# 华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金

## 2018 第二季度 报告

2018年6月30日

基金管理人:华安基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年七月十八日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年7月13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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | | | |
|---|---|---|---|
| 基金简称 | 华安中国A股增强指数 | | |
| 基金主代码 | 040002 | | |
| 交易代码 | 040002(前端) | | 040002(后端) |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | | |
| 基金合同生效日 | 2002年11月8日 | | |
| 报告期末基金份额总额 | 2,930,802,873.28份 | | |
| 投资目标 | 运用增强性指数化投资方法,通过控制股票投资组合相对MSCI中国A股指数有限度的偏离,力求基金收益率适度超越本基金比较基准,并在扣来基金资产长期增值的基础上,择机实现一定的收益和分配。 | | |
| 投资策略 | (1)资产配置:本基金投资于股票的目标比例为基金资产净值的95%。本基金在目前中国证券市场缺少规避风险工具的情况下,可以根据开放式基金运作的实际需求和市场的实际情况,适当调整基金资产分配比例。<br>(2)股票投资:本基金以MSCI中国A股指数成分股构成及其权重等指标为基础,通过复制和有限度的增强管理方法,构造指数化投资组合,在投资组合建立后,基金经理定期检验该组合与比较基准的跟踪偏离度,适时对投资组合进行调整,使跟踪偏离度控制在限定的范围内。此外,本基金还将积极参与一级市场的新股申购,股票增发等。<br>(3)其它投资:本基金将审慎投资于经中国证监会批准的其它金融工具,减少基金资产的风险并提高基金的收益。 | | |
| 业绩比较基准 | 95%×MSCI中国A股指数收益率+5%×金融同业存款利率 | | |
| 风险收益特征 | 本基金为增强型指数基金,通过承担证券市场的系统性风险,来获取市场的平均回报,属于中等风险、中等收益的投资产品。 | | |
| 基金管理人 | 华安基金管理有限公司 | | |
| 基金托管人 | 中国工商银行股份有限公司 | | |

§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(2018年4月1日-2018年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -31,613,242.98 |
| 2.本期利润 | -242,875,798.50 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0882 |
| 4.期末基金资产净值 | 2,108,920,846.30 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.720 |

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

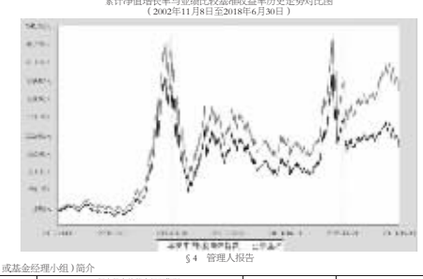
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -10.45% | 1.16% | -12.58% | 1.10% | 2.13% | 0.06% |

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MSCI中国A股指数增强型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2002年11月8日至2018年6月30日)



§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 | | |
| 许之彦 | 本基金的基金经理、指数与量化投资部高级总监 | 2017-12-25 | - | 14年 | 理学博士,14年证券、基金从业经验,CQF(国际数量金融工程师),曾在广发证券和中山大学经济管理学院博士后流动站从事金融工程工作,2005年加入华安基金管理有限公司,曾任研究发展部数量策略分析师,2008年4月至2012年12月担任华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金的基金经理,2009年5月起同时担任上证180交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金的基金经理,2010年11月至2012年12月担任上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金的基金经理,2011年9月起同时担任华安保证300指数证券投资基金(LOF)的基金经理,2013年6月起担任指数投资部高级总监,2013年7月起同时担任华安精富黄金交易型开放式证券投资基金的基金经理,2014年11月至2015年12月担任华安中证高分红指数增强型证券投资基金的基金经理,2015年6月起同时担任华安中证金融证券公司指数分级证券投资基金,华安中证银行指数分级证券投资基金的基金经理,2015年7月起担任华安创业板50指数分级证券投资基金的基金经理,2017年12月起,同时担任华安沪深300量化增强型指数证券投资基金的基金经理。 |
| 马娟 | 本基金的基金经理 | 2018-01-15 | - | 3年 | 硕士研究生,3年证券、基金行业从业经验,曾任德泰君安证券股份有限公司研究员,2017年2月加入华安基金,任指数与量化投资部数量分析师,2018年1月起担任本基金的基金经理。 |

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遵规守信情况的说明

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,使用融会发言、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类员会、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价审批程序。在交易环节,公司实行强制公平交易机制,确保各投资组合平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swind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》,公司会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,出现同日反向交易或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20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

二季度欧美经济分化,美国经济维持强势,美联储6月第二次调高基准利率。欧洲经济走弱,欧央行决定明年夏天之前都维持利率稳定。油价大涨,但受中美贸易战影响,美债和欧债收益率均冲高回落。国内经济在出口和房地产的带动下表现出较强韧性,而金融防风险、地方融资平台整肃、基建增速下滑,影子银行收缩、非标回表、社融增速走低、CPI走弱、PPI温和反弹,人民币兑美元汇率由升转贬。货币政策转向稳健中性,二季度降准二次,公开市场操作利率并未跟随美国6月加息。货币市场流动性整体宽裕,NCD利率震荡下行。金融周期向下,信用违约事件增多,信用利差分化,高等级债券收益率跟随利率债下行,而中低信用等级债券收益率不降反升。股票市场受贸易战和金融紧缩的影响大幅下行。医药、白酒、旅游等防御性品种表现较好。可转债受股市下跌影响出现大面破发,市场整体"债性"特征明显。

报告期内本基金维持信用高等级、股票低仓位操作,实现净值稳健增长。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2018年6月30日,本基金份额净值为1.058元,本报告期份额净值增长率为 0.57%,同期业绩比较基准增长率为0.69%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济、金融去杠杆是2018年的重要政策之一,经济去杠杆将对杠杆率高、现金流差的企业将面临压力,而财务基本面好、现金流好的企业将具有相对较强的抗风险能力。资管新规、金融去杠杆和银行委外资产压缩回表,对整个市场资金面和流动性将形成一定压力。高比例股权质押在流动性减弱背景下将呈现较大风险。与之相应,龙头白马股将具有显著的流动性溢价,而股权质押比例高、市场流动性差的个股存在一定的流动性风险。

中美关系在2018年进入了新的阶段,中美经贸摩擦将长期化,且会有阶段性反复。中美经贸关系不仅是贸易问题,还是中国产业升级、政府支持等方面的冲突。中国新一轮改革、开放等将对部分相关行业带来新的机遇,但部分行业也将面临新的竞争和冲击。在此过程中,具有国际竞争力的企业将在进一步开放过程中不断发展壮大,而不具有竞争力的产业或企业都会面临很大压力。

2018年,A股纳入MSCI,且未来权重将进一步提高。随着中国资本市场的不断开放,A股成为了国际机构投资者中长期配置的重要选择。国际机构对A股的投资不仅带来资金的变化,还对A股的投资理念形成一定影响。具有国际竞争力、中长期确定性增长和具有国际估值优势的公司将受到外资青睐,而大量不具有核心竞争力、流动性差的个股将日益边缘化。

下阶段,本基金将采取相对审慎、相对均衡的配置策略,自上而下与自下而上相结合,积极寻找结构性机会。在操作上,以绝对收益为导向,通过组合的动态调整,在控制回撤的条件下,实现基金业绩的持续、稳健增长。

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 | 1,964,543,573.59 | 92.27 |
| | 其中:股票 | 1,964,543,573.59 | 92.27 |
| 2 | 固定收益投资 | 89,971,552.80 | 4.23 |
| | 其中:债券 | 89,971,552.80 | 4.23 |
| | 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 | 30,451,368.54 | 1.43 |
| 7 | 其他各项资产 | 44,084,864.73 | 2.07 |
| 8 | 合计 | 2,129,051,359.66 | 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 | 8,264,752.00 | 0.39 |
| C | 制造业 | 205,862,506.15 | 9.76 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 71,559.85 | 0.00 |
| E | 建筑业 | 21,671,888.00 | 1.03 |
| F | 批发和零售业 | 4,292,228.00 | 0.20 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 3,333,960.00 | 0.16 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 44,135,378.67 | 2.09 |
| J | 金融业 | 611,733.66 | 0.03 |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 7,793,246.00 | 0.37 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 9,241,247.50 | 0.44 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 81,226.14 | 0.00 |
| 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 | 23,366,301.00 | 1.11 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 328,726,126.97 | 15.59 |

5.2.2指数投资按行业分类的股票投资组合

| 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 | 6,212,524.00 | 0.29 |
| B | 采矿业 | 65,392,836.54 | 3.10 |
| C | 制造业 | 781,490,840.99 | 37.06 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 22,310,829.90 | 1.06 |
| E | 建筑业 | 30,737,861.40 | 1.46 |
| F | 批发和零售业 | 64,027,805.39 | 3.04 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 69,345,341.64 | 3.29 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 14,896,476.45 | 0.71 |
| J | 金融业 | 424,401,033.21 | 20.12 |
| K | 房地产业 | 112,941,511.40 | 5.36 |
| L | 租赁和商务服务业 | 30,787,063.35 | 1.46 |
| 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 | 13,273,420.35 | 0.63 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 1,635,817,546.62 | 77.57 |

5.3按告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1期末指数投资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 | 601318 | 中国平安 | 1,482,300 | 86,833,134.00 | 4.12 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 2,309,513 | 61,063,523.72 | 2.90 |
| 3 | 600887 | 伊利股份 | 1,960,291 | 54,692,118.90 | 2.59 |
| 4 | 601166 | 兴业银行 | 3,417,542 | 49,212,604.80 | 2.33 |
| 5 | 002475 | 立讯精密 | 2,070,300 | 46,664,562.00 | 2.21 |
| 6 | 000333 | 美的集团 | 762,600 | 39,822,972.00 | 1.89 |
| 7 | 000002 | 万 科A | 1,613,663 | 39,745,309.80 | 1.88 |
| 8 | 600519 | 贵州茅台 | 53,538 | 39,175,534.68 | 1.86 |
| 9 | 601398 | 工商银行 | 7,217,376 | 38,396,440.32 | 1.82 |
| 10 | 600048 | 保利地产 | 2,917,968 | 35,599,209.60 | 1.69 |

5.3.2期末根投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

| 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 | 603338 | 浙江鼎力 | 644,192 | 29,890,508.80 | 1.42 |
| 2 | 002531 | 天顺风能 | 6,675,923 | 29,040,265.05 | 1.38 |
| 3 | 603359 | 东珠景观 | 1,002,400 | 21,671,888.00 | 1.03 |
| 4 | 601677 | 明泰铝业 | 1,693,201 | 16,999,738.04 | 0.81 |
| 5 | 002739 | 万达电影 | 443,900 | 16,863,761.00 | 0.80 |

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 | 89,937,000.00 | 4.26 |
| | 其中:政策性金融债 | 89,937,000.00 | 4.26 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债(可交换债) | 34,552.80 | 0.00 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 89,971,552.80 | 4.27 |

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 | 180207 | 18进开07 | 900,000 | 89,937,000.00 | 4.26 |
| 2 | 113509 | 新泉转债 | 360 | 34,552.80 | 0.00 |

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(或担投资)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。此外,基金管理人还将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。

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 | 830,974.11 |
| 2 | 应收证券清算款 | 40,747,716.12 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 668,807.99 |
| 5 | 应收申购款 | 1,837,366.51 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 44,084,864.73 |

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情况。

5.11.5.2期末积极投资前五名股票中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 | 002739 | 万达电影 | 16,863,761.00 | 0.80 | 重大资产重组 |

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| | |
|---|---|
| 本报告期初基金份额总额 | 2,580,267,691.47 |
| 报告期基金总申购份额 | 573,397,674.44 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 222,862,492.63 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期末基金份额总额 | 2,930,802,873.28 |

§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

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MSCI中国A股指数增强型证券投资基金合同》

2、《华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金招募说明书》

3、《华安MSCI中国A股指数增强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
二〇一八年七月十八日

# 华安安华保本混合型证券投资基金

## 2018 第二季度 报告

2018年6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:二〇一八年七月十八日

§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2018年7月13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2018年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 华安安华保本混合 |
| 基金主代码 | 002350 |
| 交易代码 | 002350 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年2月3日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,318,479,925.86份 |
| 投资目标 | 通过运用投资组合保险技术,有效控制本金损失的风险,在本金安全的基础上力争实现基金资产的稳定增值。 |
| 投资策略 | 本基金采用基于VaR的风险乘数金程可变的CPPI策略(恒定比例组合保险策略)。基金管理人主要通过数量分析,根据市场的波动率调整和修正安全垫放大倍数(即风险乘数),动态调整固定收益类资产与权益类资产的投资比例,以确保基金在一段时间以后其价值不低于事先设定的某一目标价值,从而实现投资组合的保本增值目标。同时,本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测,分析和比较不同证券子市场和不同金融工具的收益及风险特征,确定其体的投资券种选择,积极寻找各种可能的影利和价值增长机会。 |
| 业绩比较基准 | 三年期银行定期存款收益率(税后) |
| 风险收益特征 | 本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种。<br>投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构,保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。 |
| 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 |
| 基金保证人 | 北京首创融资担保有限公司 |

§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(2018年4月1日-2018年6月30日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 5,755,027.92 |
| 2.本期利润 | 8,373,798.09 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0053 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,606,139,065.10 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.058 |

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

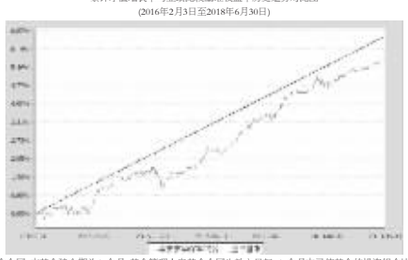
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.57% | 0.04% | 0.69% | 0.01% | -0.12% | 0.03% |

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

华安安华保本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历史走势对比图

(2016年2月3日至2018年6月30日)



注:根据本基金基金合同,本基金建仓期为6 个月,基金管理人自基金合同生效之日起 6 个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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 | | |
| 贺涛 | 本基金的基金经理、固定收益部总监 | 2016-02-03 | - | 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月担任华安恒利增强债券型证券投资基金的基金经理,2013年4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10月至2017年7月,同时担任华安现金富利投资基金、华安季季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8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,同时担任本基金的基金经理,2016年2月起,同时担任本基金的基金经理,2016年7月起同时担任华安安逸保本混合型发起式证券投资基金的基金经理,2016年11月至2017年12月,同时担任华安新希望灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年11月起,同时担任华安睿享定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理,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,2018年2月起,同时担任华安丰利18个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理。 |
| 廖发达 | 本基金的基金经理 | 2016-02-18 | - | 16年 | 博士研究生,16年金融行业从业经验,曾任上海证大投资管理有限公司副经理、金鹰基金研究员、中国人寿资产管理研究员、太平洋资产管理投资经理,2015年6月加入华安基金管理有限公司,2015年8月起担任本基金的基金经理,2016年2月起担任本基金的基金经理,2016年8月起担任华安稳盈基金的基金经理,2016年9月起担任华安安逸保本混合型发起式证券投资基金的基金经理,2017年8月起,同时担任华安大安全主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。 |

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遵规守信情况的说明

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,使用融会发言、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类员会、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价审批程序。在交易环节,公司实行强制公平交易机制,确保各投资组合平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swind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》,公司会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,出现同日反向交易或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20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

二季度欧美经济分化,美国经济维持强势,美联储6月第二次调高基准利率。欧洲经济走弱,欧央行决定明年夏天之前都维持利率稳定。油价大涨,但受中美贸易战影响,美债和欧债收益率均冲高回落。国内经济在出口和房地产的带动下表现出较强韧性,而金融防风险、地方融资平台整肃、基建增速下滑,影子银行收缩、非标回表、社融增速走低、CPI走弱、PPI温和反弹,人民币兑美元汇率由升转贬。货币政策转向稳健中性,二季度降准二次,公开市场操作利率并未跟随美国6月加息。货币市场流动性整体宽裕,NCD利率震荡下行。金融周期向下,信用违约事件增多,信用利差分化,高等级债券收益率跟随利率债下行,而中低信用等级债券收益率不降反升。股票市场受贸易战和金融紧缩的影响大幅下行。医药、白酒、旅游等防御性品种表现较好。可转债受股市下跌影响出现大面破发,市场整体"债性"特征明显。

报告期内本基金维持信用高等级、股票低仓位操作,实现净值稳健增长。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2018年6月30日,本基金份额净值为1.058元,本报告期份额净值增长率为 0.57%,同期业绩比较基准增长率为0.69%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经济、金融去杠杆是2018年的重要政策之一,经济去杠杆将对杠杆率高、现金流差的企业将面临压力,而财务基本面好、现金流好的企业将具有相对较强的抗风险能力。资管新规、金融去杠杆和银行委外资产压缩回表,对整个市场资金面和流动性将形成一定压力。高比例股权质押在流动性减弱背景下将呈现较大风险。与之相应,龙头白马股将具有显著的流动性溢价,而股权质押比例高、市场流动性差的个股存在一定的流动性风险。

中美关系在2018年进入了新的阶段,中美经贸摩擦将长期化,且会有阶段性反复。中美经贸关系不仅是贸易问题,还是中国产业升级、政府支持等方面的冲突。中国新一轮改革、开放等将对部分相关行业带来新的机遇,但部分行业也将面临新的竞争和冲击。在此