

华安新优选灵活配置混合型证券投资基金

2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年四月二十二日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安新优选混合
基金主代码	001312
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 5 月 29 日
报告期末基金份额总额	388,401,093.75 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	<p>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。</p> <p>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</p>

	<p>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。</p> <p>在个股投资方面本基金将主要采用“自下而上”的个股选择方法，在拟配置的行业内通过定量与定性相结合的分析方法筛选个股。</p>	
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）+3%	
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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华安新优选 A	华安新优选 C
下属分级基金的交易代码	001312	002144
报告期末下属分级基金的份额总额	373,859,379.04 份	14,541,714.71 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 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)	
	华安新优选 A	华安新优选 C
1.本期已实现收益	390,884.03	42,947.47
2.本期利润	8,102.25	9,717.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0000	0.0006
4.期末基金资产净值	346,816,782.05	16,110,242.60

5.期末基金份额净值	0.928	1.108
------------	-------	-------

注：1、本基金于2015年5月29日成立，2015年11月28日建仓期截止。自2015年11月18日起，本基金分设两级基金份额：A级基金份额和C级基金份额。详情请参阅相关公告。

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（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。

3、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

1、华安新优选 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	0.00%	0.45%	1.12%	0.02%	-1.12%	0.43%

2、华安新优选 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	0.00%	0.45%	1.12%	0.02%	-1.12%	0.43%

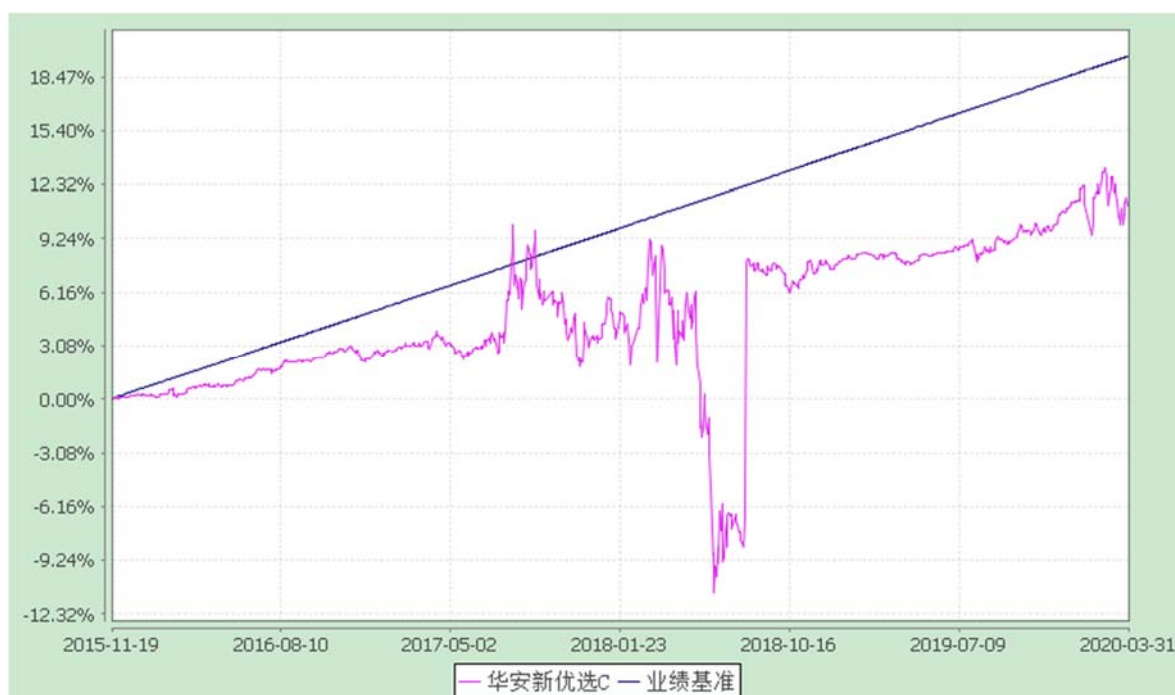
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安新优选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
(2015年5月29日至2020年3月31日)

1. 华安新优选 A：



2. 华安新优选 C:



注：本基金自 2015 年 11 月 18 日起增加 C 类基金份额，本基金原基金份额转为 A 类基金份额。

§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		
周益鸣	本基金的基金经理	2019-12-10	-	11 年	硕士，11 年金融、基金行业从业经验。曾任太平资产管理有限公司交易员。2010 年 6 月加入华安基金，历任集中交易部交易员、固定收益部基金经理助理。2018 年 6 月起，担任华安年年红定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 3 月起，同时担任华安安盛 3 个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。2019 年 7 月起，同时担任华安安业债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 11 月起，同时担任华安安和债券型证券投资基金的基金经理。2019 年 12 月起，同时担任本基金的基金经理。
陆奔	本基金的基金经理	2020-01-23	-	8 年	硕士研究生，8 年基金行业从业经历。2011 年应届毕业生加入华安基金，历任投资研究部研究员、基金投资部基金经理助理。2018 年 9 月起，担任华安安康灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 12 月至 2019 年 1 月，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。2019 年 1 月至 2020 年 2 月，同时担任华安安进灵活配置混合型发起式证券投资基金的基金经理。2020 年 1 月起，同时担任华安睿明两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金、本基金的基金经理。

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》，将各投资组合在研究分析、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、邮件发送、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，则投资部门在风险管理部投资监督参与下，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，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》，公司风险管理部会同基金投资、交易部门讨论制定了各类投资组合针对股票、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。同时加强了对各类投资组合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，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 0 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

2020 年一季度宏观经济受到新型冠状病毒的影响发生了巨大的变化，并且难以通过宏观经济层面的研究事先做出预判，属于重大的突发性冲击。疫情首先影响的是我国，随后是日本、韩国，最后发展到欧洲和美国。对于不同国家的金融市场，由于各个政府应对政策不同，导致冲击程度也有很大的差异。我国先是采取了严格的管控和隔离手段，虽然短期经济造成了极大的冲击，但是疫情得到了迅速的控制，并且顺利的进入到了复工和复产的阶段。无论股市和债市，受冲击程度显著小于海外，一方面和我们疫情恢复速度较快有关，另一方面是由于我们股市估值处于历史底部附近，债券收益率也接近历史底部，从大类资产配置角度看，股票性价比明显优于债券。因此，在 2020 年一季度，权益市场权益市场在某些时点短期波幅较大，但整体跌幅仍然控制在 15% 附近，表现强于其他欧美主要经济体，债券市场收益率下行幅度也比较有限。

本基金在 2020 年一季度以中短久期债券为主要配置品种，同时积极参与了权益市场的配置和交易。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2020 年 3 月 31 日，华安新优选混合 A 份额净值为 0.928 元，C 份额净值为 1.108 元；华安新优选混合 A 份额净值增长率为 0.00%，C 份额净值增长率为 0.00%，同期 A 级业绩比较基准增长率为 1.12%，同期 C 级业绩比较基准增长率为 1.12%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，我们认为对世界经济影响最大的是疫情。虽然世界主流经济体国家针对这次疫

情出台了不少政策，包括宽松的货币和财政政策，但是这些政策最终能否发挥预期的效果，仍然取决于疫情是否得到有效的控制。新型冠状病毒和传统的经济金融危机不同，需要隔离和停工来应对，而传统刺激政策会促使人们多消费多劳动，换句话说在疫情没有得到控制的情况下，盲目刺激经济反而会使得疫情加重。个人认为最为有效的手段是各国都应当放弃短期的经济利益，在维持社会最基本需求的情况下做到停工停产，以换取疫情的恢复，在疫情恢复后再刺激经济才会有效。从中国的经验来看高强度隔离是完全可行的，国内疫情得到明显的控制，经济基本已经达到了复工复产的状态，目前最大的难点在于海外需求不足。全世界主流经济体国家基本都采取了隔离措施，我们预期世界疫情可能会在四月的中下旬得到明显的控制，随后经济会恢复到一个相对正常的状态，金融市场也会得到一定程度的修复。

本基金在下季度将以中短久期债券为主要配置品种，积极参与股票市场的配置和交易。

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	79,897,635.39	21.96
	其中：股票	79,897,635.39	21.96
2	固定收益投资	262,077,000.00	72.03
	其中：债券	262,077,000.00	72.03
	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	-	-
	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	18,421,555.95	5.06
7	其他各项资产	3,446,835.34	0.95
8	合计	363,843,026.68	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	9,852,480.00	2.71
C	制造业	49,634,020.52	13.68
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	145,584.00	0.04
F	批发和零售业	78,949.61	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	8,950,482.32	2.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,998,169.96	1.38
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,638,500.00	0.45
M	科学研究和技术服务业	17,552.98	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	4,581,896.00	1.26
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	79,897,635.39	22.01

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	000975	银泰黄金	477,700	6,893,211.00	1.90
2	300497	富祥股份	217,500	5,889,900.00	1.62
3	002202	金风科技	614,128	5,834,216.00	1.61
4	002531	天顺风能	1,022,800	5,175,368.00	1.43
5	601816	京沪高铁	906,536	5,094,732.32	1.40
6	300440	运达科技	427,000	4,692,730.00	1.29
7	002887	绿茵生态	258,600	4,225,524.00	1.16
8	600026	中远海能	514,100	3,855,750.00	1.06
9	603416	信捷电气	102,600	3,601,260.00	0.99
10	000008	神州高铁	1,089,600	3,421,344.00	0.94

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,191,000.00	8.32
	其中：政策性金融债	30,191,000.00	8.32
4	企业债券	10,059,000.00	2.77
5	企业短期融资券	170,549,000.00	46.99
6	中期票据	51,278,000.00	14.13
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	262,077,000.00	72.21

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	101555014	15 商飞 MTN001	200,000	20,842,000.00	5.74

2	101900054	19 中石油 MTN002	200,000	20,326,000.00	5.60
3	011902823	19 成都环境 SCP002	200,000	20,076,000.00	5.53
4	011902385	19 厦路桥 SCP006	200,000	20,074,000.00	5.53
5	012000590	20 济南轨交 SCP001	200,000	20,064,000.00	5.53

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

本基金本报告期末投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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	66,370.25
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,373,519.01
5	应收申购款	6,946.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,446,835.34

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	601816	京沪高铁	5,094,732.32	1.40	新股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华安新优选A	华安新优选C
本报告期期初基金份额总额	389,760,012.45	18,971,817.35
报告期基金总申购份额	578,357.55	940,245.20

减：报告期基金总赎回份额	16,478,990.96	5,370,347.84
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	373,859,379.04	14,541,714.71

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§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%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	20200101-20200331	88,104,625.55	0.00	0.00	88,104,625.55	22.68%
	2	20200101-20200331	99,117,841.41	0.00	0.00	99,117,841.41	25.52%
	3	20200101-20200331	99,117,841.41	0.00	0.00	99,117,841.41	25.52%
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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《华安新优选灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安新优选灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

3、《华安新优选灵活配置混合型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住所，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

二〇二〇年四月二十二日