

**华安新希望灵活配置混合型证券投资基金**  
**2017 年第 3 季度报告**  
**2017 年 9 月 30 日**

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年十月二十五日

## §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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华安新希望灵活配置混合
基金主代码	002037
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 18 日
报告期末基金份额总额	10,014,652.59 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，通过大类资产的优化配置和高安全边际的证券精选，追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采取相对灵活的资产配置策略，通过将基金资产在权益类、固定收益类工具之间灵活配置，并适当借用金融衍生品的投资来追求基金资产的长期稳健增值。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	50%×中证 800 指数收益率+50%×中国债券总指数收益率	
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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华安新希望灵活配置混合 A	华安新希望灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	002037	002038
报告期末下属分级基金的份额总额	10,013,477.56 份	1,175.03 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 (2017 年 7 月 1 日-2017 年 9 月 30 日)	
	华安新希望灵活配置混合 A	华安新希望灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	12,735,108.77	34.32
2.本期利润	6,291,926.08	16.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0207	0.0137
4.期末基金资产净值	10,492,246.55	1,228.73
5.期末基金份额净值	1.048	1.046

### 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

##### 1、华安新希望灵活配置混合 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 3 个月	1.45%	0.27%	2.51%	0.31%	-1.06%	-0.04%

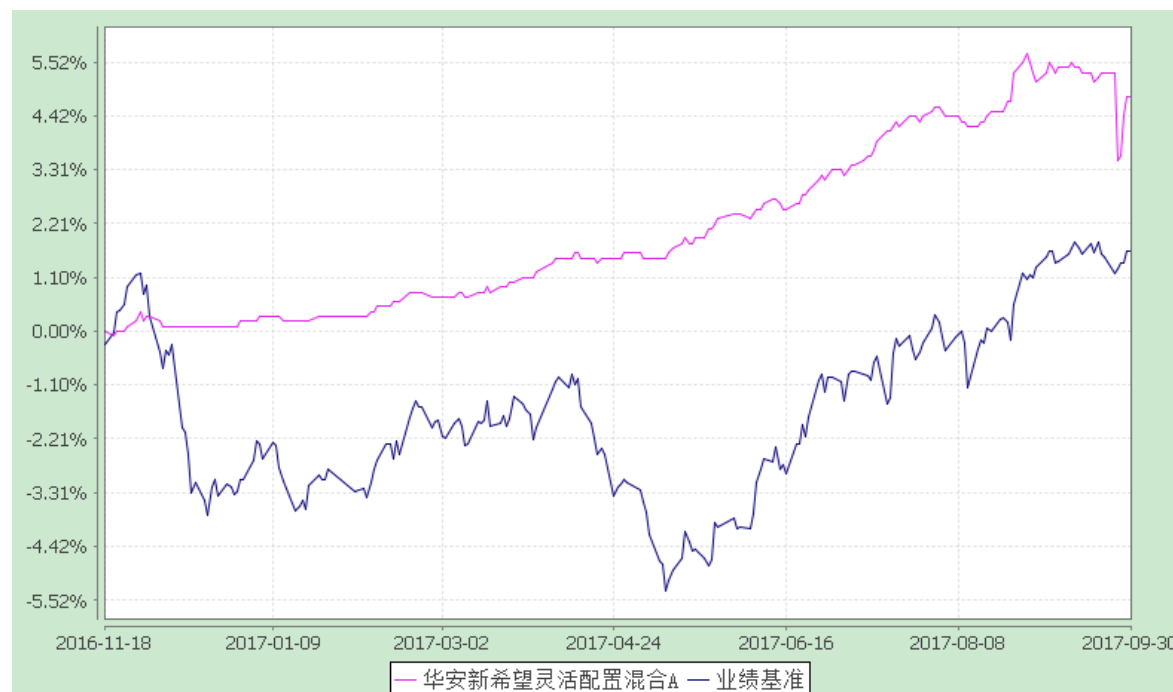
##### 2、华安新希望灵活配置混合 C:

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 3 个月	1.36%	0.28%	2.51%	0.31%	-1.15%	-0.03%

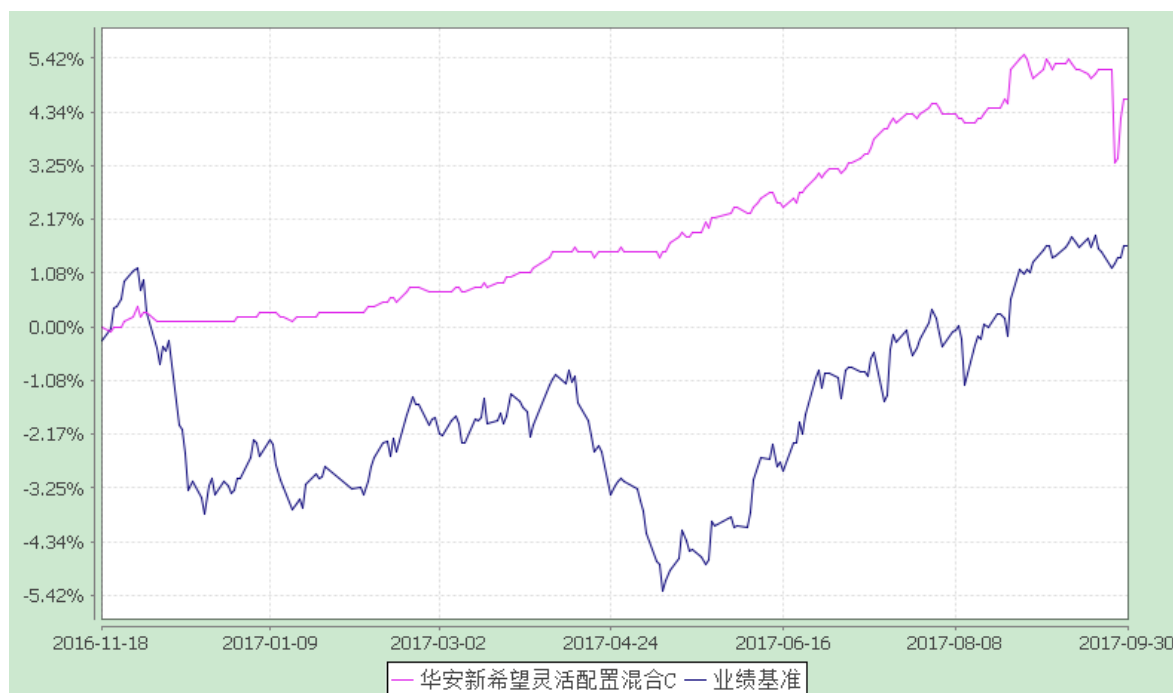
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安新希望灵活配置混合型证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
 (2016 年 11 月 18 日至 2017 年 9 月 30 日)

##### 1. 华安新希望灵活配置混合 A:



##### 2. 华安新希望灵活配置混合 C:



## §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	本基金的基金经理、固定收益部总监	2016-11-19	-	20 年	金融学硕士（金融工程方向），20 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 月至 2017 年 6 月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

					<p>10 月至 2017 年 7 月，同时担任华安月安鑫短期理财债券型证券投资基金、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的基金经理。2014 年 7 月至 2017 年 7 月，同时担任华安汇财通货币市场基金的基金经理。2015 年 2 月至 2017 年 6 月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 月至 2017 年 7 月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 月起担任华安新乐享保本混合型证券投资基金的基金经理。2015 年 12 月至 2017 年 7 月，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，同时担任华安安华保本混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 7 月起同时担任华安安进保本混合型发起式证券投资基金的基金经理。2016 年 11 月起，同时担任华安睿享定期开放混合型发起式证券投资基金、本基金的基金经理。2017 年 2 月起，同时担任华安新活力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。</p>
朱才敏	本基金的基金经理	2016-11-19	-	10 年	<p>金融工程硕士，具有基金从业资格，10 年基金行业从业经历。2007 年 7 月应届生毕业进入华安基金，历任金融工程部风险管理、产品经理、固定收益部研究员、基金经理助理等职务。2014 年 11 月至 2017 年 7 月，同时担任华安月安鑫短期理财债券型证券投资基金、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的基金经理。2014 年 11 月起，同时担任华安汇财通货</p>

				<p>币市场基金、华安双债添利债券型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2015 年 5 月起同时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。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 9 月起，同时担任华安新财富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 11 月起，同时担任本基金的基金经理；2016 年 12 月起，同时担任华安新泰利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 3 月起，同时担任华安睿安定期开放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、不同投资组合同日 and 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

三季度，美国经济走好，9 月 ISM 制造业和非制造业 PMI 分别创 2004、2006 年以来的新高，失业率小幅波动后继续下行，通胀水平小幅回升；美联储计划于 10 月启动缩表，年内缩表规模



300 亿美元，预计对市场冲击有限；税改正式启动，虽力度不及此前特朗普声称的减税力度，但仍可称得上是近年来规模最大的减税，对经济刺激作用较大；美元指数在 9 月中旬后止跌回升，中长期美债收益率也先抑后扬。欧元区经济继续改善，失业率继续小幅回落，通胀水平低位略有回升，欧元继续走强。日本经济低位徘徊，通胀略有起色，失业率维持低位，工业产出增速止跌回升。国内经济出现走弱迹象，出口增速明显下滑，消费小幅回落，固定资产投资继续下滑，其中制造业投资、房地产投资、基建投资、民间投资均继续下滑；通胀方面，蔬菜价格季节性上涨、猪肉价格反季上涨，带动食品价格环比转正，非食品价格环比持续正增长，CPI 同比继续回升；PPI 环比转正，同比增速有所回升。人民币兑美元先升后贬，外汇占款流出继续缓解，央行继续通过公开市场和 MLF 操作对市场流动性进行调节，“削峰填谷”，维持稳健中性的货币政策基调，并于 9 月底公布对满足普惠金融条件的银行机构在 2018 年进行定向降准，引导资金脱虚向实，支持实体经济融资需求。三季度货币市场持续紧平衡，银行间 7 天回购利率均值 3.45%，高于三季度 36bps，1 年期国债收益率与二季末持平、1 年期国开债收益率上行 9bps。三季度基本面和监管政策相对平稳的背景下，债券市场在资金面带动下窄幅震荡，10 年国债震荡区间仅 10bps，10 年国开债震荡区间也不超过 20bps，信用债收益率跟随利率债波动，利差小幅走阔。A 股市场震荡走高，优质周期、消费、电子、金融保险轮番上涨，而以新能源汽车、人工智能、新兴通讯领域的成长股也出现了有力的上涨。

本基金在报告期内维持组合短久期操作，维持中高等级信用策略，以沪市白马股为主要标的，分散持仓配置，积极参与新股申购。报告期末组合遭遇巨额赎回，积极卖出持仓债券和股票，调整组合结构，保持组合流动性。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2017 年 9 月 30 日，华安新希望灵活配置 A 份额净值为 1.048 元，C 份额净值为 1.046 元；华安新希望灵活配置 A 份额净值增长率为 1.45%，同期业绩比较基准增长率为 2.51%，C 份额净值增长率为 1.36%，同期业绩比较基准增长率为 2.51%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，美国经济继续向好，劳动力市场继续改善，失业率维持低位，通胀回暖，年内加息预期逐步升温，预计仍有 1 次加息。欧洲经济持续向好，政治不确定性有所走高，货币政策难以明显收紧。国内经济仍面临下行压力，短期库存增速可能已经见顶，中期房地产周期可能加速下行，内需下滑趋势已现，而外需的拉动作用可能也在筑顶；近期环保督查的覆盖面不断扩大，

限产、停产的数量不断增加，供给端持续收缩，潜在的通胀风险有所上升，但年内通胀压力较小；人民币汇率保持平稳，外汇占款流出压力不断缓和，国内货币政策仍将保持稳健中性，央行对资金面的掌控力日渐增强，预计四季度资金面仍将保持紧平衡；监管方面，金融机构杠杆已有明显下降，预计后续监管政策将有序推出，对市场的冲击将大幅下降。综合上述各方面因素看，债市利多因素在逐步积累，但由于资金面波动仍较大，预计利率债收益率在四季度仍将区间震荡，中高等级信用债具备一定的配置价值。股票市场将继续呈现结构性行情，优势企业盈利继续改善、市场份额提升，这些公司的股票如果估值合理，则股价仍然具有稳定上扬的中期趋势；与此同时，没有核心竞争力、不适应转型的传统行业公司，以及新兴行业中竞争力不足、股票估值泡沫仍很明显的公司，将随着时间的流逝而被证伪，股价震荡下行。

本基金将动态调整组合久期，维持中高等级信用策略，积极参与新股申购。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	1,282,242.80	11.65
	其中：股票	1,282,242.80	11.65
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	8,000,000.00	72.67
	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	1,697,910.43	15.42
7	其他各项资产	28,034.60	0.25
8	合计	11,008,187.83	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	-	-
C	制造业	1,211,296.87	11.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,385.45	0.25
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	13,336.03	0.13
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	31,224.45	0.30
S	综合	-	-
	合计	1,282,242.80	12.22

**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	601989	中国重工	160,000	1,065,600.00	10.15
2	603367	辰欣药业	3,315	55,658.85	0.53
3	603157	拉夏贝尔	2,150	38,119.50	0.36
4	603378	亚士创能	1,628	33,357.72	0.32
5	603103	横店影视	2,021	31,224.45	0.30
6	601086	国芳集团	5,799	26,385.45	0.25
7	603533	掌阅科技	1,291	13,336.03	0.13
8	603110	东方材料	848	11,057.92	0.11
9	603499	翔港科技	812	7,502.88	0.07

**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投资。

**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**

本基金本报告期末未持有债券投资。

**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**

本基金本报告期末未持有资产支持类证券投资。

**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**

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

**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**

本基金本报告期末未持有股指期货。

**5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策**

本基金本报告期末未投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的

期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

## 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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

### 5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 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	3,750.89
2	应收证券清算款	1,960.27
3	应收股利	-
4	应收利息	22,323.44
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	28,034.60

#### 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	601989	中国重工	1,065,600.00	10.15	重大事项
2	603103	横店影视	31,224.45	0.30	新股未上市
3	603110	东方材料	11,057.92	0.11	新股未上市
4	603499	翔港科技	7,502.88	0.07	新股未上市

#### 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

项目	华安新希望灵活配置混 合A	华安新希望灵活配置混 合C
本报告期期初基金份额总额	400,001,022.76	1,190.03
报告期基金总申购份额	49,657.80	-
减：报告期基金总赎回份额	390,037,203.00	15.00
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	10,013,477.56	1,175.03

### §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

无。

## §8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无。

## §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20170701-20170930	199,999,000.00	-	189,999,000.00	10,000,000.00	99.85%
	2	20170701-20170930	199,999,000.00	-	199,999,000.00	-	-
产品特有风险							
本基金报告期内出现单一投资者持有基金份额比例达到或者超过20%的情形。如该单一投资者大额赎回将可能导致基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

注：无。

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、《华安新希望灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安新希望灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安新希望灵活配置混合型证券投资基金托管协议》

### 10.2 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>。

### 10.3 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  
二〇一七年十月二十五日