证券投资基金的基金经理。2014年8月起同时担任华安七日鑫短期理财债券型证券投资基金,华安年年红定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2015年3月起担任华安新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年5月起同时担任华安新机遇保本混合型证券投资基金的基金经理。2015年6月起同时担任华安添顺养老混合型发起式证券投资基金的基金经理;2015年11月起,同时担任华安安益保本混合型证券投资基金基金的基金经理;2016年12月起,同时担任本基金的基金经理。2016年2月起,同时担任华安安康保本混合型证券投资基金的基金经理。2016年4月起,同时担任华安瑞保本混合型证券投资基金的基金经理。2016年10月起,同时担任华安安润灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
石雨欣	本基金的基金经理	2016-02-01	-	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月起担任本基金及华安信用四季红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8月起同时担任华安聚利18个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。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。
王嘉	本基金的基金经理	2016-02-18	-	13年	硕士,13年金融、证券行业从业经验,曾任上海市思也企业咨询有限公司研究员、上海市新理益投资管理有限公司研究员,莫尼塔投资咨询有限公司研究员、元大京华证券上海代表处研究员、兴业证券研究发展中心研究员。2010年5月加入华安基金,现任基金投资部基金经理。2015年7月起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2月起担任华安乐惠保本混合型证券投资基金、华安证券保本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,图以公告日为准。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,使用最会发言、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,超过授权限制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wind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wind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以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,出现同日反向交易或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

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房地产调控政策效果还未传导到投资端,四季度房地产投资开未出现显著下滑,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%。

本基金四季度基金规模基本保持稳定,基金继续保持高等级短久期信用债和利率债的配置,由于基金保持了短久期,避免了四季度债券市场的大幅调整;权益方面本基金保持一定股票仓位,积极参与结构性行情。由于债券市场的大幅调整,基金净值有所回撤,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,华安安康保本混合A份额净值为1.011元,C份额净值为1.006元;华安安康保本混合A份额净值增长率为-0.39%,C份额净值增长率为-0.59%,同期业绩比较基准增长率为0.69%。

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。

本基金将继续保持高等级短久期的配置策略,在一季度债券市场调整时逐步提高债券配置比例;对权益继续保持仓位,目下而上精选个股,参与结构性行情。

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	163,672,503.85	3.46
	其中:股票	163,672,503.85	3.46
2	固定收益投资	4,263,246,764.50	90.02
	其中:债券	4,263,246,764.50	90.02
	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	120,000,420.00	2.53
	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	104,059,992.95	2.20
7	其他各项资产	84,874,505.06	1.79
8	合计	4,735,854,186.36	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	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	108,397,056.86	2.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.00
E	建筑业	108,167.83	0.00
F	批发和零售业	32,459,737.84	0.69
G	交通运输、仓储和邮政业	9,458.68	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	241,692.20	0.01
J	金融业	14,190,080.00	0.30
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	8,121,450.00	0.17
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	106,942.78	0.00
S	综合	-	-
	合计	163,672,503.85	3.48

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	300285	国瓷材料	1,076,420	42,098,786.20	0.90
2	002366	台海核电	656,113	35,180,779.06	0.75
3	600693	东百集团	2,516,582	25,467,809.84	0.54
4	601288	农业银行	4,543,000	14,083,300.00	0.30
5	000630	铜陵有色	3,508,209	10,805,283.72	0.23
6	600093	禾嘉股份	560,100	8,121,450.00	0.17
7	600572	康恩贝	939,079	6,864,667.49	0.15
8	600826	兰生股份	250,200	6,835,464.00	0.15
9	600419	天润乳业	109,869	6,263,631.69	0.13
10	300207	欣旺达	350,684	4,874,507.60	0.10

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	1,645,643,000.00	35.00
	其中:政策性金融债	1,645,643,000.00	35.00
4	企业债券	166,734,000.00	3.55
5	企业短期融资券	1,700,306,000.00	36.17
6	中期票据	722,549,000.00	15.37
7	可转债(可交换债)	28,014,764.50	0.60
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,263,246,764.50	90.68

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	140219	14国开19	2,000,000	205,960,000.00	4.38
2	160420	16农发20	2,000,000	196,080,000.00	4.17
3	160415	16农发15	1,500,000	148,320,000.00	3.15
4	150223	15国开23	1,300,000	128,635,000.00	2.74
5	140418	14农发18	1,000,000	103,680,000.00	2.21

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

本本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于流动性好、交易活跃的股指期货合约。

本基金在进行股指期货投资时,首先将基于对证券市场总体行情的判断和组合风险收益的分析确定投资时机以及套期保值的类型(多头套期保值或空头套期保值),并根据权益类资产投资(或权投资)的总体规模和风险系数决定股指期货的投资比例;其次,本基金将在综合考虑证券市场和期货市场运行趋势以及股指期货流动性、收益性、风险特征和估值水平的基础上进行投资品种选择,以对冲风险资产组合的系统性风险和流动性风险。此外,基金管理人还将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。

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	111,497.66
2	应收证券清算款	15,385,997.81
3	应收股利	-
4	应收利息	69,376,812.16
5	应收申购款	197.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	84,874,505.06

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	128011	汽模转债	415,151.90	0.01
2	113010	江南转债	762,660.00	0.02
3	127003	海印转债	1,005,255.60	0.02

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华安安康保本混合A	华安安康保本混合C
本报告期期初基金份额总额	4,119,116,284.63	774,038,548.07
报告期基金总申购份额	1,217,197.11	70,766.19
减:报告期基金总赎回份额	196,451,263.56	45,182,493.22
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	3,923,882,218.18	728,926,821.04

§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

72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、《华安安康保本混合型证券投资基金基金合同》

2、《华安安康保本混合型证券投资基金招募说明书》

3、《华安安康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

华安安华保本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:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	华安安华保本混合
基金主代码	002350
交易代码	002350
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年2月3日
报告期末基金份额总额	3,081,093,551.59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),动态调整固定收益类资产与权益类资产的投资比例,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	招商银行股份有限公司
基金保证人	北京首创融资担保有限公司

§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(2016年10月1日-2016年12月31日)
1.本期已实现收益	16,619,323.38
2.本期利润	-2,751,612.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0009
4.期末基金资产净值	3,120,336,241.54
5.期末基金份额净值	1.013

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

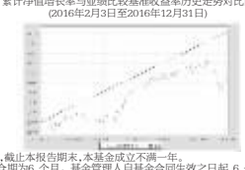
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.10%	0.06%	0.69%	0.01%	-0.79%	0.05%

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

华安安华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

(2016年2月3日至2016年12月31日)



注:1.本基金于2016年2月3日成立,截止本报告期末,本基金成立不满一年。

2.根据本基金基金合同,本基金建仓期为6个月。基金管理人自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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	2016-02-03	-	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,华安稳定收益债券型证券投资基金的基金经理。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。2013年10月起同时担任华安稳固收益部副总监。2015年5月起担任华安新恒利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年6月起担任华安新瑞利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心收益债券型证券投资基金的基金经理。2015年8月起担任华安新乐享保本混合型证券投资基金的基金经理。2016年2月起,同时担任华安安康保本混合型证券投资基金的基金经理。2016年3月起,同时担任华安安益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。
廖发达	本基金的基金经理	2016-02-18	-	15年	博士研究生,15年金融行业从业经验,曾任上海证大投资管理有限公司固定收益部,金鹰基金研究员,中国人寿资产管理研究员,太平洋资产管理投资经理。2015年6月加入华安基金管理有限公司,2015年8月起担任本基金的基金经理。2016年2月起担任华安安进保本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,图以公告日为准。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,使用最会发言、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,超过授权限制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wind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以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,出现同日反向交易或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

四季度,全球经济基本面平稳,欧美日PMI指数上行。11月特朗普当选拟启动美国再工业化进程。美国就业数据强劲,12月美联储加息。市场预期各国货币政策不再会进一步宽松,全球流动性拐点或已出现,各国中长期无风险利率飙升,美元指数走强,权益类资产受投资者青睐。国内尽管"十一"期间出台较严厉的地产调控措施,但短期经济数据表现依然稳健,PPI由负转正,社融数据企稳趋稳有回升。12月中央经济工作会议提出货币政策"稳健中性"以及控制"货币侧门",市场预期未来货币政策中性偏紧。货币市场利率相对前三季度波动明显加大,叠加MPA考核,流动性呈现银行机构松但非银机构紧的格局,央行引导金融去杠杆的意图比较明显。临近年末流动性紧张叠加"国庆代持"事件,12月份债市开启暴跌危机模式,国债期货一度跌停,在央行和证监会等联手干预下,债市有所企稳。受利率走高影响,信用债发行市场一度冻结,年末信用违约事件增多,但信用利差未同时走高。股票市场在大基建、保险涨停等因素作用下,低估值蓝筹股走势强劲,虽12月在债市冲击下回调,但以上证50为代表的低估值蓝筹股表现仍显著强于以创业板为代表的成长股。报告期,上证50上涨5.03%,创业板指数下跌3.5%,风格差异十分显著。转债市场受股市调整和债基赎回影响下跌较快。新股发行节奏加快,打新股票底仓市值更求不断提高。

本基金压缩了组合债券久期,积极参与新股申购,根据风险预算,对基建、银行、非银、农业等行业个股进行了波段操作,累计一定收益。12月份在市场调整中果断、坚决地快速降低权益仓位,规避了一定风险。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2016年12月31日,本基金份额净值为1.013元,本报告期份额净值增长率为 -0.10%,同期业绩比较基准增长率为0.69%。

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,美国新总统上台后,市场将重新评估"特朗普经济学",欧洲主要大国也进入"大选季",市场波动可能重新加大。供给侧改革和房地产调控政策对经济影响将逐渐显现,国内经济下行压力或将加大。CPI和PPI在基数影响下将呈现冲高回落走势,但需密切关注原油价格变化对通胀预期的扰动。金融去杠杆进程仍未结束,预计一季度货币政策暂难放松,央行仍将以公开市场和MLF操作为主,维持流动性紧平衡。综上,预计债券市场在各多空因素影响下,利率债收益率将持续震荡,信用债利差有走阔趋势,防信用风险仍是重中之重。中央经济工作会议强调2017年稳中求进,防风险、降杠杆、控泡沫,货币政策稳健中性,以及限售股解禁等都将对市场整体的上行形成压力。但具有核心竞争力的装备制造龙头、消费服务龙头,以及中央提出的农业供给侧改革、国企混改等都将为市场提供结构性机会。本基金将保持组