

华安新乐享保本混合型证券投资基金

2015 年第 4 季度报告

2015 年 12 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：二〇一六年一月二十一日

§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 2016 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 2015 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	2,899,629,529.37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	本基金整体业绩比较基准: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

§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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	17,445,817.62
2.本期利润	43,143,805.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0146
4.期末基金资产净值	2,942,484,123.31
5.期末基金份额净值	1.015

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	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

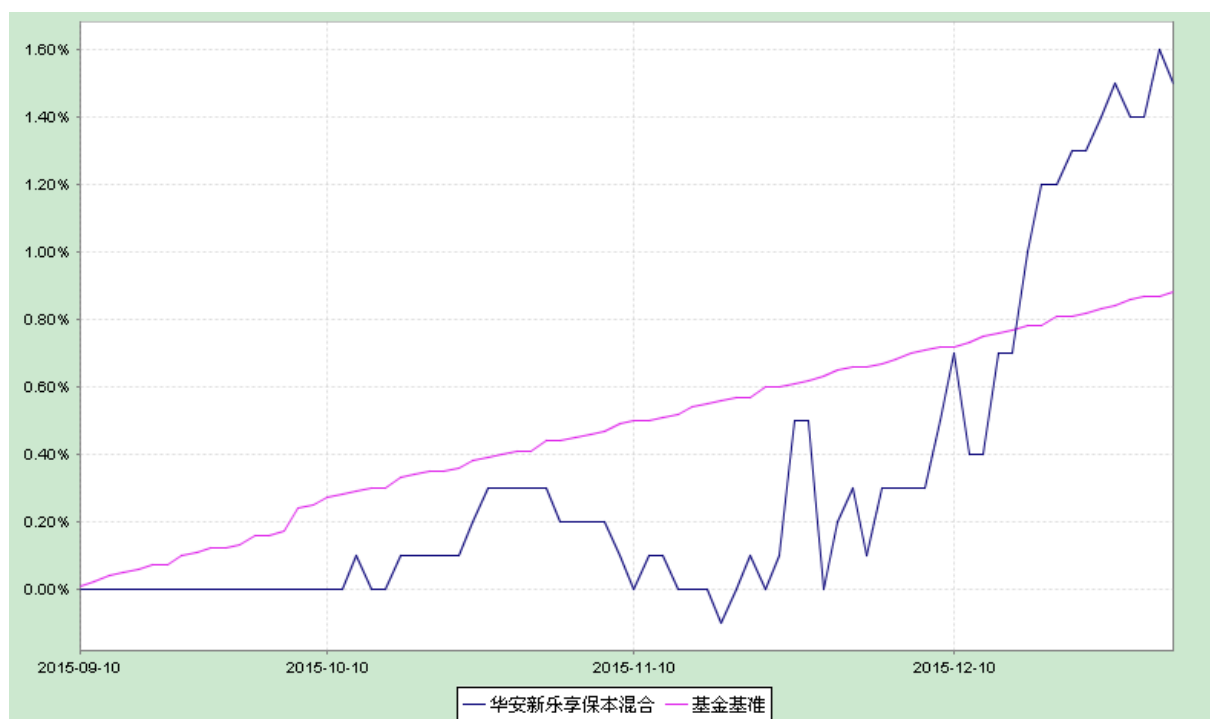
	长率①	长率标准差②	较基准收益率③	较基准收益率标准差④		
过去三个月	1.50%	0.14%	0.71%	0.01%	0.79%	0.13%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

份额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 2015 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		
贺涛	本基金	2015-9-10	-	18年	金融学硕士（金融工程方

	的基金 经理、固 定收益 部总监				向），18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、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月起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月起同时担任华安汇财通货币市场基金的基金经理。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5月起担任固定收益部总监。2015年5
--	---------------------------	--	--	--	--

					月起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月起，同时担任华安乐惠保本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	-	8年	硕士，8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月起担任华安安信消费服务混合型证券投资基金、华安动态灵活配置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11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

四季度，美联储加息符合市场预期，欧央行和日央行的货币宽松举措略低于市场预期。原油价格继续大幅下挫，美元指数重新走强四季度，国内经济维持调整态势。出口和投资增速继续下行，消费相对稳定，通胀走低。一二线城市房价继续分化，房地产整体库存压力依然较大。四季度，央行降息降准各一次，放开了定期存款利率的浮动上限，并提出“利率走廊”管理。人民币获准加入 SDR，人民币兑美元继续呈现贬值态势，外汇占款持续负增。地方债务置换顺利推进，专项金融债持续加码。四季度，尽管有 IPO 重启的扰动，但市场流动性相对充裕，回购利率保持平稳，短期融资券利率下行。中长久期利率债利率不断下行，接近历史底部地位区域。信用债配置热情依然高涨，中高信用等级债券信用利差持续压缩的同时，随着信用事件不断爆发，低信用等级以及过剩产能行业债券的信用利差继续拉大。股票市场估值修复，可转债反弹。随着一级市场发行的重启，新股、可转债和可交换债供应恢复。

本基金对长久期利率债进行了波段操作，增持了中高等级信用债，并以绝对收益思路自下而上配置了股票，积极参与新股、可转债和可交换债一级市场的发行申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.015 元，本报告期份额净值增长率为 1.50%，同期业绩比较基准增长率为 0.71%。

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 2016 年，市场预期美联储将持续加息，人民币依然有贬值预期。国内经济下行压力仍大，通胀走高动力不足。中央经济工作会议强调要着力推进供给侧结构性改革，提出去产能、去房地产库存、去杠杆、降低企业成本以及补短板等五大任务，需要对经济 L 型走势有充分认识。相对 2015 年，预计宽松的财政政策将在供给侧改革中占主导地位，货币政策保持适度宽松，央行将更多运用微调工具进行利率走廊的区间管理。宏观基本面依然支持整体利率保持低位。从大类资产配置角度，我们对 2016 年股市不悲观，货币宽松环境延续，实业经营举步维艰，虚拟金融的泡沫化不可避免，这意味着股市估值中枢可能会长时间维持在合理水平上方，结构性行情将长期存在。股票市场的三个主要影响因素是分子端的企业盈利、分母端的无风险利率和风险溢价，展望 2016 年，企业盈利暂时难有显著改善，无风险利率进一步下行的空间也已很小，预计风险偏好将是决定股市涨跌的最关键因素。重点关注两类投资机会：一是优质资产将迎来“通胀”时代（真成长股的估值提升行情），二是特定政策或事件驱动的主题轮动行情。基于上述对于市场的预判，我们计划在 2016 年 1 季度将本基金仓位总体控制在中性水平，积极寻求结构性投资机会。配置上优先选择具备估值提升空间的行

业和主题，主要遵循两条线索：主线是“十三五”规划重点发展的战略新兴产业，副线是供给侧改革带来的投资机会。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	285,685,636.81	8.79
	其中：股票	285,685,636.81	8.79
2	固定收益投资	2,159,649,172.24	66.47
	其中：债券	2,159,649,172.24	66.47
	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	299,970,849.96	9.23
	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	188,080,679.37	5.79
7	其他资产	315,875,499.01	9.72
8	合计	3,249,261,837.39	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	264,775,390.39	9.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供	10,760,000.00	0.37

	应业		
E	建筑业	1,002,328.20	0.03
F	批发和零售业	222,304.44	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,942,889.38	0.27
J	金融业	-	-
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	982,724.40	0.03
S	综合	-	-
	合计	285,685,636.81	9.71

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	000967	上风高科	3,638,300	97,761,121.00	3.32
2	600083	博信股份	4,150,349	93,963,901.36	3.19
3	002152	广电运通	1,444,079	44,752,008.21	1.52
4	300147	香雪制药	956,800	23,929,568.00	0.81
5	600674	川投能源	1,000,000	10,760,000.00	0.37
6	002230	科大讯飞	200,000	7,410,000.00	0.25
7	603800	道森股份	19,344	1,043,221.92	0.04
8	603999	读者传媒	16,713	982,724.40	0.03

9	002781	奇信股份	21,600	807,192.00	0.03
10	002783	凯龙股份	6,138	784,436.40	0.03

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	151,222,600.90	5.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	805,059,571.34	27.36
5	企业短期融资券	1,202,715,000.00	40.87
6	中期票据	-	-
7	可转债	652,000.00	0.02
8	其他	-	-
9	合计	2,159,649,172.24	73.40

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	122465	15广越01	1,000,000	100,730,000.00	3.42
2	011510011	15中电投SCP011	1,000,000	100,300,000.00	3.41
3	011587003	15中电建SCP003	1,000,000	100,240,000.00	3.41
4	011517016	15华电SCP016	1,000,000	100,200,000.00	3.41
5	041555044	15武金控CP001	900,000	90,315,000.00	3.07

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

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 本基金投资国债期货的投资政策

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 本基金投资国债期货的投资评价

无

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，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	349,951.43
2	应收证券清算款	300,000,000.00

3	应收股利	-
4	应收利息	15,489,557.56
5	应收申购款	35,990.02
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	315,875,499.01

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	123001	蓝标转债	652,000.00	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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,989,632,166.92
报告期期间基金总申购份额	13,966,457.35
减：报告期期间基金总赎回份额	103,969,094.90
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	2,899,629,529.37

§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

本报告期本公司没有运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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》

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
二〇一六年一月二十一日