华安新乐享保本混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人:华安基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年十月二十五日

§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2017年10月23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2017年7月1日起至9月30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	1,610,109,802.51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获利机会增长机会。
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(2017年7月1日-2017年9月30日)
1.本期已实现收益	18,842,127.52
2.本期利润	22,805,574.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0129
4.期末基金资产净值	1,641,376,603.68
5.期末基金份额净值	1.019

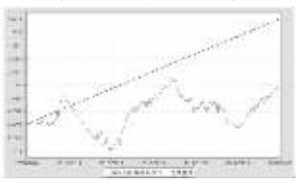
3.2 基金净值表现

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	1.19%	0.08%	0.69%	0.01%	0.50%	0.07%

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2017年9月30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12月至2017年6月担任华安年年鑫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4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5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。
蒋璆	本基金的基金经理	2015-11-26	-	10年	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4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5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。

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 管理人对投资纪律的说明

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

三季度世界经济延续复苏态势。美联储启动"缩表",而特朗普新政不达预期一再延后,美元走弱、美债收益率下行。中国经济韧性超预期,名义GDP保持两位数增长。供给侧改革初见成效,工业企业利润恢复,尤其是负债率较高的钢铁、煤炭企业盈利大幅改善。因城施策的房地产调控政策,倾向"控制"非"打压",在一二线城市房价降温的同时,居民购房热情依然较高,叠加棚改货币化改策,三四五线城市房地产库存去化速度加快,房地产投资增速超预期。通胀温和,PPI高位缓慢回落,CPI低位徘徊。"严监管"下,金融机构资产增速逐月下降,M2增速滑落至10%以下,但社融增速平稳,资金脱虚向实,人民币兑美元汇率升值,中美利差拉大,汇率稳定使得货币政策目主性增强。在稳健中性的总基调下,央行从削峰填谷的微调、到季末的"定向降准",逐步调整政策中不尽合理的部分。流动性先松后紧,整体维持紧平衡。市场利率维持区间震荡,收益率曲线较为平坦。受地方融资平台融资发债相关限制政策的影响,城投债信用利差较产业债走阔。股市企稳,大小股票分化,上证指数创年内新高,创业板指数维持震荡。可转债市场,银行、保险和周期类的转债总体表现相对较好。

本基金债券以稳健的票息收入策略为,控制组合久期和信用风险的同时,积极把握利率波动的季节性规律以提高再投资收益。权益以绝对收益为目标,优选周期龙头、环保、新能源汽车等基本面确定个股、分散投资。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日,本基金份额净值为1.019元,本报告期份额净值增长率为1.19%,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

预计4季度整体市场走势震荡偏弱,指数出现系统性机会和风险的概率都不大,但市场活跃度会环比下降,赚钱效应或有所减弱。从盈利角度,年内经济运行总体平稳,工业企业整体盈利增速有望维持较高水平,上市公司业绩风险较小;从无风险收益率角度,近期央行宣布带有"普惠"性质的定向降准,释放出稳定经济增长预期的信号,考虑年底美联储加息几乎板上钉钉,我们判断4季度的利率调整空间会比较小;从风险偏好角度,"十九大"之后金融监管可能进一步强化,不排除金融"去杠杆"风险的发酵带来资本市场的阶段性下跌,这可能是4季度最大的潜在风险,需要紧密跟踪和及时应对。综上,我们认为4季度的企业盈利和利率环境都会相对稳定,风险偏好则将成为主导市场涨跌的核心因素,需重点提防金融去杠杆可能引致的股市下行风险。

操作思路:基于上述对于市场的预判,我们计划在4季度将本基金仓位总体控制在中性水平,具体操作上通过自下而上精选估值合理的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	157,931,967.97	9.54
	其中:股票	157,931,967.97	9.54
2	固定收益投资	1,406,486,051.91	85.00
	其中:债券	1,399,320,051.91	84.56
	资产支持证券	7,166,000.00	0.43
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	60,000,000.00	3.63
	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	22,806,156.20	1.38
7	其他各项资产	7,515,807.12	0.45
8	合计	1,654,739,983.20	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	118,874,098.48	7.24
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.00
E	建筑业	9,230,000.00	0.57
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	17,500,000.00	1.07
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	7,396,000.00	0.45
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	4,848,000.00	0.30
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	12,776.05	0.00
S	综合	-	-
	合计	157,931,967.97	9.62

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	002409	雅克科技	4,750,000	108,300,000.00	6.60
2	601006	大秦铁路	2,000,000	17,500,000.00	1.07
3	601668	中国建筑	1,000,000	9,220,000.00	0.57
4	601601	中国太保	200,000	7,396,000.00	0.45
5	600093	易见股份	400,000	4,848,000.00	0.30
6	300145	中金环境	200,000	3,384,000.00	0.21
7	000717	韶钢松山	405,000	3,333,150.00	0.20
8	600019	宝钢股份	443,900	3,280,421.00	0.20
9	300699	光威复材	4,392	314,423.28	0.02
10	002900	哈三联	1,983	83,087.70	0.01

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	69,870,000.00	4.26
	其中:政策性金融债	69,870,000.00	4.26
4	企业债券	156,942,051.91	9.56
5	企业短期融资券	100,375,000.00	6.12
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	1,072,133,000.00	65.32
9	其他	-	-
10	合计	1,399,320,051.91	85.25

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	111720211	17广发银行CD211	3,000,000	296,760,000.00	18.08
2	111784850	17杭州银行CD187	1,500,000	146,655,000.00	8.93
3	122465	15广越01	1,000,000	99,200,000.00	6.04
4	111710449	17兴业银行CD449	1,000,000	98,890,000.00	6.02
5	111717209	17光大银行CD209	1,000,000	98,890,000.00	6.02

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1789045	17上和1A1	200,000	7,166,000.00	0.44

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

无。

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	142,434.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,372,483.77
5	应收申购款	888.95
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,515,807.12

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

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	002409	雅克科技	108,300,000.00	6.60	重大资产重组
2	300145	中金环境	3,384,000.00	0.21	重大资产重组

§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	1,901,373,821.11
报告期基金总申购份额	140,067.07
减:报告期基金总赎回份额	291,404,085.67
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,610,109,802.51

§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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。

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1 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》

10.2 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。

10.3 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
二〇一七年十月二十五日

华安新瑞利灵活配置混合型证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人:华安基金管理有限公司
基金托管人:中信银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年十月二十五日

§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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2017年10月23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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安新瑞利灵活配置混合	
基金主代码	003797	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年12月1日	
报告期末基金份额总额	608,765,091.30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,分析和比较投资品种的风险收益特征,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	中证800指数收益率×50%+中债综合全价指数收益率×50%	
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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华安新瑞利灵活配置混合A	华安新瑞利灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	003797	003798
报告期末下属分级基金的份额总额	600,124,418.10份	8,640,673.20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(2017年7月1日-2017年9月30日)	
	华安新瑞利灵活配置混合A	华安新瑞利灵活配置混合C
1.本期已实现收益	8,341,150.10	68,301.78
2.本期利润	9,608,843.36	46,125.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0160	0.0086
4.期末基金资产净值	628,965,283.67	9,047,960.84
5.期末基金份额净值	1.0481	1.0471

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、华安新瑞利灵活配置混合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3个月	1.56%	0.06%	2.64%	0.31%	-1.08%	-0.25%

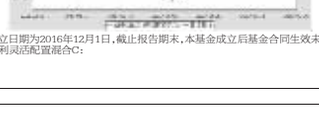
2、华安新瑞利灵活配置混合C:

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3个月	1.51%	0.06%	2.64%	0.31%	-1.13%	-0.25%

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

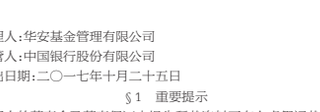
华安新瑞利灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2016年12月1日至2017年9月30日)

1. 华安新瑞利灵活配置混合A:



注:本基金成立日期为2016年12月1日,截止报告期末,本基金成立后基金合同生效未满一年。

2. 华安新瑞利灵活配置混合C:



注:本基金成立日期为2016年12月1日,截止报告期末,本基金成立后基金合同生效未满一年。

§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	2016-12-01	-	11年	硕士研究生,11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,任固定收益研究部分析师。2015年7月起担任华安稳固收益债券型证券投资基金的基金经理。2015年7月至2017年6月担任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。本基金的基金经理。2017年1月起,同时担任华安新安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管理人对投资纪律的说明

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

三季度世界经济延续复苏态势。美联储启动"缩表",而特朗普新政不达预期一再延后,美元走弱、美债收益率下行。中国经济韧性超预期,名义GDP保持两位数增长。供给侧改革初见成效,工业企业利润恢复,尤其是负债率较高的钢铁、煤炭企业盈利大幅改善。因城施策的房地产调控政策,倾向"控制"非"打压",在一二线城市房价降温的同时,居民购房热情依然较高,叠加棚改货币化改策,三四五线城市房地产库存去化速度加快,房地产投资增速超预期。通胀温和,PPI高位缓慢回落,CPI低位徘徊。"严监管"下,金融机构资产增速逐月下降,M2增速滑落至10%以下,但社融增速平稳,资金脱虚向实,人民币兑美元汇率升值,中美利差拉大,汇率稳定使得货币政策目主性增强。在稳健中性的总基调下,央行从削峰填谷的微调、到季末的"定向降准",逐步调整政策中不尽合理的部分。流动性先松后紧,整体维持紧平衡。市场利率维持区间震荡,收益率曲线较为平坦。受地方融资平台融资发债相关限制政策的影响,城投债信用利差较产业债走阔。股市企稳,大小股票分化,上证指数创年内新高,创业板指数维持震荡。可转债市场,银行、保险和周期类的转债总体表现相对较好。

本基金债券以稳健的票息收入策略为,控制组合久期和信用风险的同时,积极把握利率波动的季节性规律以提高再投资收益。权益以绝对收益为目标,优选周期龙头、环保、新能源汽车等基本面确定个股、分散投资。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日,本基金份额净值为1.0481元,本报告期份额净值增长率为1.56%,同期业绩比较基准增长率为2.64%。本基金C类份额净值为1.0471元,本报告期份额净值增长率为1.51%,同期业绩比较基准增长率为2.64%。

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年四季度,在房地产调控进一步升级以及环保限产的执行,经济增长压力可能进一步显现,近期随着大宗商品价格的回落,工业品价格可能有所回落,总体的通胀风险可控。美联储10月份开始启动缩表,并且暗示年内还有一次加息预期,如果美联储年底加息,对国内货币政策会有一定影响。从央行政策表态来看,货币政策可能继续维持中性稳健基调不变,虽然基本面可能会有利于债市,但短期内货币政策放松的可能性不大,预计四季度债市仍以震荡行情为主,趋势性机会暂时难以出现。

本基金四季度计划对债券继续采取短久期高等级配置为主,保持组合流动性;权益部分保持股票仓位,同时积极参与股票一级市场申购。

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	67,333,811.22	10.54
	其中:股票	67,333,811.22	10.54
2	固定收益投资	558,541,543.60	87.45
	其中:债券	558,541,543.60	87.45
	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	-	-
	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	9,166,542.68	1.44
7	其他各项资产	3,631,260.93	0.57
8	合计	638,673,158.43	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	4,099,067.00	0.64
C	制造业	8,054,574.00	1.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	9,252,212.00	1.45
E	建筑业	2,041,600.00	0.32
F	批发和零售业	26,385.45	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	14,177,544.91	2.22
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,468.03	0.00
J	金融业	29,395,469.40	4.61
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	79,324.72	0.01
M	科学研究和技术服务业	43,651.27	0.01
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	115,299.99	0.02
R	文化、体育和娱乐业	31,224.45	0.00
S	综合	-	-
	合计	67,333,811.22	10.56

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

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	601318	中国平安	58,600	3,173,776.00	0.50
2	601398	工商银行	517,300	3,103,800.00	0.49
3	600519	贵州茅台	5,700	2,950,548.00	0.46
4	600009	上海机场	77,300	2,935,854.00	0.46
5	600036	招商银行	113,600	2,902,480.00	0.45
6	601006	大秦铁路	302,100	2,643,375.00	0.41
7	601939	建设银行	376,300	2,622,811.00	0.41
8	601288