

# 平安大华量化灵活配置混合型证券投资基金 2017 年第 1 季度报告

2017 年 3 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 4 月 24 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 4 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 2017 年 1 月 23 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	平安大华量化灵活配置	
场内简称	-	
交易代码	003959	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 1 月 20 日	
报告期末基金份额总额	200,021,801.45 份	
投资目标	本基金利用数量化投资模型，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。	
投资策略	本基金采取数量化方法，运用行业轮动投资时钟的资产配置逻辑，形成对大类资产预期收益及风险的判断，确定资产配置的具体比例，并相应采取进取或防守的投资风格，力求有效降低基金投资系统性风险。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均风险和预期收益水平低于股票型基金，高于债券型基金、货币市场基金。	
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	
基金保证人	-	
下属分级基金的基金简称	量化灵活配置 A	量化灵活配置 C
下属分级基金的场内简称	-	-

下属分级基金的交易代码	003959	003960
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	200,001,293.87 份	20,507.58 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（2017年1月20日—2017年3月31日）	
	量化灵活配置 A	量化灵活配置 C
1. 本期已实现收益	-101,233.72	-29.22
2. 本期利润	-2,566,533.21	-278.14
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0128	-0.0138
4. 期末基金资产净值	197,434,762.30	20,222.86
5. 期末基金份额净值	0.9872	0.9861

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

###### 量化灵活配置 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	-1.28%	0.22%	1.75%	0.31%	-3.03%	-0.09%

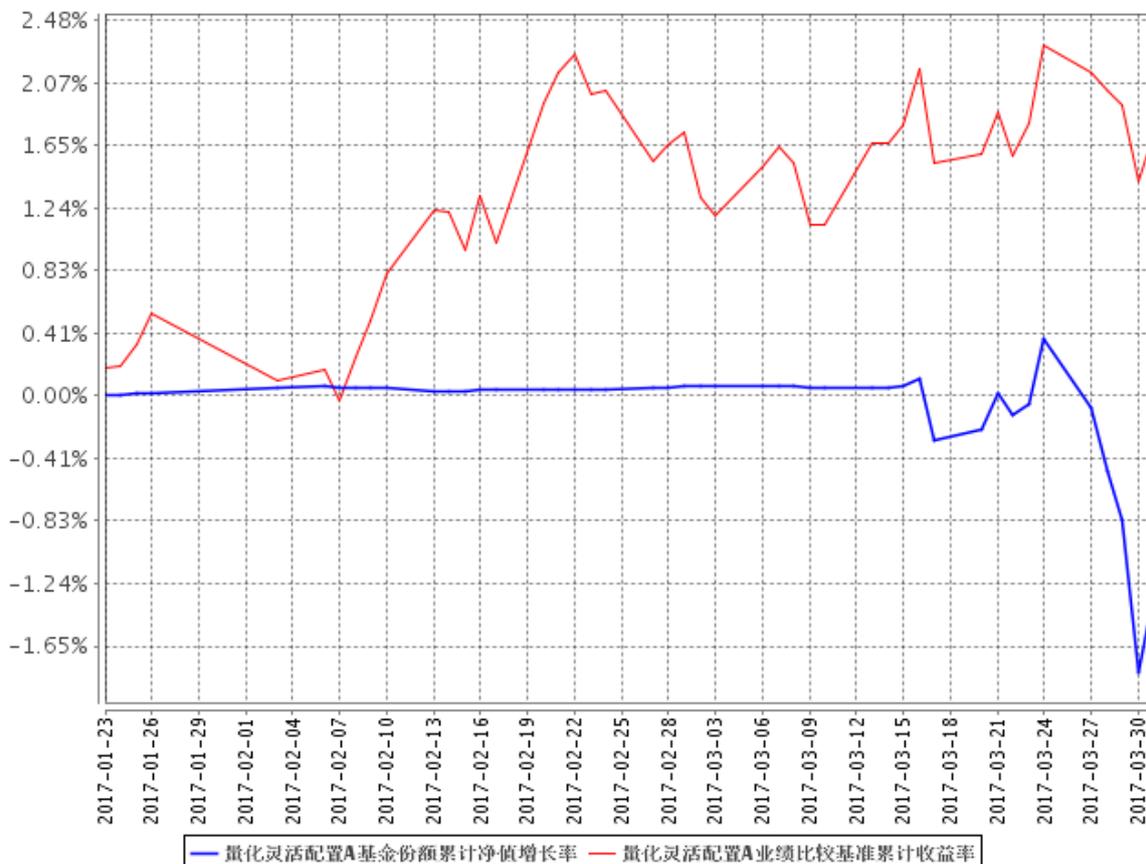
###### 量化灵活配置 C

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	-1.39%	0.22%	1.75%	0.31%	-3.14%	-0.09%

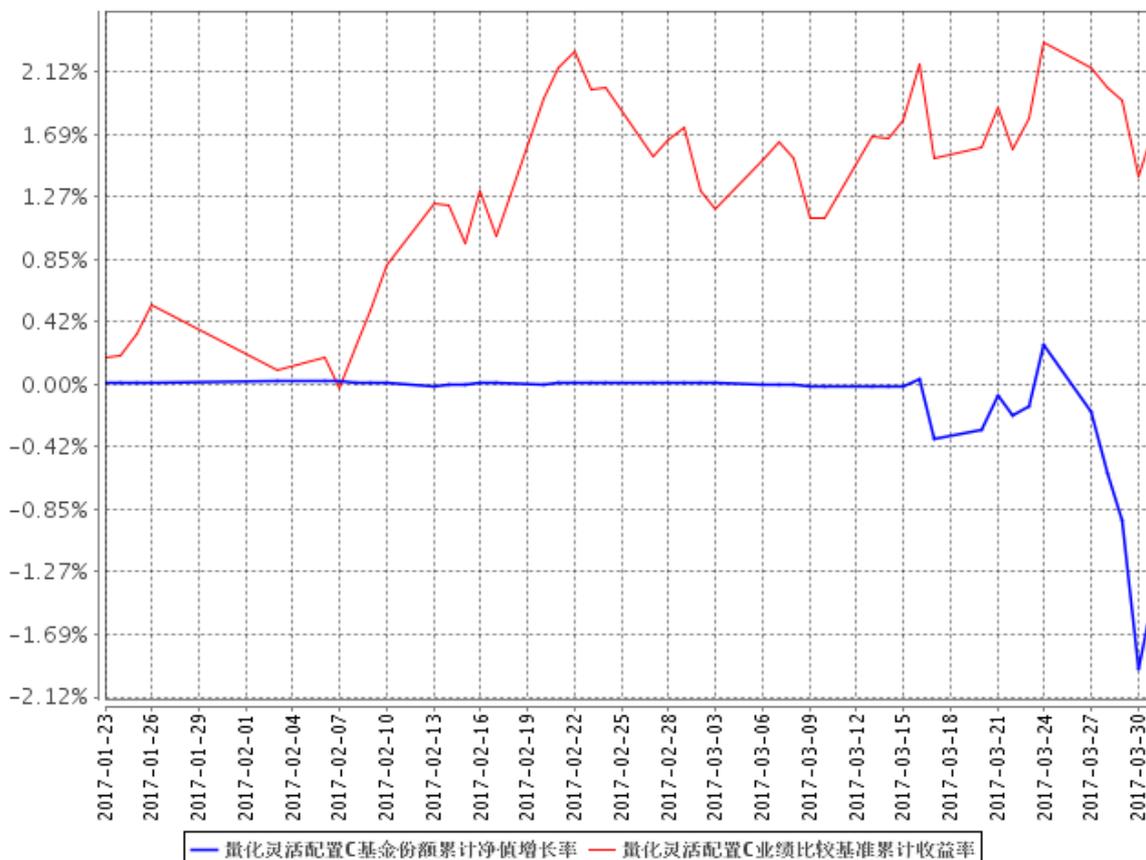
业绩比较基准：沪深 300 指数收益率\*60%+中证综合债指数收益率\*40%

### 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

量化灵活配置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



量化灵活配置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 2017 年 1 月 23 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尚已完成建仓。

### 3.3 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	2017年1月23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，现任平安大华鑫安混合型证券投资基金、平安大华量化灵活配置混合型证券投资基金经理。
--	--	--	--	--	--

- 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、《平安大华量化灵活配置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

本基金成立于 2017 年 1 月 23 日，在本季度处于建仓期。期间，平安大华量化 A 份额净值下跌-1.28%，而同期业绩比较基准+1.75%。至 2017 年 3 月底，基金已经完成建仓。

去年年底的债券市场风暴引发资金流动性危机。叠加美元加息、人民币贬值，中国央行为了维护人民币汇率稳定，中国货币政策转变为稳健中性。中国资金市场利率大幅攀升，中国十年期国债到期收益率目前达 3.3%，相比去年 10 月初 2.7%，大幅上升了 0.6%。中国短期和中期政策利率全面上调，政策取向非常明显。

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。

我们判断：中国股市在未来相当长的时期将可能处于“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。

中国 A 股在去年年初经历了熔断暴跌之后，进入了一种“新常态”，即：大盘震荡窄幅波动，交投不活跃，不论是上涨还是下跌的行情都持续时间较短，大盘指数的波动率处于历史最低水平。虽然市场指数处于这种相对较弱的态势，但有一批个股却创出了阶段性甚至历史新高。“强势”个股的数量达到了历史非常高的水平，也就是说：从强势股数目的历史角度来看，目前的股市可以说处于“强势”中。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 3 月 31 日，本基金 A 份额净值为 0.9872 元，份额累计净值为 0.9872 元，报告期内，本基金份额净值增长率为-1.28%，同期业绩基准增长率为 1.75%。本基金 C 份额净值为 0.9861 元，份额累计净值为 0.9861 元，报告期内，本基金份额净值增长率为-1.39%，同期业绩基准增长率为 1.75%。

#### 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	171,871,904.58	86.84
	其中：股票	171,871,904.58	86.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	19,511,705.80	9.86
8	其他资产	6,538,814.72	3.30
9	合计	197,922,425.10	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	1,234,176.00	0.63
B	采矿业	4,262,147.00	2.16
C	制造业	86,740,259.23	43.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,699,546.83	4.41
E	建筑业	5,208,215.00	2.64
F	批发和零售业	8,695,315.00	4.40
G	交通运输、仓储和邮政业	2,775,360.00	1.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,822,155.52	3.46
J	金融业	21,819,559.00	11.05
K	房地产业	19,709,089.00	9.98
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	5,270,601.00	2.67
S	综合	635,481.00	0.32
	合计	171,871,904.58	87.04

### 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	000686	东北证券	811,300	9,678,809.00	4.90

2	000600	建投能源	595,339	5,340,190.83	2.70
3	601098	中南传媒	293,300	5,270,601.00	2.67
4	000651	格力电器	113,800	3,607,460.00	1.83
5	600690	青岛海尔	295,100	3,594,318.00	1.82
6	000921	海信科龙	238,700	3,391,927.00	1.72
7	600350	山东高速	392,000	2,775,360.00	1.41
8	600153	建发股份	246,100	2,699,717.00	1.37
9	002636	金安国纪	133,367	2,660,671.65	1.35
10	600708	光明地产	289,500	2,553,390.00	1.29

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金报告期末无债券投资。

#### 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情况。

#### 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
IF1709	IF1709	-31	-31,080,600.00	-380,820.00	-
公允价值变动总额合计(元)					-380,820.00
股指期货投资本期收益(元)					0.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-380,820.00

##### 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	6,526,926.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,388.72
5	应收申购款	500.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,538,814.72

### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

### 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	量化灵活配置 A	量化灵活配置 C
基金合同生效日（2017 年 1 月 20 日） 基金份额总额	199,999,098.81	21,800.01
报告期期初基金份额总额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总 申购份额	2,195.06	2,707.57
减：基金合同生效日起至报告期期末基金 总赎回份额	-	4,000.00
基金合同生效日起至报告期期末基金拆 分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	200,001,293.87	20,507.58

## § 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

-

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 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

投资者 类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情 况	
	序号	持有基金份额比例 达到或者超过 20%	期初 份额	申购 份额	赎 回	持有份额	份额占 比

		的时间区间			份 额		
机构	1	20170120-20170331	0	199,999,000	0	199,999,000	99.99%
	..						
个人							
产品特有风险							
流动性风险							

注：

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

经平安大华基金管理有限公司第二届董事会第三十八次会议审议通过，付强先生新任公司副总经理职务，任职日期为 2017 年 1 月 20 日，该事项已于 2017 年 1 月 23 日公告。

## § 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量化灵活配置混合型证券投资基金设立的文件
- (2) 平安大华量化灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- (3) 平安大华量化灵活配置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) 报告期内平安大华量化灵活配置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 4 月 24 日