

# 平安大华鑫享混合型证券投资基金 2016 年第 2 季度报告

2016 年 6 月 30 日

基金管理人：平安大华基金管理有限公司

基金托管人：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 7 月 21 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。

基金托管人平安银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 月 20 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	平安大华鑫享混合型
交易代码	001609
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 7 月 28 日
报告期末基金份额总额	1,057,820,536.92 份
投资目标	在严格控制风险的基础上，通过对不同资产类别优化配置及组合精选，力求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金根据各类资产的市场趋势和预期收益风险的比较判别，对股票、债券及货币市场工具等类别资产比例进行动态调整，以期在投资中达到风险和收益的优化平衡。本基金采用多因素分析框架，从宏观经济环境、政策因素、市场利率水平、市场投资价值、资金供求因素、证券市场运行内在动量等方面，采取定量和定性结合的分析方法，对证券市场投资机会与风险进行综合研判，注重风险与收益平衡。本基金将挑选具有较高投资价值的股票和债券，力求实现基金资产的长期稳定增长。
业绩比较基准	30%×沪深 300 指数收益率+70%×中证全债指数收益率
风险收益特征	本基金是混合型，属于中高风险收益水平的基金，其预期收益及风险水平高于货币市场基金、

	债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	平安大华基金管理有限公司	
基金托管人	平安银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	鑫享 A	鑫享 C
下属分级基金的交易代码	001609	001610
报告期末下属分级基金的份额总额	62,775,991.12 份	995,044,545.80 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4月1日—2016年6月30日）	
	鑫享 A	鑫享 C
1. 本期已实现收益	365,987.96	5,461,179.30
2. 本期利润	460,533.61	7,066,802.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0070	0.0071
4. 期末基金资产净值	65,384,388.89	1,039,111,909.29
5. 期末基金份额净值	1.042	1.044

1. 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；
2. 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，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 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

鑫享 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	0.77%	0.06%	-0.29%	0.31%	1.06%	-0.25%

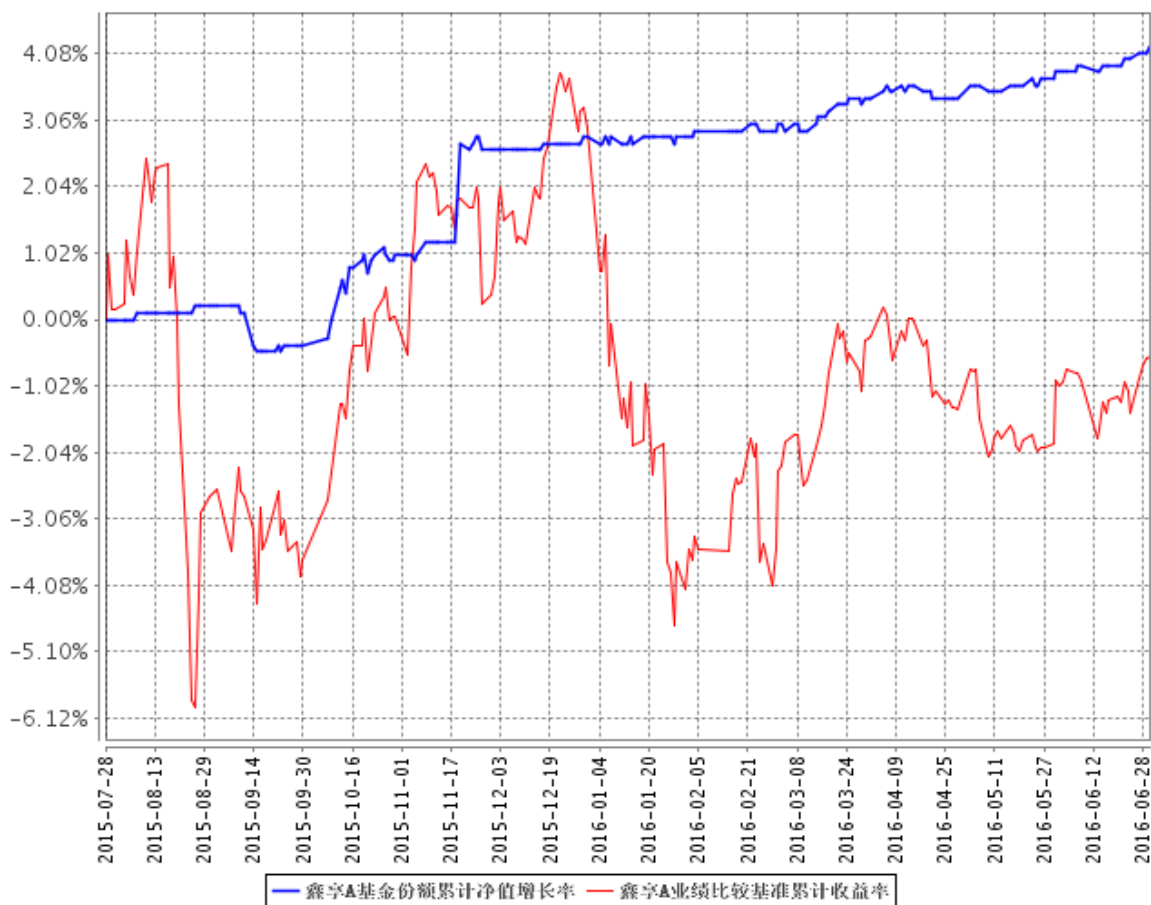
鑫享 C

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	0.68%	0.06%	-0.29%	0.31%	0.97%	-0.25%

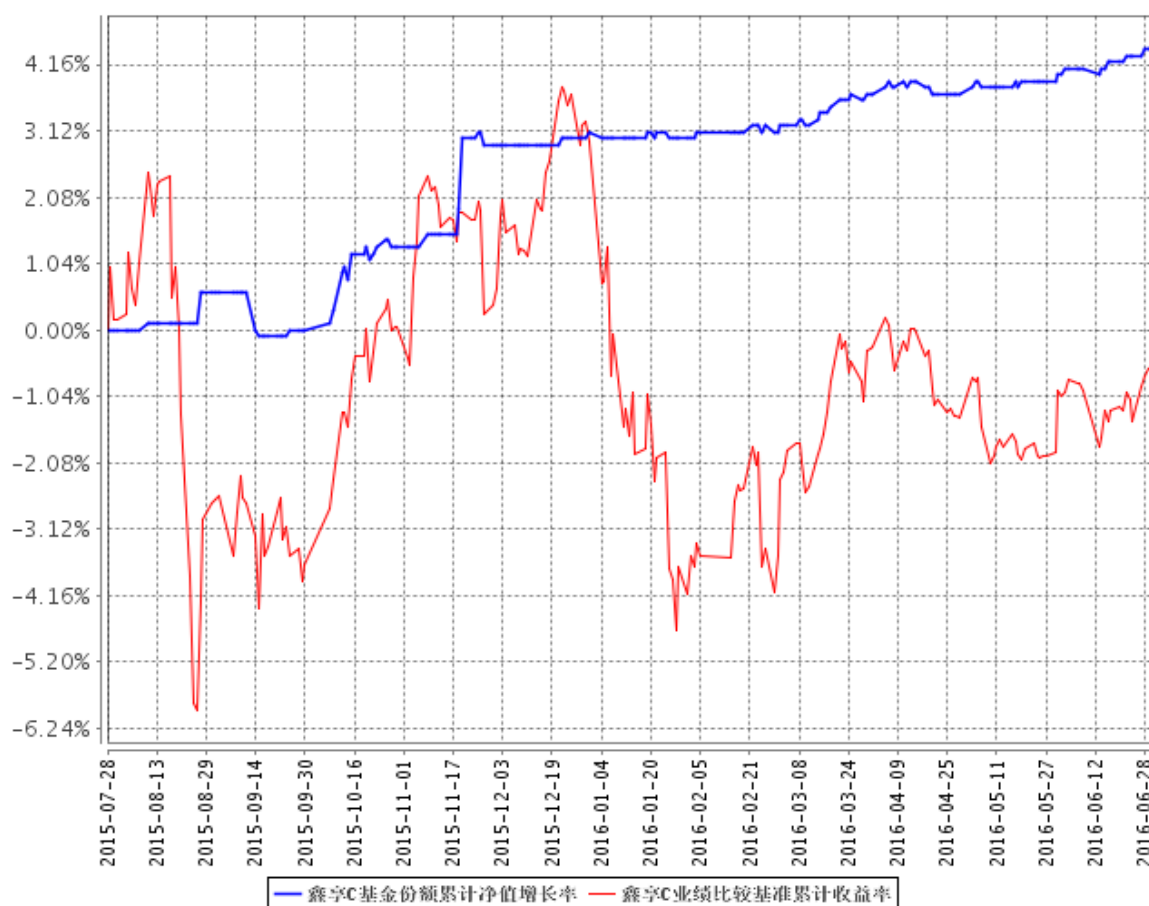
业绩比较基准：沪深 300 指数收益率×30%+中证全债指数收益率×70%

### 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

鑫享A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



鑫享C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



- 1、本基金基金合同于 2015 年 7 月 28 日正式生效，截至报告期末未满一年；
- 2、按照本基金的基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，截至报告期末本基金已完成建仓，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同约定。

## §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		
孙健	本基金的基金经理	2015 年 7 月 28 日	-	15	自 2001 年起，先后在湘财证券资产管理部、中国太平人寿保险公司投资部/太平资产管理公司从事投资工作，2006 年起，分别在摩根士丹利华鑫基金公司、银华基金公司担任基金经理。2011 年 9 月加入平安

					基金，现担任平安大华保本混合型证券投资基金、平安大华添利债券型证券投资基金、平安大华日增利货币市场基金、平安大华智慧中国灵活配置混合型证券投资基金、平安大华鑫享混合型证券投资基金、平安大华鑫安混合型证券投资基金、平安大华安心保本混合型证券投资基金、平安大华安享保本混合型证券投资基金、平安大华安盈保本混合型证券投资基金、平安大华惠盈纯债债券型证券投资基金、平安大华智能生活灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
李黄海	本基金的基金经理	2015 年 11 月 4 日	-	14	李黄海先生，美国南加州大学博士，曾先后任职于民生加银基金金融工程与产品开发部执行总监，易方达基金投资发展部总监助理，摩根士丹利华鑫基金数量化投资部投资经理。2015 年 9 月加入平安大华基金管理有限公司，现担任平安大华鑫享混合型证券投资基金基金经理。

1、此处的“任职日期”为基金合同生效之日，“离任日期”为公告确定的解聘日期。

2、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

在本报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《平安大华鑫享混合型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定，并本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，没有损害基金持有人利益的行为。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。

报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

## 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

本基金在 2016 年上半年里，充分发挥混合型基金灵活配置的特点，主要进行固定收益投资和新股申购、债券回购等现金类管理，权益类二级市场投资几乎可以忽略不计，因此成功回避了年初股市大盘很大幅度的系统性风险、以及今年第二季度的震荡风险，为基金持有人取得了较好的绝对正收益，今年上半年，以鑫享 A 为例，份额净值上涨+1.4%，而同期上证综指下跌-17.2%。

今年上半年，股市可以分成两个阶段：第一阶段，2016 年 1 月份，以熔断为特征的暴跌，上证综指在不到一个月的时间就下跌了 25%；第二阶段，2 月至 6 月，窄幅震荡，上证综指一直围绕着 2900 上下 7%的幅度波动，波动率接近历史最低。

资本市场在今年第一季度有如下特点：

一方面，股票投资者的风险偏好大幅降低，或者说市场投资者的风险厌恶程度极高，从 2015 年 11 月到 2016 年 2 月份，新成立的保本基金规模达到约 1000 亿元，保本基金投资者的风险厌恶程度非常高，宁愿放弃较高的权益投资收益，去换取本金的安全。保本基金规模的集中增加，在 2011 年第 2 和第 3 季度也曾经出现过，当时新发行成立了 173 亿元的保本基金；随后在 2011 年下半年出现了股债双跌的情形。相同地，今年第一季度，股市和债市的表现都较差。

而另一方面，资产收益率持续下行，银行、保险等金融机构在利差持续缩窄的大环境下，面临着越来越严重的“资产荒”，巨量资金密切关注着任何盈利机会。股票市场方面，相当一部分的自由流通股被证金公司、汇金公司等救市资金所持有。股市博弈行为越发严重，股市投资短期化、操作难度加大。

因此，今年以来到 6 月底，我们一直维持谨慎的投资态度。

但是，从 6 月份开始，我们观察到几个值得重视的新现象，一定程度上反映了股市投资者风

险偏好有回升。

首先，中国 A 股市场的日均成交金额在放大，今年 1 月份市场暴跌时，日均成交金额为 5210 亿元；2 到 5 月份日均成交金额为 4988 亿元；而 6 月份以来日均成交金额放大至 5609 亿元，超过了 1 月份暴跌时的日均成交额，与 2 到 5 月份日均成交金额相比放大了 12%。

其次，证券市场交易结算资金日平均余额也保持稳定，今年 2 月初暴跌过后的日均余额为 1.57 万亿，而 7 月初的交易结算金日均余额为 1.65 万亿，证券交易结算资金主要反映的是非机构的股市资金情况。

另外，限售股解禁统计显示：今年 6 月份是解禁高峰，当月解禁金额高达 2522 亿元，5 月份的解禁金额也达 2114 亿元；而 7 和 8 月属于解禁低谷，解禁金额分别只有 982 亿元和 1413 亿元。在今年第三季度，股市的供给将可能减小。

综上所述，我们对今年第三季度的股市行情，将改变过往的保守投资态度，在已经积累的基金收益的安全垫基础上，在保持绝对收益目标的前提下，积极进行投资。

债券部分，由于机构风险偏好下降，整顿表外非标，委外资金充足，造成债市收益率持续下行，期限利差和信用利差都收缩到历史较低水平，债券价值压缩到历史较低水平。中长期看，利率水平也许还有下行空间，但是短期受制于僵尸信用，通货膨胀，人民币贬值等因素，波动风险较大；由于长期风险偏好下降，债市波动仍然是增加配置的机会。本基金投资以利率债券，高等级债券和可转债为主，保留了充分的流动性。未来改善组合的策略，择机加大组合的久期和杠杆率，主要以利率债券为主；参与可转债投资选择期权进攻性强的品种重点投资。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 6 月 30 日，本基金 A 份额净值为 1.042 元，份额累计净值为 1.042 元。报告期内，本基金份额净值增长率为 0.77%，同期业绩基准增长率为-0.29%。本基金 C 份额净值为 1.044 元，份额累计净值为 1.044 元。报告期内，本基金份额净值增长率为 0.68%，同期业绩基准增长率为-0.29%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人、基金资产净值低于 5000 万的情形。



## §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	24,674,199.24	2.23
	其中：股票	24,674,199.24	2.23
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	824,087,534.12	74.50
	其中：债券	824,087,534.12	74.50
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	198,935,538.40	17.99
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	53,522,891.05	4.84
8	其他资产	4,875,159.74	0.44
9	合计	1,106,095,322.55	100.00

注：本基金本报告期末未持有通过沪港通交易机制投资的港股。

### 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	14,379,679.76	1.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	467,805.40	0.04
E	建筑业	1,309,008.48	0.12
F	批发和零售业	705,409.66	0.06
G	交通运输、仓储和邮政业	423,841.00	0.04
H	住宿和餐饮业	105,252.00	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,251,875.36	0.29
J	金融业	1,345,147.00	0.12
K	房地产业	846,838.50	0.08
L	租赁和商务服务业	764,991.40	0.07
M	科学研究和技术服务业	216,907.85	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	331,647.00	0.03
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	110,468.37	0.01

R	文化、体育和娱乐业	368,747.46	0.03
S	综合	46,580.00	0.00
	合计	24,674,199.24	2.23

### 5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末无沪港通投资股票。

### 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

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	000861	海印股份	130,000	642,200.00	0.06
2	601611	中国核建	30,404	636,051.68	0.06
3	300516	久之洋	1,473	258,025.41	0.02
4	002791	坚朗五金	3,973	213,628.21	0.02
5	600518	康美药业	13,800	209,622.00	0.02
6	601127	小康股份	8,662	206,761.94	0.02
7	600366	宁波韵升	8,499	202,871.13	0.02
8	600436	片仔癀	4,500	202,545.00	0.02
9	603608	天创时尚	7,994	191,616.18	0.02
10	603023	威帝股份	9,750	187,785.00	0.02

### 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	49,970,000.00	4.52
2	央行票据	-	-
3	金融债券	348,250,000.00	31.53
	其中：政策性金融债	348,250,000.00	31.53
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	390,575,000.00	35.36
6	中期票据	30,220,000.00	2.74
7	可转债（可交换债）	5,072,534.12	0.46
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	824,087,534.12	74.61

**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	120223	12 国开 23	1,500,000	149,490,000.00	13.53
2	070208	07 国开 08	1,000,000	99,450,000.00	9.00
3	120225	12 国开 25	1,000,000	99,310,000.00	8.99
4	011699613	16 深航空 SCP004	500,000	50,090,000.00	4.54
5	011699066	16TCL 集 SCP001	500,000	50,090,000.00	4.54

**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**

本基金本报告期末无资产支持证券投资。

**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**

本基金本报告期末无贵金属投资。

**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**

本基金本报告期末无权证投资。

**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**

本基金本报告期末无股指期货投资。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金本报告期末无股指期货投资。

**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**

本基金本报告期末无国债期货投资。

**5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细**

本基金本报告期末无国债期货投资。

**5.10.3 本期国债期货投资评价**

本基金本报告期末无国债期货投资。

## 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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

### 5.11.2

基金投资的前十名股票中，没有投资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	116,485.52
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,758,674.22
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,875,159.74

### 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	601611	中国核建	636,051.68	0.06	临时停牌

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	鑫享 A	鑫享 C
报告期期初基金份额总额	68,053,020.20	996,946,653.70
报告期期间基金总申购份额	193,379.34	85,718.37

减:报告期期间基金总赎回份额	5,470,408.42	1,987,826.27
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	62,775,991.12	995,044,545.80

## §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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,000.00
报告期期间买入/申购总份额	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,999,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.95

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的交易明细。

## §8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会批准平安大华鑫享混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 平安大华鑫享混合型证券投资基金基金合同
- (3) 平安大华鑫享混合型证券投资基金托管协议
- (4) 基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程
- (5) 报告期内平安大华鑫享混合型证券投资基金在指定报刊上各项公告的原稿

### 8.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

### 8.3 查阅方式

- (1) 投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件
- (2) 投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人平安大华基金管理有限公司,客户

服务电话：4008004800（免长途话费）

平安大华基金管理有限公司  
2016 年 7 月 21 日