华安新丰利灵活配置混合型证券投资基金

2018 第二季度 报告

2018年6月30日

基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄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	华安新丰利混合
基金主代码	003803
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月29日
报告期末基金份额总额	197,646,575.65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	中证800指数收益率×50%+中债综合全价指数收益率×50%
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	华安新丰利混合A	华安新丰利混合C
下属分级基金的交易代码	003803	003804
报告期末下属分级基金的份额总额	996,626.48份	196,649,949.17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(2018年4月1日-2018年6月30日)	
	华安新丰利混合A	华安新丰利混合C
1.本期已实现收益	24,400.90	1,532,237.46
2.本期利润	-235,595.69	-16,444,176.26
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2367	-0.0836
4.期末基金资产净值	2,814,974.43	195,054,800.80
5.期末基金份额净值	2.8245	0.9919

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),计入费用后实现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

1.华安新丰利混合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
过去三个月	-7.70%	1.06%	-5.09%	0.58%	-2.61%	0.48%

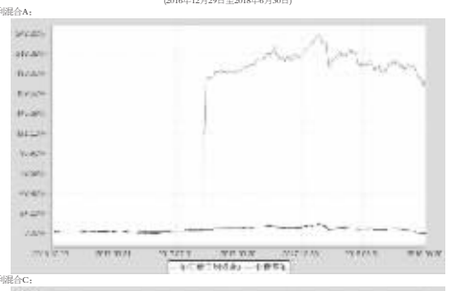
2.华安新丰利混合C:

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
过去三个月	-7.77%	1.06%	-5.09%	0.58%	-2.68%	0.48%

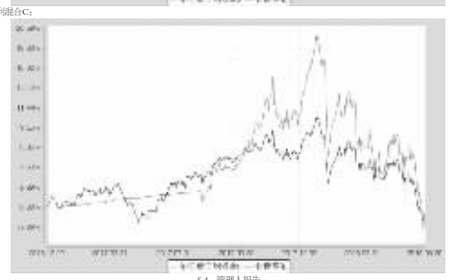
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安新丰利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12月29日至2018年6月30日)

1. 华安新丰利混合A:



2. 华安新丰利混合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		
孙丽娜	本基金的基金经理	2016-12-29	-	7年	硕士研究生,7年债券、基金行业从业经验。曾任上海国际信托经纪公司债券经纪人,2010年8月加入华安基金管理有限公司,先后担任债券交易员、基金经理助理,2014年8月至2017年7月担任华安日日鑫货币市场基金及华安汇财通货币市场基金的基金经理,2014年8月至2015年1月,同时担任华安七日鑫短期理财债券型证券投资基金的基金经理,2014年10月起同时担任华安现金富利投资基金的基金经理,2015年2月起担任华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4月起同时担任华安添颐养老混合型发起式证券投资基金的基金经理,2016年10月至2018年1月,同时担任华安安润灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年12月起,同时担任本基金的基金经理,2017年3月起,同时担任华安现金宝货币市场基金的基金经理,2018年5月起,同时担任华安日鑫货币市场基金的基金经理。

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,使用最合发言、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,超过授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,则投资部门在内部权限"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投资申购,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应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以价格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确日反向交易的检查;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2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,美国经济继续稳健增长,减税刺激经济增长,失业率继续走低,通胀接近联储目标水平,联储已于6月再次调高联邦基准利率。国内经济下行压力渐显,严监管、去杠杆背景下,金融环境紧缩,民企信用风险事件频现,同时中美贸易谈判反复升级为贸易战,人民币兑美元大幅走贬,对外贸易短期冲高,贸易顺差保持稳定,固定资产投资持续下滑,房地产投资和制造业投资保持平稳,基建投资明显下滑;春节后消费增速持续回落,通胀方面,在食品价格走低带动下,CPI同比增长重新回到2%以下,PPI小幅回升。央行分别在4月、6月进行了定向降准,同时运用公开市场、MLF操作对市场流动性进行调节。二季度货币市场继续保持宽松,3个月Shibor冲高回落,NCD发行利率较一季度明显走低。长端利率债收益率延续一季度下行趋势,AAA信用债跟随利率债下行;中低评级信用债则受信用事件影响,交投清淡,信用利差继续走阔。去杠杆导致的金融紧缩和信用风险爆发,中美贸易战中暴露出中国在信息产业的薄弱等打击了投资者的信心,股票市场整体大幅下行,资金向医药食品等刚需行业集中,导致个股表现分化严重。

本基金保持了对利率债券和高等级信用债的基本配置,大幅降低了股票仓位,适度拉长组合久期,取得了不错的回报。

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1.139元,本报告期份额净值增长率为0.80%,同期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

展望三季度,美国经济保持稳健,就业市场保持强劲,通胀保持温和,预计年内仍有2次加息,国内经济面临较大不确定性,一方面去产能和去库存取得的成效增加了经济的韧性,另一方面去杠杆导致金融紧缩会压制需求,贸易战除了直接影响进出口外,也通过削弱国内心影响投资和消费,下行压力对经济韧性的考验可能才刚刚开始,人民币仍有较大的贬值压力,国内货币政策应该以宽松为主,适度放松,预计资金面将继续维持宽松,监管方面,去杠杆已见成效,逐步向稳杠杆转变,民企、城投融资难问题已经引起监管层的重视,综合上述各方面因素看,利率债和高等级信用债在三季度仍将有较好表现,中低等级信用债风险或将有所缓和,但仍需保持防范意识。在经济面临重大不确定性的背景下,本基金将继续保持较低的股票仓位,保持组合中等久期,高等级信用策略。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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	181,759,810.59	91.72
	其中:股票	181,759,810.59	91.72
2	固定收益投资	10,306,410.95	5.20
	其中:债券	10,306,410.95	5.20
	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	6,047,633.59	3.05
7	其他各项资产	60,660.64	0.03
8	合计	198,174,515.77	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	560,514.00	0.28
B	采矿业	6,221,651.80	3.14
C	制造业	74,037,565.18	37.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,950,609.90	2.50
E	建筑业	5,852,597.60	2.96
F	批发和零售业	4,049,906.12	2.05
G	交通运输、仓储和邮政业	5,925,876.46	2.99
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,313,958.35	3.19
J	金融业	58,121,985.18	29.37
K	房地产业	9,932,531.00	5.02
L	租赁和商务服务业	2,163,165.36	1.09
M	科学研究和技术服务业	79,391.50	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	928,142.14	0.47
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	694,272.00	0.35
R	文化、体育和娱乐业	1,739,044.00	0.88
S	综合	188,600.00	0.10
	合计	181,759,810.59	91.86

5.2.2报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合
无

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	218,200	12,782,156.00	6.46
2	600519	贵州茅台	9,900	7,241,454.00	3.66
3	600016	民生银行	545,300	3,817,100.00	1.93
4	600036	招商银行	140,200	3,706,888.00	1.87
5	600887	伊利股份	123,200	3,437,280.00	1.74
6	600276	恒瑞医药	45,370	3,437,231.20	1.74
7	000333	美的集团	62,600	3,268,972.00	1.65
8	601288	农业银行	879,700	3,026,168.00	1.53
9	000858	五粮液	39,100	2,971,600.00	1.50
10	600104	上汽集团	78,000	2,729,220.00	1.38

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	9,953,000.00	5.03
	其中:政策性金融债	9,953,000.00	5.03
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)	353,410.95	0.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,306,410.95	5.21

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	160415	16农发15	100,000	9,953,000.00	5.03
2	128024	宁行转债	1,108	115,907.88	0.06
3	127005	长证转债	688	65,332.48	0.03
4	127006	敖东转债	425	41,501.25	0.02
5	128035	大族转债	336	38,572.80	0.02

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),并根据权益类资产投资(或拟投资)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,以对冲权益类资产组合的系统性风险和流动性风险。

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
本基金本报告期末未持有国债期货。

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	57.79
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	60,602.85
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	60,660.64

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128024	宁行转债	115,907.88	0.06
2	123005	万信转债	20,029.83	0.01
3	113016	小康转债	5,474.40	0.00
4	123006	东利转债	1,563.51	0.00

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不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华安新丰利混合A	华安新丰利混合C
本报告期期初基金份额总额	1,000,263.10	196,641,739.48
报告期基金总申购份额	96,663.05	13,329.04
减:报告期基金总赎回份额	100,299.67	5,119.35
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	996,626.48	196,649,949.17

§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 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%的情形

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	20180401-20180630	196,579,516.41	0.00	0.00	196,579,516.41	99.46%
产品持有风险							
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、《华安新丰利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
2、《华安新丰利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
3、《华安新丰利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办公场所,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
二〇一八年七月十八日

华安新恒利灵活配置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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄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	华安新恒利混合
基金主代码	003805
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月9日
报告期末基金份额总额	200,103,449.98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	中证800指数收益率×50%+中债综合全价指数收益率×50%
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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	华安新恒利混合A	华安新恒利混合C
下属分级基金的交易代码	003805	003806
报告期末下属分级基金的份额总额	200,001,269.24份	102,180.74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(2018年4月1日-2018年6月30日)	
	华安新恒利混合A	华安新恒利混合C
1.本期已实现收益	9,835,425.31	4,993.24
2.本期利润	1,333,547.68	653.55
3.加权平均基金份额本期利润	0.0067	0.0064
4.期末基金资产净值	217,703,049.54	111,107.56
5.期末基金份额净值	1.0885	1.0874

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),计入费用后实购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

1.华安新恒利混合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
过去三个月	0.62%	0.21%	-5.09%	0.58%	5.71%	-0.37%

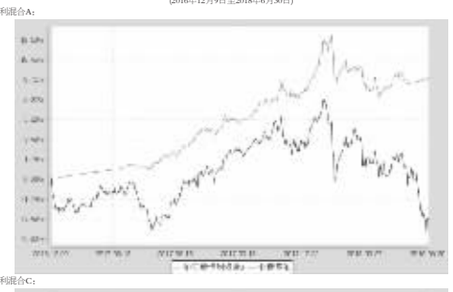
2.华安新恒利混合C:

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
过去三个月	0.59%	0.21%	-5.09%	0.58%	5.68%	-0.37%

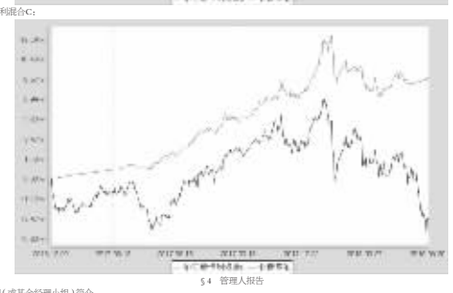
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安新恒利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12月9日至2018年6月30日)

1. 华安新恒利混合A:



2. 华安新恒利混合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		
石雨攸	本基金的基金经理	2016-12-09	-	11年	硕士研究生,11年相关行业从业经验。曾任联合资信评估有限公司高级分析师,2008年1月加入华安基金管理有限公司,任固定收益部信用分析师,2015年7月至2017年4月,担任华安信用四季债券型证券投资基金的基金经理,2015年7月起,担任华安稳固收益债券型证券投资基金的基金经理,2016年7月起担任华安安福保本混合型证券投资基金的基金经理,2016年8月起同时担任华安聚利18个月定期开放债券型证券投资基金的基金经理,2016年12月起,同时担任本基金、华安新福利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年1月起,同时担任华安新安平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。

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,使用最合发言、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,超过授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,则投资部门在内部权限"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投资申购,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应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以价格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确日反向交易的检查;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2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

2018年二季度国内经济稳中趋缓,由于金球经济增速放缓以及中美贸易摩擦升级,外需对经济形成拖累;投资总体上小幅下滑,由于地方债务整顿及财政支出下滑导致基建投资增速下滑,制造业投资在外汇转负缩窄有限,房地产投资或为增长的主要支撑;消费增速受居民可支配收入下滑的影响,增速继续放缓。通胀继续保持温和态势,央行货币政策边际上有所放松,4月份央行宣布降准4个百分点进行部分置换MLF,6月底宣布降准0.5个百分点支持"债转股"及小微企业融资,另外央行宣布扩大MLF抵押品范围提高中低等级信用债流动性,货币市场资金相对宽松,资金利率中枢下移,二季度资管新规正式出台,监管靴子落地,受资管新规影响,社融增速显著下滑,信用紧缩导致信用违约事件频发,中低等级信用风险扩大,二季度债券市场收益率总体震荡下行,但低等级信用债收益率走高,利差显著扩大。

本基金响应监管要求,在保持较高流动性的基础上,适度拉长组合久期,取得了不错的回报。

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1.0885元,C份额净值为1.0874元;华安新恒利混合A份额净值增长率为0.62%,同期业绩比较基准增长率为-5.09%,C份额净值增长率为0.59%,同期业绩比较基准增长率为-5.09%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,中美贸易战对经济的冲击仍存在很大不确定性,全球经济增长将继续趋缓,国内随着社融增速的持续下降,经济增长的动能有所减弱,但总体的下滑幅度有限,通胀总体上保持温和,货币政策将继续维持稳健,债市在经济基本面和政策面均有利的情况下,利率中枢仍有一定下行空间,但中低等级信用风险仍将继续释放。

本基金三季度将继续保持高等级信用债和同业存单配置为主,保持适度久期,择机提高杠杆操作。

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的利益。

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	1,442,248.34	0.66
	其中:股票	1,442,248.34	0.66
2	固定收益投资	128,560,080.00	58.92
	其中:债券	128,560,080.00	58.92
	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	84,000,398.50	38.50
	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	2,997,870.01	1.37
7	其他各项资产	1,177,453.72	0.54
8	合计	218,178,050.57	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	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,360,632.00	0.62
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	390.20	0.00
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	81,226.14	0.04
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	1,442,248.34	0.66

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	601668	中国建筑	249,200	1,360,632.00	0.62
2	601330	绿色动力	4,971	81,226.14	0.04
3	601169	北京银行	40	241.20	0.00
4	600015	华夏银行	20	149.00	0.00

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	20,006,000.00	9.18
	其中:政策性金融债	20,006,000.00	9.18
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,028,000.00	4.60