

# 华安添颐养老混合型发起式证券投资基金

## 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：上海银行股份有限公司

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。

基金托管人上海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	华安添颐养老混合
基金主代码	001485
交易代码	001485
基金运作方式	契约型开放式、发起式
基金合同生效日	2015 年 6 月 16 日
报告期末基金份额总额	2,447,370,083.94 份
投资目标	本基金坚持绝对收益投资理念，在严格控制风险的前提下，采取稳健的投资策略，追求资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将在基金资产配置比例限制范围内，动态调整基金资产在股票、债券、现金类资产上的配置比例，控制基金资产净值的波动幅度，追求符合养老金投资需求的绝对回报。  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	中国人民银行公布的一年期定期存款利率（税后）+2%
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	上海银行股份有限公司

### § 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
	(2016 年 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	17,035,425.52
2. 本期利润	-35,014,826.17
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0140
4. 期末基金资产净值	2,540,313,006.42
5. 期末基金份额净值	1.038

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、红利再投资费、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。

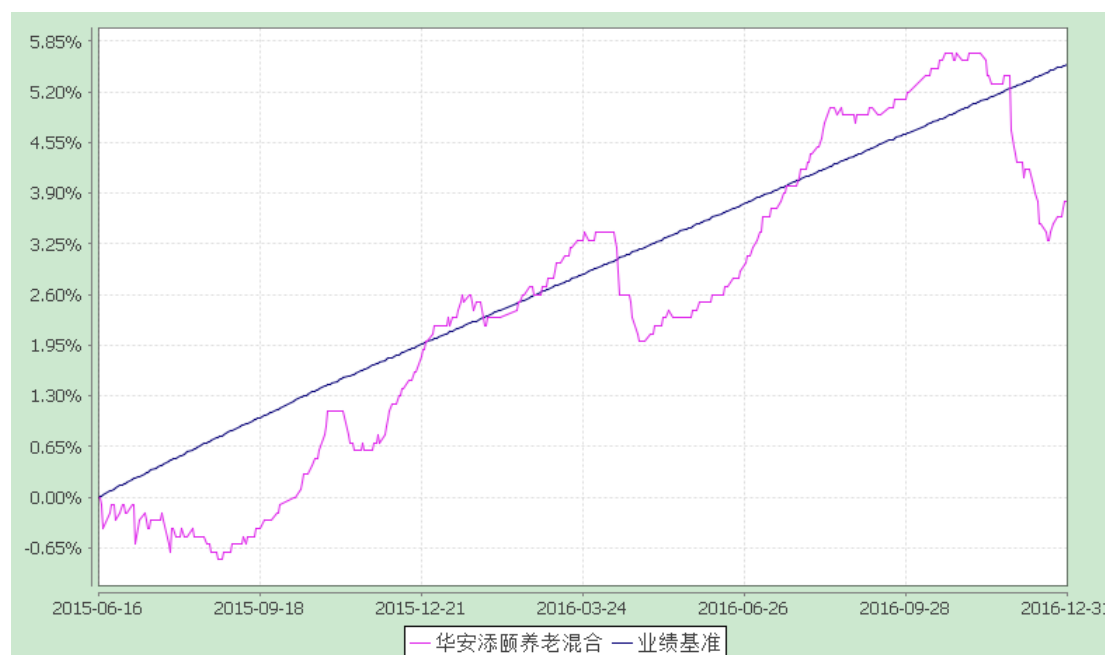
### 3.2 基金净值表现

#### 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

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	-1.33%	0.12%	0.88%	0.01%	-2.21%	0.11%

#### 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

华安添颐养老混合型发起式证券投资基金  
 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 6 月 16 日至 2016 年 12 月 31 日)



注：本基金于2015年6月16日成立，2015年12月15日建仓期截止。建仓期结束日，本基金的各项资产配置比例已符合合同约定。

## § 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		
郑可成	本基金的基金经理，固定收益部助理总监	2015-06-16	-	15 年	<p>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 月起同时担任华安新机遇保本混合型证券投资基金的基金经理、2015 年 6 月起担任本基金</p>

					<p>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，同时担任华安安禧保本混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 10 月起，同时担任华安安润灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p>
孙丽娜	本基金的基金经理	2015-06-16	-	6 年	<p>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。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。</p>

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，激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，以规范险资、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。再融资受阻叠加到期高峰，四季度信用风险趋升。

本组合四季度大幅降低了债券仓位和压缩了组合久期，资产配置上以逆回购和存款为主，同时也积极参与了新股申购。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.038 元，本报告期份额净值增长率为



-1.33%，同期业绩比较基准增长率为 0.88%。

#### 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。美国缓步复苏，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，适时参与长期利率债的波段操作。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

本基金为发起式证券投资基金，报告期内不存在基金资产净值低于 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	73,979,486.83	2.91
	其中：股票	73,979,486.83	2.91
2	固定收益投资	1,546,149,851.00	60.81

	其中：债券	1,546,149,851.00	60.81
	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	679,961,479.94	26.74
	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	215,383,943.06	8.47
7	其他各项资产	26,952,582.44	1.06
8	合计	2,542,427,343.27	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	5,404,336.16	0.21
C	制造业	33,057,583.75	1.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,989,357.44	0.16
F	批发和零售业	366,091.74	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	22,476,168.00	0.88
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,159,422.15	0.05
J	金融业	5,892,598.71	0.23
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	261,920.70	0.01
M	科学研究和技术服务业	192,001.65	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	1,180,006.53	0.05
S	综合	-	-
	合计	73,979,486.83	2.91

### 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	601006	大秦铁路	3,174,600	22,476,168.00	0.88
2	000858	五粮液	313,300	10,802,584.00	0.43
3	600010	包钢股份	2,167,100	6,046,209.00	0.24
4	601857	中国石油	657,800	5,229,510.00	0.21
5	002117	东港股份	128,143	3,837,882.85	0.15
6	000001	平安银行	417,300	3,797,430.00	0.15
7	002542	中化岩土	449,937	3,644,489.70	0.14
8	002639	雪人股份	255,300	3,147,849.00	0.12
9	000630	铜陵有色	1,000,000	3,080,000.00	0.12
10	600977	中国电影	34,372	793,649.48	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	129,831,000.00	5.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	641,528,500.00	25.25
5	企业短期融资券	259,299,000.00	10.21
6	中期票据	486,947,000.00	19.17
7	可转债（可交换债）	28,544,351.00	1.12
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	1,546,149,851.00	60.86
----	----	------------------	-------

### 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	160011	16 付息国债 11	1,300,000	129,831,000.00	5.11
2	1580002	15 潭万楼债	1,000,000	106,230,000.00	4.18
3	011697049	16 中船 SCP014	1,000,000	100,120,000.00	3.94
4	011698535	16 京汽集 SCP002	800,000	79,640,000.00	3.14
5	101556025	15 京供销 MTN001	600,000	60,864,000.00	2.40

### 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

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（或拟投资）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

本基金本报告期没有投资国债期货。

### 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	45,875.84
2	应收证券清算款	10,572.72
3	应收股利	-
4	应收利息	26,896,133.88
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	26,952,582.44

#### 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	127003	海印转债	1,005,255.60	0.04

#### 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的情况。

### § 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	2,537,377,066.37
报告期基金总申购份额	15,166.93
减：报告期基金总赎回份额	90,022,149.36
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,447,370,083.94

### § 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	10,000,000.00
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	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.41

## 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额 总数	持有份额占 基金总份额 比例	发起份额 总数	发起份额占 基金总份额 比例	发起份额承诺 持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.41%	10,000,000.00	0.41%	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.41%	10,000,000.00	0.41%	-

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《华安添颐养老混合型发起式证券投资基金基金合同》
- 2、《华安添颐养老混合型发起式证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安添颐养老混合型发起式证券投资基金托管协议》

### 9.2 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>。

### 9.3 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