

平安大华鑫享混合型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 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：2017 年 1 月 19 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 2017 年 1 月 17 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	平安大华鑫享混合型
场内简称	-
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	471,473,739.10 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
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	001609	001610
下属分级基金的前端交易代码	-	-
下属分级基金的后端交易代码	-	-
报告期末下属分级基金的份额总额	46,247,985.66 份	425,225,753.44 份
下属分级基金的风险收益特征	-	-

§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）	
	鑫享 A	鑫享 C
1. 本期已实现收益	439,455.37	4,231,158.14
2. 本期利润	84,936.49	-524,184.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0018	-0.0010
4. 期末基金资产净值	48,797,463.36	450,228,218.35
5. 期末基金份额净值	1.055	1.059

注：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	0.09%	0.11%	-0.71%	0.27%	0.80%	-0.16%

鑫享 C

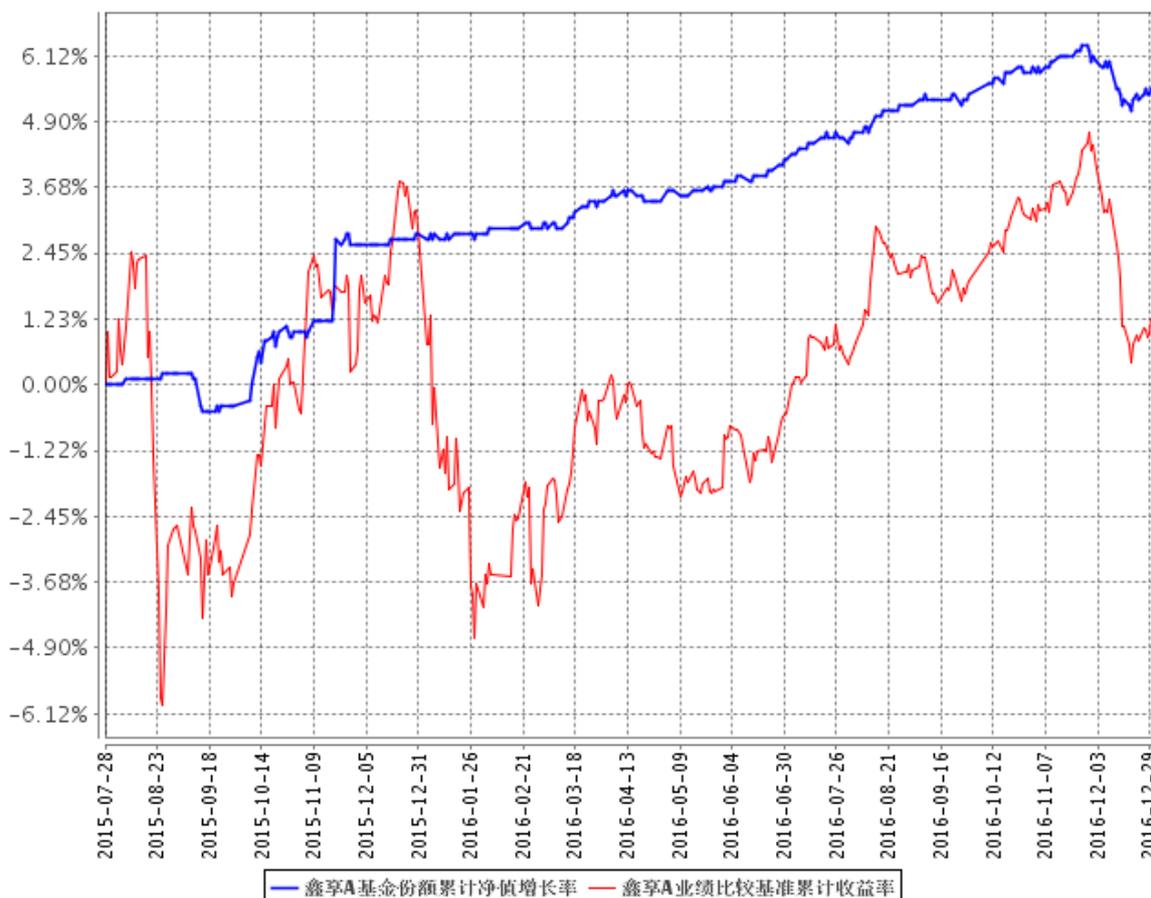
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④

过去三个月	0.19%	0.11%	-0.71%	0.27%	0.90%	-0.16%
-------	-------	-------	--------	-------	-------	--------

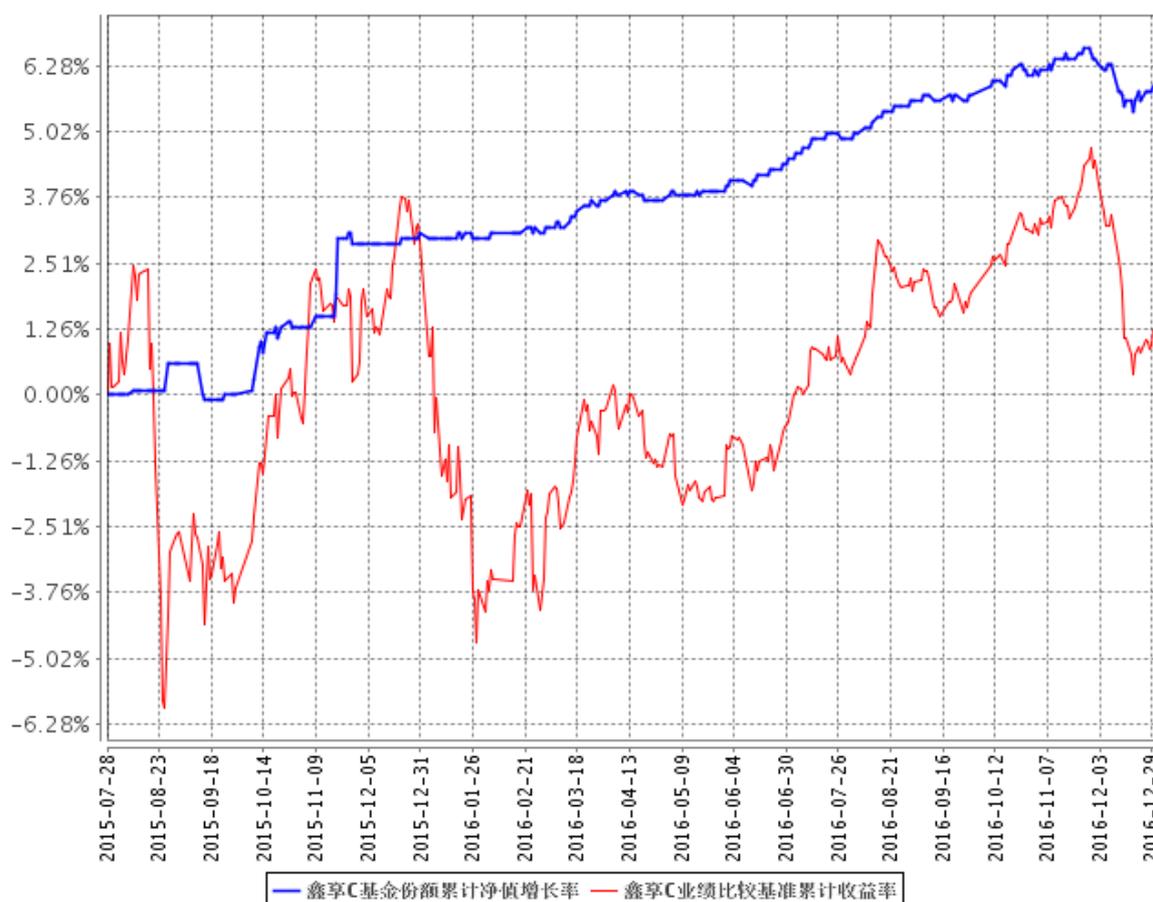
业绩比较基准：沪深 300 指数收益率×30%+中证全债指数收益率×70%

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，截至报告期末已满一年；
- 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。

3.3 其他指标

本基金本报告期内无其他指标。

§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		
李黄海	本基金的基金经理	2015 年 11 月 4 日	2016 年 12 月 27 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，现担任平安大华鑫安混合型证券投资基金基金经理。
WANG AO	本基金的基金经理	2016 年 9 月 5 日	-	3	WANG AO 先生，CAIA、FRM，澳大利亚莫纳什大学商学(金融学、经济学)学士，曾任职原深发展银行国际业务部外汇政策管理室。2012 年 9 月加入平安大华基金管理有限公司，担任投资研究部固定收益研究员。现任平安大华深证 300 指数增强型证券投资基金、平安大华量化成长多策略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基金经理。
施旭	本基金的基金经理	2016 年 12 月 27 日	-	7	施旭先生，哥伦比亚大学金融数学硕士，曾任职于西部证券、Mockingbird Capital Management、EquaMetrics Inc、国信证券，于 2015 年加入平安大华基金，任衍生品投资中心量化研究员，现任平安大华深证 300 指数增强型证券投资基金、平安大华量化成长多策略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基金经理。

- 1、此处的“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合规守信情况的说明

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 年第四季度里，以绝对收益为投资目标，投资操作仍主要以固定收益投资和新股申购为主，但投资态度谨慎乐观，因此相比上半年增加了权益类二级市场的投资比例。年底货币市场资金利率高企，引发了对流动性的恐慌，中国资本市场在 12 月上半月遭遇了一轮股债双杀。本基金严格控制净值下行风险，在本季度仍为基金投资者取得了绝对正收益，期间，鑫享 A 份额净值上涨+0.09%。

今年 12 月初，美元加息、人民币贬值，中国央行为了维护人民币汇率稳定，年底为金融市场注入流动性的行为相比往年更为谨慎，中国资金利率大幅攀升，中国十年期国债到期收益率年底时达 3.2%，相比今年 10 月初 2.7%，大幅上升了 0.5%。

国际金融政策方面，资本跨境自由流动、汇率稳定和货币政策独立性三者不可能兼得，国家为了实现人民币汇率的稳定和货币政策的独立性（中国没有跟随美国进行加息），只好暂时限制资本的自由流动。因此，国内巨量的资金追逐有限的资产，“资产荒”现象仍然严重，导致了股票市场、债券市场、商品期货市场等金融价格的轮番大幅波动。

另一方面，中国供给侧改革已见成效，PMI 数据改善明显，创近两年来新高，通胀预期升温。宏观政策转向防风险去杠杆，以规范险资、规范债市为代表的一系列政策相继出台。中央经济工作会议罕见地未提经济增长目标，将促进改革放在重要位置。

中国 A 股估值方面，截至 2016 年底，沪深 300 指数的静态市盈率（PE ttm）约为 20.6 倍，

接近过去八年（2009–2016）以来的中位数水平 20.9，也就是说：从历史上看，目前中国 A 股整体价格处于不高不低的中枢水平。

综上所述，展望 2017 年，我们判断：中国股市将可能处于“上有顶，下有底”格局，往上有产业资本解禁、汇金公司等套现压力，很难出现持续整体牛市行情；往下有“资产荒”导致巨量资金配置的支持，即使大盘出现震荡回调，优质个股的投资机会也会不断涌现，甚至可能出现结构性的局部牛市。

因此，在 2017 年第一季度里，我们的投资态度将保持谨慎乐观，仍主要以固定收益投资为主，在已有的基金净值安全垫的基础上，积极为投资者谋取绝对收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日，本基金 A 份额净值为 1.055 元，份额累计净值为 1.055 元。报告期内，本基金份额净值增长率为 0.09%，同期业绩基准增长率为-0.71%。本基金 C 份额净值为 1.059 元，份额累计净值为 1.059 元。报告期内，本基金份额净值增长率为 0.19%，同期业绩基准增长率为-0.71%。

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	102,019,792.38	20.41
	其中：股票	102,019,792.38	20.41
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	348,568,900.00	69.73
	其中：债券	348,568,900.00	69.73
	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	-	-
	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	43,915,935.94	8.79
8	其他资产	5,383,427.42	1.08
9	合计	499,888,055.74	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	2,248,516.00	0.45
B	采矿业	3,674,781.00	0.74
C	制造业	57,126,785.95	11.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,680,731.00	0.74
E	建筑业	4,132,712.83	0.83
F	批发和零售业	5,385,432.63	1.08
G	交通运输、仓储和邮政业	4,492,417.00	0.90
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,892,742.00	0.38
J	金融业	10,525,858.90	2.11
K	房地产业	3,988,788.80	0.80
L	租赁和商务服务业	1,203,298.00	0.24
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	1,895,849.16	0.38
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	1,736,655.11	0.35
S	综合	35,224.00	0.01
	合计	102,019,792.38	20.44

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

本基金本报告期末未投资沪港通股票。

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	000895	双汇发展	82,868	1,734,427.24	0.35
2	600519	贵州茅台	4,599	1,536,755.85	0.31
3	601186	中国铁建	124,285	1,486,448.60	0.30
4	601211	国泰君安	77,800	1,446,302.00	0.29
5	600438	通威股份	220,000	1,401,400.00	0.28

6	000333	美的集团	46,500	1,309,905.00	0.26
7	000625	长安汽车	86,959	1,299,167.46	0.26
8	600469	风神股份	105,200	1,251,880.00	0.25
9	601939	建设银行	229,000	1,245,760.00	0.25
10	601009	南京银行	114,500	1,241,180.00	0.25

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	9,987,000.00	2.00
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,046,100.00	0.21
	其中：政策性金融债	1,046,100.00	0.21
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	334,126,600.00	66.96
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,409,200.00	0.68
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	348,568,900.00	69.85

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	011698290	16 厦港务 SCP004	400,000	39,964,000.00	8.01
2	011698585	16 渤海金投 SCP001	400,000	39,784,000.00	7.97
3	011698590	16 鲁商 SCP008	400,000	39,772,000.00	7.97
4	011698567	16 津航空 SCP002	400,000	39,624,000.00	7.94
5	041651049	16 南山集 CP003	400,000	39,588,000.00	7.93

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**

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	公允价值变动（元）	风险说明
IH1701	IH1701	-20	-13,646,400.00	17,363.27	-
公允价值变动总额合计（元）					17,363.27
股指期货投资本期收益（元）					87,936.73
股指期货投资本期公允价值变动（元）					17,363.27

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

-

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	3,173,032.86
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,209,797.43
5	应收申购款	597.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,383,427.42

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	113010	江南转债	1,140,000.00	0.23
2	127003	海印转债	2,269,200.00	0.45

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未存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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	53,682,424.35	489,218,846.74
报告期期间基金总申购份额	130,975.38	238,782,460.43
减：报告期期间基金总赎回份额	7,565,414.07	302,775,553.73
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	46,247,985.66	425,225,753.44

§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

鑫享 A

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 (%)	2.12

鑫享 C

单位：份

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

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

§8 影响投资者决策的其他重要信息

-

§9 备查文件目录

9.1 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

9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人住所

9.3 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

2017 年 1 月 19 日