华安安润灵活配置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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄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31日(基金合同生效日)起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安安润灵活配置混合
基金主代码	002153
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年10月31日
报告期末基金份额总额	1,000,076,462.17份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,通过大类资产的优化配置和高安全边际的证券精选,追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采取相对灵活的资产配置策略,通过将基金资产在权益类、固定收益类工具之间灵活配置,并适当借用金融衍生品的投资来追求基金资产的长期稳健增值。在具体大类资产配置过程中,本基金将使用定量与定性相结合的研究方法对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等可能影响证券市场的重要因素进行研究和预测,结合使用公司自主研发的多因子动态资产配置模型,基于投资时钟理论的资产配置模型等经济模型,分析和比较股票、债券等市场和不同金融工具的风险收益特征,确定合适的资产配置比例,动态优化投资组合。
业绩比较基准	50%×中证800指数收益率+50%×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	中国邮政储蓄银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	华安安润灵活配置混合A类 / 华安安润灵活配置混合C类
下属分级基金的交易代码	002153 / 002154
报告期末下属分级基金的份额总额	1,000,050,823.54份 / 25,638.63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31日(基金合同生效日)-2016年12月31日)	
	华安安润灵活配置混合A类	华安安润灵活配置混合C类
1.本期已实现收益	2,999,085.02	72.61
2.本期利润	2,737,115.64	65.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0027	0.0026
4.期末基金资产净值	1,002,787,939.18	25,704.54
5.期末基金份额净值	1.003	1.003

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、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.华安安润灵活配置混合A类:

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	0.30%	0.07%	-2.13%	0.41%	2.43%	-0.34%

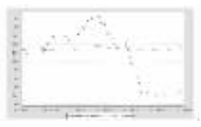
2.华安安润灵活配置混合C类:

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	0.30%	0.06%	-2.13%	0.41%	2.43%	-0.35%

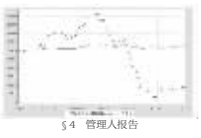
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安安润灵活配置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10月31日至2016年12月31日)

1. 华安安润灵活配置混合A类:



2. 华安安润灵活配置混合C类:



§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,固定收益部副理总监	2016-10-31	-	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月在闽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月起同时担任华安安顺颐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的基金经理;2015年12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,同时担任华安安康保本混合型证券投资基金的基金经理。2016年10月起,同时担任华安新丰利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
孙丽娜	本基金的基金经理	2016-10-31	-	6年	硕士研究生,6年债券、基金行业从业经验。曾任上海国际货币经纪公司债券经纪人,2010年8月加入华安基金管理有限公司,先后担任债券交易员、基金经理助理。2014年8月起担任华安日鑫货币市场基金及华安汇财通货币市场基金、华安七日鑫短期理财债券型证券投资基金的基金经理。2014年10月起同时担任华安现金富利投资基金的基金经理。2015年2月起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。2016年10月起,同时担任本基金的基金经理。2016年12月起,同时担任华安新丰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,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,保证各投资组合交易决策的权限范围内自主决策,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,投资组合经理根据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

海外方面,全球经济有所企稳,通胀预期有所抬升。特朗普当选美国总统,掀发了全球一轮狂热的风险偏好提升,源于市场预期特朗普的经济刺激方案。国内方面,四季度宏观经济运行平稳,政策重心转向防风险去杠杆,以规范融资、规范债市为代表的一系列政策相继出台。货币政策实质中性趋紧,央行通过"缩短放长"逐步提升融资成本。受年末因素、外汇占款持续流出、央行延长流动性投放工具期限、MPA和LCR考核等因素的影响,四季度资金面偏紧张,银行间质押式回购隔夜和七天的利率中枢较三季度分别上行20BPS和30BPS。债券市场最后两个月调整较为剧烈,10年国债利率最高上升至3.40%,较10月初上行70BPS。信用债整体收益曲线亦大幅上行,短端调整程度甚于长端。再融资受限叠加期债高峰,四季度信用风险趋升。

本组合四季度建仓期,资产配置以存款和债券为主。整体久期较短。同时通过积极参与打新增厚收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2016年12月31日,华安安润灵活配置混合A份额净值为1.003元,C份额净值为1.003元;华安安润灵活配置混合A份额净值增长率为0.30%,C份额净值增长率为0.30%,同期业绩比较基准增长率为-2.13%。

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,发达国家和新兴国家将进一步分化。美国稳步复苏,欧日延续低迷;新兴市场中,中印整体好于其他。国内宏观经济无近忧有远虑,主要压力来自于地产销量放缓带来的投资增速和地产相关产业链需求的回落。通胀水平总体可控,PPI将冲高回落,时间窗口可能在三四月份。美国经济走强和12月联储加息推动人民币贬值预期和压力增加。国内政策方面,财政政策将保持积极,货币政策重心转向防风险,明年上半年政策实质中性偏紧,下半年经济下行压力或将倒逼货币政策重回宽松。整体资金面宽松程度将较2016年明显减弱,货币市场利率继续小幅走高。债市受海外风险偏好冲击和国内金融去杠杆政策的影响,明年波动性将明显加大,利率债整体走势前高后低。信用债市场主要风险来自于以理财为代表的广义基金需求的边际萎缩,预计信用利差将进一步走阔。此外,短期信用基本面有所改善,但需关注地产周期调控对企业盈利的负面影响,在负债率仍高企的情况下,长期信用基本面难言乐观。此外,外围对权益市场的影响加大,权益市场维持震荡格局,关注国内外政策变化、业绩向好、估值合理、或有政策相关主题机会的板块或个股。

本组合将继续积极参与新股申购,同时保持适中的债券仓位和较低的久期。在长期信用基本面未改善的情况下,严格控制个券筛选,组合配置上坚持利率债和高等级信用债。

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	54,929,038.52	5.26
	其中:股票	54,929,038.52	5.26
2	固定收益投资	298,347,000.00	28.56
	其中:债券	298,347,000.00	28.56
	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	10,000,135.00	0.96
	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	657,387,468.16	62.94
7	其他各项资产	23,832,735.99	2.28
8	合计	1,044,496,377.67	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

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	2,784,000.00	0.28
B	采矿业	-	-
C	制造业	19,450,430.29	1.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	15,592.23	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	8,062,800.00	0.80
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	8,127,000.00	0.81
J	金融业	16,489,216.00	1.64
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	54,929,038.52	5.48

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	000858	五粮液	300,000	10,344,000.00	1.03
2	601318	中国平安	250,000	8,857,500.00	0.88
3	002230	科大讯飞	300,000	8,127,000.00	0.81
4	601006	大秦铁路	1,000,000	7,080,000.00	0.71
5	000333	美的集团	200,000	5,634,000.00	0.56
6	601688	华泰证券	250,600	4,475,716.00	0.45
7	600519	贵州茅台	10,000	3,341,500.00	0.33
8	601997	贵阳银行	200,000	3,156,000.00	0.31
9	601118	海南橡胶	400,000	2,784,000.00	0.28
10	600029	南方航空	140,000	982,800.00	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	69,706,000.00	6.95
	其中:政策性金融债	69,706,000.00	6.95
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	228,641,000.00	22.80
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	298,347,000.00	29.75

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	041652022	16鄂能源CP001	900,000	89,424,000.00	8.92
2	160212	16国开12	700,000	69,706,000.00	6.95
3	011698535	16京汽集SCP002	500,000	49,775,000.00	4.96
4	041654046	16京能清能CP002	500,000	49,670,000.00	4.95
5	041654053	16沪城建CP001	400,000	39,772,000.00	3.97

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),并根据风险资产投资(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。

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	52,415.94
2	应收证券清算款	20,005,066.66
3	应收股利	-
4	应收利息	3,775.25.39
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	23,832,735.99

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情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华安安润灵活配置混合A类	华安安润灵活配置混合C类
基金合同生效日基金份额总额	1,000,050,823.54	25,638.63
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,000,050,823.54	25,638.63

§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、《华安安润灵活配置混合型证券投资基金合同》

2、《华安安润灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

3、《华安安润灵活配置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

华安安禧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	3,397,166,152.73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	3,170,282,837.54份 / 226,883,315.19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)	
	华安安禧保本混合A	华安安禧保本混合C
1.本期已实现收益	12,059,498.34	613,030.90
2.本期利润	-22,135,004.08	-1,890,659.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0068	-0.0078
4.期末基金资产净值	3,179,131,524.33	226,752,712.69
5.期末基金份额净值	1.003	0.999

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、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	-0.69%	0.09%	0.69%	0.01%	-1.38%	0.08%

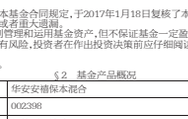
2.华安安禧保本混合C:

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	-0.89%	0.09%	0.69%	0.01%	-1.58%	0.08%

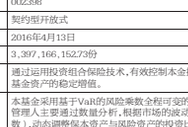
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2016年12月31日)

1. 华安安禧保本混合A:



2. 华安安禧保本混合C:



注:1. 本基金于2016年4月13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。基金管理人应当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,固定收益部副理总监	2016-04-13	-	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月在闽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月起同时担任华安安顺颐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的基金经理;2015年12月起,同时担任本基金的基金经理。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。
朱才敏	本基金的基金经理	2016-04-13	-	9年	金融工程硕士,具有基金从业资格证书,9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员、产品经理、固定收益部研究员、基金经理助理等职务。2014年11月起同时担任本基金、华安汇财通货币市场基金、华安季季鑫短期理财债券型证券投资基金、华安双债添利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。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。2016年5月起,同时担任本基金的基金经理。
杨明	本基金的基金经理,投资研究部高级总监	2016-05-05	-	16年	中央财经大学硕士研究生,16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月起担任本基金的基金经理。2014年6月起担任投资研究部高级总监。2015年6月至2016年9月同时担任华安现金富利投资基金的基金经理。2016年3月起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。

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,保证各投资组合交易决策的权限范围内自主决策,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,投资组合经理根据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

中国经济继续开始呈现出周期复苏的迹象,转型、升级的趋势也不断发酵,通缩态势不断消除,房地产领域过热受到政策压制。

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。而需求方面相对平稳。供求的变化积累到一定程度,供求缺口开始迅速,并表现为工业品价格回升、利率回升。

人民币兑美元贬值,外汇流出有所增加,央行继续通过公开市场和MLF操作对市场流动性进行精细化管理,锁短放长拍升货币市场利率中枢,抑制金融市场杠杆,四季度货币市场总体波动较大,波动频率上升。

国外方面,欧美经济继续温和增长,全球政策框架从货币政策开始转向财政政策,川普当选刺激美国通胀预期抬高,利率回升。

在上述因素作用下,利率债收益率在四季度大幅上行;但用风险事件在四季度有零星复发,受疲动性波动加剧和债市大幅调整影响,信用债在四季度收益率亦有较大幅度调整,信用利差有所扩大;股票市场华幅震荡,个股分化明显,一些传统行业股票上涨,但一些龙头成长股业绩低于预期导致股价回落,年末受到货币市场资金异常波动影响金融股出现下跌。

本基金保持了对利率债券和高等级信用债的基本配置,维持了基金中等久期,积极参与新股申购,权益投资上继续坚持价值投资,但受到组合中一些成长股、金融股股价回落影响业绩表现下跌。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2016年12月31日,华安安禧保本混合A份额净值为1.003元,C份额净值为0.999元;华安安禧保本混合A份额净值增长率为-0.69%,C份额净值增长率为-0.89%,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

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,但资本支出扩张的势头尚未形成。这决定了:一方面,基本的经济动能——投资——仍将处于比较弱的状态,从而决定了整体经济将处于动能不足的弱势状态;另一方面,企业盈利从下滑转为趋稳