

汇安资产轮动灵活配置混合型证券投资基金

2019 年第 4 季度报告

2019 年 12 月 31 日

基金管理人：汇安基金管理有限责任公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 1 月 21 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 1 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 2019 年 10 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	汇安资产轮动混合
基金主代码	005360
交易代码	005360
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 12 月 26 日
报告期末基金份额总额	59,542,576.60 份
投资目标	本基金在深入的基本面研究的基础上，通过灵活的资产配置、策略配置与严谨的风险管理，力争实现基金资产的持续稳定增值，降低资产的波动水平。
投资策略	本基金采用大类资产配置轮动模型驱动的投资策略进行投资选择。本基金将资产配置与经济周期结合，形成大类资产配置策略。利用 Black Litterman 资产配置模型，结合经济周期表现，通过大类资产轮动切换配置、多风格的动态组合管理寻找具有投资价值的行业和个股，并对所挑选的投资标的进行资产配置和组合动态管理，实现长期稳定的投资收益。 本基金投资策略主要包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货和国债期货投资策略、权证投资策略等。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+上证国债指数收益率×30%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中预期风险与预期收益中等的投资品种，其风险收益水平高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。

基金管理人	汇安基金管理有限责任公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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(2019 年 10 月 1 日 — 2019 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	583,913.57
2. 本期利润	1,589,500.12
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0227
4. 期末基金资产净值	51,707,321.56
5. 期末基金份额净值	0.8684

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。

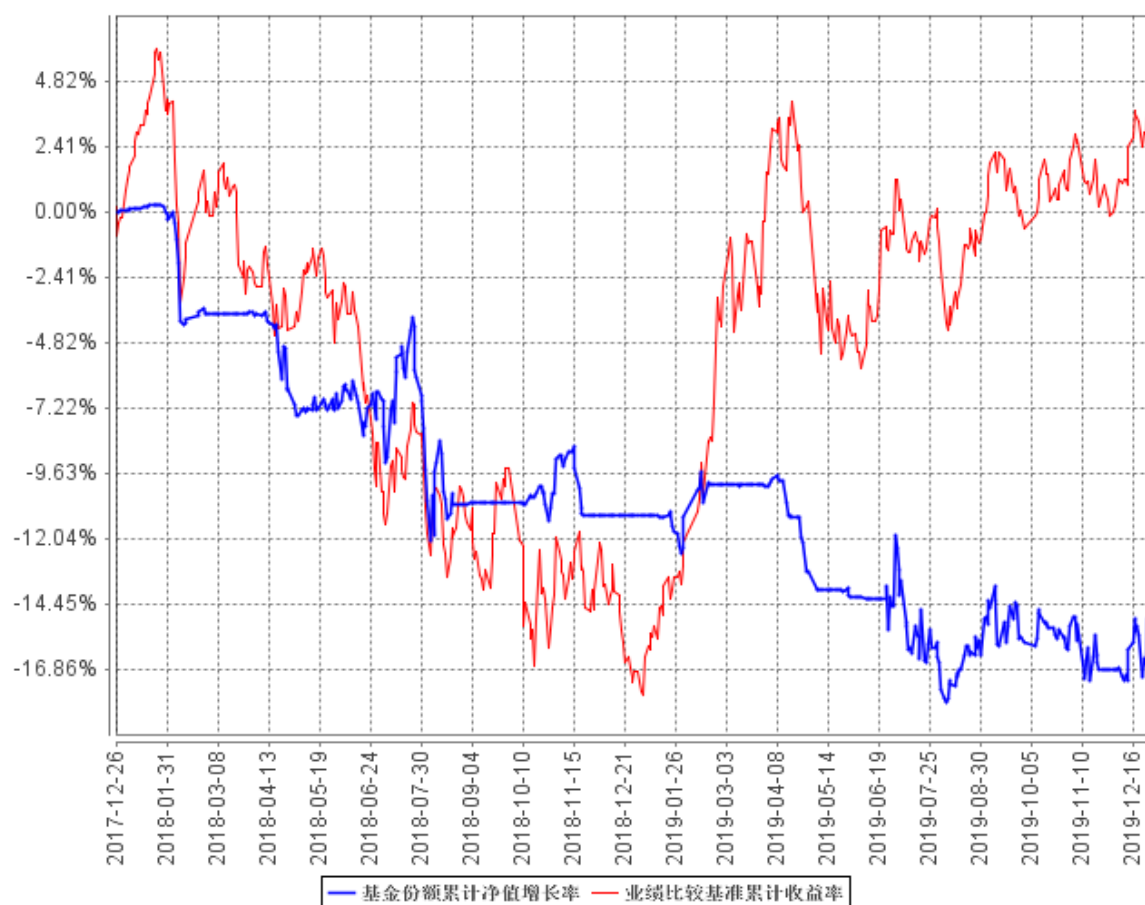
3.2 基金净值表现

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

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	3.20%	0.78%	5.47%	0.52%	-2.27%	0.26%

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

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



注：本报告期，本基金投资比例符合基金合同要求。

§ 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		
沈宏伟	权益投资部 总经理、本基金的基金经理	2017年12月26日	—	19 年	沈宏伟，工学硕士，高级经济师，美国乔治亚理工大学访问学者。19 年证券、基金行业从业经历，曾任山西证券股份有限公司研究所电力、IT 行

					业研究员，投资管理部总经理助理、公司投资管理决策委员会委员、主持金融衍生产品部工作；西部利得基金管理有限公司联席投资总监。2016 年 7 月 20 日加入汇安基金管理有限公司，担任权益投资部总经理一职。2017 年 7 月 12 日至 2018 年 7 月 2 日，任汇安丰泰灵活配置混合型证券投资基金基金经理；2018 年 7 月 3 日至 2018 年 8 月 22 日，任汇安沪深 300 指数增强型证券投资基金基金经理；2018 年 3 月 27 日至 2019 年 10 月 14 日，任汇安稳裕债券型证券投资基金基金经理；2017 年 12 月 26 日至今，任汇安资产轮动灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
周加文	权益研究部总监、本基金的基金经理	2019 年 3 月 13 日	-	12 年	周加文，复旦大学电子信息科学与技术学士，布兰迪斯大学国际经济与金融硕士，11 年证券、基金行业从业经验。曾任美国对冲基金和券商从事美股和美国中概股分析工作、华夏基金研究部从事 A 股行业研究、中信产业基金金融市场部任高级行业研究员、嘉实基金任高级分析师和股票基金经理。2018 年 11 月加入汇安基金管理有限公司，任权益

					研究部总监、权益投资部副总监一职。2019 年 3 月 13 日至今，任汇安资产轮动灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
--	--	--	--	--	--

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《中华人民共和国证券投资基金法》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，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

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，基金管理人严格执行证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度，完善相应制度及流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，确保公平交易原则的实现。基金管理人公平对待旗下管理的所有投资组合，报告期内公平交易制度得到良好的贯彻执行，未发现存在违反公平交易原则的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

基金管理人严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易。本报告期内，本基金未发现可能的异常交易情况，不存在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成交量超过该证券当日成交量的 5%的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度 A 股市场震荡下跌，而后在 12 月份开始反弹，整个季度沪指上涨 4.99%，深综指上涨 8.00%，沪深 300 上涨 7.39%。结构上有分化，科技板块的电子、传媒，大金融板块的券商，以及低估值的地产、建材板块表现最好，而军工、通信、大金融的保险等板块跑输。四季度工业增加值和社会消费品增速都开始回升，尤其 11 月的工业生产比较强，环比大幅反弹。固定资产投资企稳。主要的工业品中，水泥量价齐升，除开季节性因素，反应了房地产投资有较强的韧性，基建

投资也有所回升。总体而言，四季度经济周期有可能已经见底。

本基金在 10-11 月份采取了保守的投资策略，主要持有低估值的蓝筹大市值股票，在观察到 11 月的经济数据后，本基金在 12 月转向了积极的投资策略，开始了战略性的加仓，大幅加仓了更有弹性同时估值仍然在低位的品种，包括银行、地产、建材、券商及一些在低位待涨的二线成长股，例如传媒、军工等。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.8684 元；本报告期基金份额净值增长率为 3.20%，业绩比较基准收益率为 5.47%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	48,899,945.18	93.43
	其中：股票	48,899,945.18	93.43
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	3,377,738.54	6.45
8	其他资产	60,053.91	0.11
9	合计	52,337,737.63	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	1,012,095.00	1.96
B	采矿业	1,015,508.00	1.96
C	制造业	6,926,167.18	13.39
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	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,934,492.00	3.74
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	35,127,157.00	67.93
K	房地产业	2,884,526.00	5.58
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	48,899,945.18	94.57

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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	601318	中国平安	50,800	4,341,368.00	8.40
2	600030	中信证券	141,300	3,574,890.00	6.91
3	601688	华泰证券	166,400	3,379,584.00	6.54
4	600837	海通证券	218,300	3,374,918.00	6.53

5	601211	国泰君安	121,200	2,240,988.00	4.33
6	002142	宁波银行	79,000	2,223,850.00	4.30
7	601066	中信建投	71,000	2,158,400.00	4.17
8	601872	招商轮船	234,200	1,934,492.00	3.74
9	600036	招商银行	46,400	1,743,712.00	3.37
10	600048	保利地产	102,700	1,661,686.00	3.21

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

本基金本报告期末未持有债券。

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。

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使用股指期货策略。

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

本基金本报告期末未使用国债期货策略。

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

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

601688 华泰证券 因未依法履行其他职责，中国证券监督管理委员会江苏监管局于 2019-08-23 依据相关法规给予：责令改正处分决定；

002142 宁波银行 因未依法履行其他职责，中国银行业监督管理委员会宁波监管局于 2019-06-28 依据相关法规给予：公开处罚处分决定；

600036 招商银行 因未依法履行其他职责，全国银行间同业拆借中心于 2019-07-08 依据相关法规给予：内部通报批评处分决定；

5.11.2 基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	55,195.96
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,390.92
5	应收申购款	467.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,053.91

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未存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	78,313,283.80
报告期期间基金总申购份额	274,354.71
减：报告期期间基金总赎回份额	19,045,061.91
报告期期末基金份额总额	59,542,576.60

注：总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§ 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

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内，基金管理人未运用固有资金申购、赎回或者买卖本基金的基金份额。

§ 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

本基金本报告期内未存在单一基金份额持有人持有基金份额比例超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

基金管理人于 2019 年 11 月 16 日发布《汇安基金管理有限责任公司关于变更高级管理人员的公告》，秦军先生自 2019 年 11 月 4 日起不再担任汇安基金管理有限责任公司总经理，由公司董事长何斌先生代任总经理岗位。

上述变更事项，经汇安基金管理有限责任公司第一届董事会第三十四次会议审议通过，对公司资产管理业务及资产委托人的合法权益不存在重大不利影响。公司已按相关规定向中国证券监督管理委员会北京监管局报告并报中国证券投资基金业协会备案。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准汇安资产轮动灵活配置混合型证券投资基金募集的文件
- 2、汇安资产轮动灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、汇安资产轮动灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 4、汇安资产轮动灵活配置混合型证券投资基金招募说明书
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各项公告
- 6、中国证监会规定的其他文件

9.2 存放地点

北京市东城区东直门南大街 5 号中青旅大厦 13 层

上海市虹口区东大名路 501 白玉兰大厦 36 层 02-03 室

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人的办公场所及网站或基金托管人的办公场所免费查阅备查文件，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。

公司网站：<http://www.huianfund.cn/>

汇安基金管理有限责任公司

2020 年 1 月 21 日