



基本信息

基本名称	华夏安康债券	基金代码	A : 001031 C : 001033
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，追求较高的当期收入和总回报。	基本费用	申购费： 申购金额 < 50 万元 0.80% 50 万元 ≤ 申购金额 < 200 万元 0.60% 200 万元 ≤ 申购金额 < 500 万元 0.40% 申购金额 ≥ 500 万元 1000/笔 赎回费： 持有期限 ≥ 30 天 0.00% 持有期限 < 30 天 0.10%
投资策略	基金根据宏观经济运行状况、政策形势、利率走势、信用状况等的综合判断，并结合各大类资产的估值水平和风险收益特征，在基金合同规定的范围内决定各类资产的配置比例。在信用债券投资策略上，基金根据对未来债券市场的判断，采用战略性配置与战术性交易结合的方法，买入并持有核心资产，同时结合市场上出现的机	业绩比较基准	中债企业债总指数收益率×80%+中债国债总指数收益率×20%
最新规模	A 类：1.28 亿；C 类：1.32 亿（2017-09-30）		

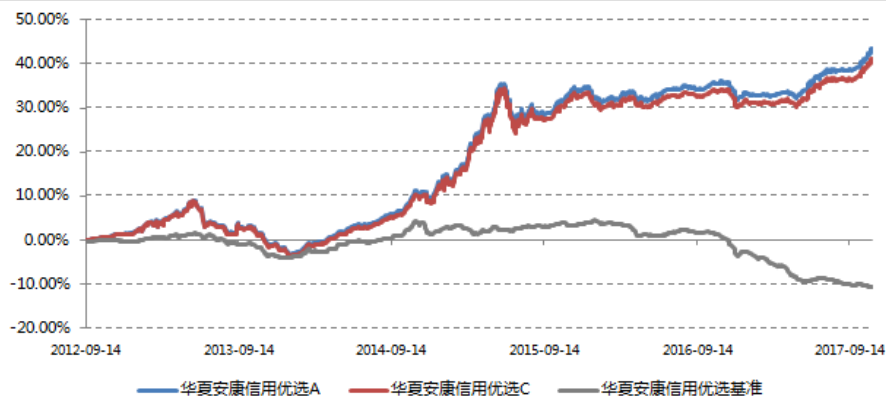
产品特点

- ◇ **定位明确 股债兼顾：**本基金是二级债基中偏积极品种，兼顾债券与股票投资，力争在控制风险和保持资产流动性的前提下，追求较高回报；
- ◇ **业绩优异：**成立以来总回报 42.33%，年化回报 7.11%，今年以来表现突出，累计收益率 7.31%（WIND，2017-10-30）；
- ◇ **资深基金经理管理：**基金经理柳万军先生曾任中国人民银行上海总部副主任科员等，历史管理基金 9 只，任职安康信用基金经理总回报 40.92%，年化回报 10.32%（WIND，2017-10-30）；
- ◇ **费率条款优惠：**持有期 30 天以上免收赎回费，管理费低于债券基金平均收费水平。

投资机会

- ◇ **把握中长期债券配置机会：**9 月底至今债券市场再次出现大幅调整，但就中期而言，债券市场底部配置价值非常突出，货币供给走稳可能性较大，地产销量下行叠加地方政府举债受限、环保加码带来的融资需求收缩可能会是利率走稳下行的主要逻辑。
- ◇ **股市仍存结构性投资机会：**进入 4 季度以来 A 股市场震荡上行，继续呈现慢牛格局，当前基本面和企业盈利韧性仍然存在，驱动市场风格变化的货币政策、监管政策和盈利趋势短期内较难发生变化，政策面保持平稳，市场估值合理，看好改革驱动和创新升级驱动的结构性投资机会。

历史净值



数据来源：WIND 2017-11-07



组合结构



市场策略

近期国际方面，发达经济体经济增长势头良好，但通胀上行乏力，长期通胀预期没有明显提振。美联储如期开启缩表进程并维持今明两年加息进度预期，但对长期均衡利率有所下调，美元指数总体延续上半年的疲弱走势。欧元区经济复苏势头良好，宽松退出逐步提上日程。国内方面，经济数据有所下行，需求端在财政支出力度下行的影响下有所下滑，但信贷社融依然维持相对稳定，环保限产下商品价格显著上行，市场对中期通胀预期的担忧有所增加，人民币汇率在美元走弱背景下表现亮眼，外汇流出逐月减弱。

市场方面，债券市场整体情绪偏弱，利率债收益率逐步抬升并在接近年内高点附近的位置震荡，信用债收益率亦出现小幅抬升，供给侧改革推动过剩行业利润改善，行业利差压缩明显。股票市场整体震荡上行。转债市场跟随股市整体表现较好，但 9 月受供给放量预期的影响，估值小幅承压。在投资操作上，本基金近期对利率债进行了波段操作，并保持了相对较高的权益仓位。

展望后市，债券市场方面，9 月底至今市场在经历资金利率高企、经济增长好于预期、监管趋严抬头等诸多因素影响下，债券市场再次出现大幅调整，背后的主要矛盾可能在于利率品种整体供需格局没有改善，短期市场再次积蓄做多情绪需要较强的利多支撑，当前需密切关注 10 月的经济金融数据，暂时波动和不确定性较大。但就中期而言，债券市场底部配置价值非常突出，货币供给走稳可能性较大，地产销量下行叠加地方政府举债受限、环保加码带来的融资需求收缩可能会是利率走稳下行的主要逻辑。股票市场方面，当前基本面和企业盈利韧性仍然存在，政策面保持平稳，市场估值合理，看好改革驱动和创新升级驱动的结构性价 资机会。

基金经理



柳万军 先生

中国人民银行研究生部金融学专业硕士。2013 年 6 月加入华夏基金管理有限公司，现任固定收益部总监、华夏货币市场基金、华夏安康信用优选债券型证券投资基金、华夏薪金宝货币市场基金、亚债中国债券指数基金、华夏双债增强债券型证券投资基金、华夏新活力灵活配置混合型证券投资基金、华夏恒利 6 个月定期开放债券型基金、华夏新机遇灵活配置混合型证券投资基金等基金经理。曾任固定收益部研究员等职务。历任中国人民银行上海总部副主任科员、泰康资产管理有限责任公司投资经理、交银施罗德基金管理有限公司基金经理助理等职务