华安全球美元收益债券型证券投资基金

2018 第四季度 报告

2018年12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:二〇一九年一月二十一日

§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2019年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安美元收益债券(QDII)
基金主代码	002391
交易代码	002391
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年3月23日
报告期末基金份额总额	736,085,689.54份
投资目标	本基金在严谨信用分析的基础上,通过分析来自全球各国家和地区的宏观经济状况以及各发债主体的微观基本面,寻求各类债券的投资机会。力争在严格控制风险的前提下,同时追求获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金将根据对全球市场经济发展的判断,以及对不同国家和地区宏观经济,财政和货币政策,证券市场走势,金融市场环境的分析,确定基金资产在不同国家和地区的配置比例。 基于对经济周期及其变化趋势等特征的研究和判断,根据对政府债券、信用债、可转债等不同债券板块之间的相对投资价值分析,确定不同经济周期阶段下的债券类别配置策略,并根据经济周期阶段变化及时进行调整,从而有效把握经济不同发展阶段的投资机会,实现基金资产的保值增值。
业绩比较基准	95%×巴克莱资本美国综合债券指数收益率+5%×商业银行税后活期存款基准利率
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期的风险水平和预期收益都要低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金中的中等风险和中等收益的品种。 本基金可投资于境外证券。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外,本基金还面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
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
境外资产托管人英文名称	Bank of China (Hong Kong) Limited
境外资产托管人中文名称	中国银行(香港)有限公司
下属分级基金的基金简称	华安美元收益-A / 华安美元收益-C
下属分级基金的交易代码	002391 / 002393
报告期末下属分级基金的份额总额	643,975,262.32份 / 92,110,427.22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10月1日-2018年12月31日)	
	华安美元收益-A	华安美元收益-C
1.本期已实现收益	21,702,111.62	3,094,100.45
2.本期利润	-811,647.96	-205,272.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0012	-0.0021
4.期末基金资产净值	703,975,096.62	99,453,439.40
5.期末基金份额净值	1.093	1.080

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

1.华安美元收益-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	-0.18%	0.22%	1.10%	0.27%	-1.28%	-0.05%

2.华安美元收益-C:

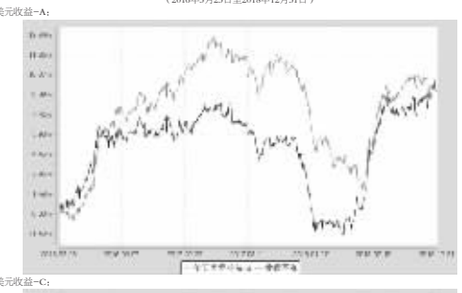
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.18%	0.23%	1.10%	0.27%	-1.28%	-0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

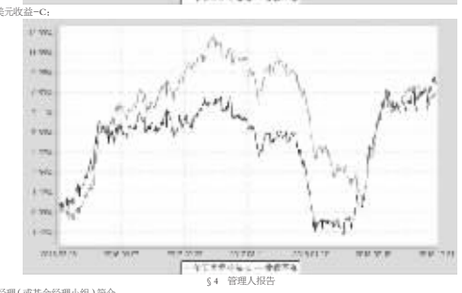
华安全球美元收益债券型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2016年3月23日至2018年12月31日)



1. 华安美元收益-A:



2. 华安美元收益-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		
庄宇飞	本基金的基金经理	2017-03-16	-	7年	硕士研究生,7年证券、基金从业经历,持有基金从业资格证书。历任上海证券创新发展总部分析师,上海证券投资管理有限公司金融研究事业部项目经理,上海证券创新发展总部创新实验室负责人。2016年6月加入华安基金,任全球投资部基金经理助理。2017年3月起担任本基金、华安全球美元票息债券型证券投资基金的基金经理。2018年6月起,同时担任华安全球精配固定收益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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

无。

4.3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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1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,使用晨会发言、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以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。

4.4.2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1次,未出现异常交易。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

美联储于12月FOMC会议上加息25个基点,上调联邦基金目标利率区间至2.25-2.50%,为此轮周期的第9次加息,市场对此预期充分;但点阵图显示,2019年加息次数由3次下调至2次,显示加息节奏将明显放缓。此次议息会议受到市场广泛关注,四季度以来全球金融市场出现了大幅动荡,例如股市下跌、美债收益率曲线平坦化、信用利差扩大、金融条件收紧等不利因素,因此投资者急切地期待美联储能够对此做出充分回应。加息次数的下调显然偏鸽派,但联储继续认为经济"强劲",不提渐进加息更数据依赖,也不提近期的金融市场波动,显然又不够鸽派。欧洲方面,欧央行12月议息决议显示,维持利率前瞻指引不变,确认于今年12月结束QE,明确缩表启动的时点至少在首次加息后一段时间。这次会议最重要的信息是,欧央行对欧元区增长前景的风险评估正在发生边际但重要的变化,即风险"正在转向下行",鸽派姿态相当明显。我们认为,欧央行首次加息有一定概率由2019年下半年推后到2020年初。

四季度,除短端外,各期限美国国债收益率均大幅下行,例如3、5、7、10、30年期国债收益率分别变动-43、-44、-44、-38、-19个基点,收益率曲线进一步趋平。受益于美债基准利率的大幅下行,亚洲美元信用债市场在本季度得以收涨,摩根大通亚洲美元信用债指数(JACI)上涨0.65%,收益率上行0.03%,利差走阔38.1bps,这表明债券的整体回报由利率所驱动。具体而言,投资级与高收益债表现分化,投资级债券整体回报1.16%,收益率下行10.02%,利差走阔32.6bps;高收益债整体回报-1.09%,收益率上行0.50%,利差走阔94.1bps。

本季度,本基金延续了久期,但利率敞口仍然维持在较低水平;受制于美联储加息进程接近尾声,本基金出清了绝大部分浮息债,增持了部分中短期投资级债券以及小部分质地较佳的高收益债。短期内,我们仍将聚焦于收益率曲线短端所带来的确定性收益;在此基础上,我们将密切关注利率端与信用端的演变,兼顾风险与收益的平衡,努力为投资者创造超额回报。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日,华安全球美元收益债A份额净值为1.093元,C份额净值为1.080元;华安全球美元收益债A份额净值增长率为-0.18%,C份额净值增长率为-0.18%,同期业绩比较基准增长率为1.10%。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	34,065,493.20	4.06
3	固定收益投资	684,142,771.82	81.46
	其中:债券	684,142,771.82	81.46
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	115,296,137.33	13.73
8	其他各项资产	6,373,126.29	0.76
9	合计	839,877,528.64	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

债券信用等级	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
A+至A-	165,072,142.17	20.55
BBB+至BBB-	302,381,955.96	37.64
BB+至BB-	151,647,808.77	18.88
B+至B-	34,316,343.16	4.27
未评级	30,724,521.76	3.82

注:本债券投资组合主要采用标准普尔、穆迪等机构提供的债券信用评级信息,未提供评级信息的可适用内部评级。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	USY39656AA40	IND & COMM BK OF CHINA	48,042,400	48,520,902.30	6.04
2	US404280AS86	HSBC HOLDINGS PLC	48,042,400	44,927,330.78	5.59
3	XS1214407410	CCCI TREASURE LTD	37,747,600	37,114,195.27	4.62
4	USG85381AA26	STUDIO CITY FINANCE LTD	34,316,000	34,316,343.16	4.27
5	XS1756497944	HK XIANGYU INVESTMENT CO	27,452,800	24,544,999.42	3.06

注:1.债券代码为ISIN码;

2.数量列示债券面值,外币按照期末估值汇率折为人民币,四舍五入保留整数。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	ISHARES SHORT TREASURY BOND	ETF基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	34,065,493.20	4.24

5.10 投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	6,245,900.48
5	应收申购款	127,225.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,373,126.29

5.10.4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。

5.10.5 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在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华安美元收益-A	华安美元收益-C
本报告期期初基金份额总额	684,535,206.59	104,590,556.18
报告期基金总申购份额	4,414,627.27	3,429,787.49
减:报告期基金总赎回份额	44,974,571.54	15,909,916.45
报告期基金分红份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	643,975,262.32	92,110,427.22

§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	20181001-20181231	194,345,406.36	0.00	0.00	194,345,406.36	26.40%
产品持有人风险							

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、《华安全球美元收益债券型证券投资基金基金合同》

2、《华安全球美元收益债券型证券投资基金招募说明书》

3、《华安全球美元收益债券型证券投资基金托管协议》

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所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
二〇一九年一月二十一日

华安安享灵活配置混合型证券投资基金

2018 第四季度 报告

2018年12月31日

基金管理人:华安基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年一月二十一日

§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2019年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安安享混合
基金主代码	000708
交易代码	000708
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年1月23日
报告期末基金份额总额	988,584,057.11份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,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。
业绩比较基准	60%×中证800指数收益率+40%×中国债券总指数收益率
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10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	7,621,633.05
2.本期利润	-3,756,437.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0038
4.期末基金资产净值	1,138,454,142.49
5.期末基金份额净值	1.152

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

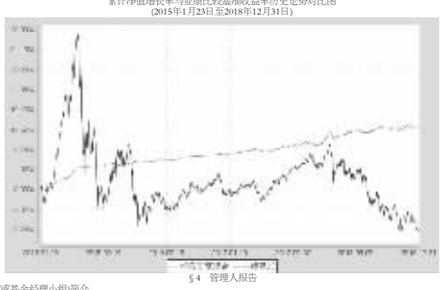
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.26%	0.17%	-6.12%	0.99%	5.86%	-0.82%

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

华安安享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历史走势对比图

(2015年1月23日至2018年12月31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		
邓可成	本基金的基金经理、固定收益部部理总监	2017-02-08	-	17年	硕士研究生,17年证券基金从业经历。2001年7月至2004年12月在国发证券有限责任公司担任研究员、从事债券研究及投资,2005年1月至2005年9月在银建德林投资顾问有限公司任研究员,2005年10月至2009年7月在益民基金管理有限公司任基金经理,2009年8月至今任职于华安基金管理有限公司固定收益部。 2010年12月起担任华安稳固收益债券型证券投资基金的基金经理。2012年9月起同时担任华安安心收益债券型证券投资基金的基金经理。2012年11月至2017年7月同时担任华安日日鑫货币市场基金的基金经理。2012年12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5月起同时担任华安保本混合型证券投资基金的基金经理。2014年8月至2015年5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8月起,同时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。2015年3月起担任华安新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年4月起,同时担任华安新优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年5月至2018年6月,同时担任华安新机遇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年6月起,同时担任华安新机遇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年6月起同时担任华安添颐混合型发起式证券投资基金的基金经理。2015年11月至2018年5月,同时担任华安安益保本混合型证券投资基金的基金经理。2018年8月起,同时担任华安安益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年12月至2018年1月,同时担任华安丰惠保本混合型证券投资基金的基金经理。2016年2月至2017年7月,同时担任华安安惠保本混合型证券投资基金的基金经理。2016年4月至2017年7月,同时担任华安安禄保本混合型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。2017年2月起,同时担任本基金的基金经理。2017年3月起,同时担任华安混合型货币市场基金的基金经理。	硕士研究生,12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月起担任华安稳固收益债券型证券投资基金的基金经理。2015年7月至2017年6月,担任华安信用四季红债券型证券投资基金的基金经理。2016年2月至2018年8月,担任华安安康保本混合型证券投资基金的基金经理。2018年8月起,同时担任本基金的基金经理。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,同时担任华安新恒利灵活配置混合型证券投资基金、华安新瑞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。
王嘉	本基金的基金经理	2016-02-18	2018-11-12	15年	硕士,15年金融、证券行业从业经验。曾任上海市思他金融咨询有限公司研究员、上海市新理益投资管理有限公司研究员、美冠炼投资咨询有限公司研究员、元大京华证券上海代表处研究员、兴业证券研究发展中心研究员。2010年5月加入华安基金,现任基金投资部基金经理。2015年7月至2018年11月,担任华安国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年2月至2018年11月,担任华安丰惠保本混合型证券投资基金的基金经理。2016年2月至2018年8月,同时担任华安安康保本混合型证券投资基金的基金经理。2018年8月至2018年11月,同时担任本基金的基金经理。2018年2月至2018年11月,同时担任华安宝利配置证券投资基金的基金经理。2018年6月至2018年11月,同时担任华安新机遇灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
陆寿	本基金的基金经理	2018-09-25	-	7年	硕士研究生,7年基金行业从业经历。2011年应届毕业加入华安基金,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,担任本基金的基金经理。2018年12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。

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,使用晨会发言、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以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1次,未出现异常交易。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

四季度,美联储持续加息对风险资产构成面影响开始显现。国内宏观经济继中趋稳,货币政策保持稳健偏宽松,央行通过降准和增量投放MLF支持信用扩张,同时着力于疏通货币传导机制。在此背景下,债券收益率大幅下行,信用利差和期限利差收窄。权益市场则在基本面走弱、负面因素趋长期化的背景下出现了进一步下挫。

本基金结合市场变化,灵活调整权益仓位和债券仓位。债券方面增配利率债和同业存单,严控信用风险。权益方面保持了较低的仓位。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日,本基金份额净值为1.152元,本报告期份额净值增长率为-0.26%,同期业绩比较基准增长率为-6.12%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望一季度,美国经济或将迎来拐点回落,欧元区动荡存在进一步发酵可能。对中国而言,外有贸易战和全球需求的不确定性,内有总需求不足带来的经济潜在风险,宏观经济具有一定的下行压力。财政和货币政策将继续发力,为稳定宏观经济增长提供缓冲。宽松用政策的推进将提高发力,民营和中小企业的融资环境将有所改善。债券市场在流动性向好、通胀预期平稳、美国加息预期缓和的情况下,收益率仍有向下空间,信用利差和期限利差都将进一步被压缩。权益市场估值目前位于历史底部区域,长期配置价值明显。

本基金将在获得确定性息票收益的基础上,继续保持对长端利率债和权益仓位的波段操作,同时将积极参与打新。

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	133,370,426.95	11.70
	其中:股票	133,370,426.95	11.70
2	固定收益投资	891,123,580.01	78.17
	其中:债券	891,123,580.01	78.17
	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	59,925,409.89	5.26
	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	36,536,774.35	3.21
7	其他各项资产	19,000,406.75	1.67
8	合计	1,139,956,597.95	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	3,773,803.00	0.33
C	制造业	40,964,348.34	3.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,183,477.00	1.07
E	建筑业	290,827.90	0.03
F	批发和零售业	4,650,520.00	0.41
G	交通运输、仓储和邮政业	19,664,513.04	1.73
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,466,633.17	0.57
J	金融业	35,341,076.30	3.10
K	房地产业	4,320,998.20	0.38
L	租赁和商务服务业	1,053,500.00	0.09
M	科学研究和技术服务业	600,000.00	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	2,034,530.00	0.18
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	2,026,200.00	0.18
S	综合	-	-
	合计	133,370,426.95	11.72

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	601288	农业银行	1,415,800	5,096,880.00	0.45
2	000069	华侨城A	511,832	3,250,133.20	0.29
3	002024	苏宁易购	290,600	2,862,410.00	0.25
4	600377	宁沪高速	286,899	2,811,610.20	0.25
5	600886	国投电力	348,400	2,804,620.00	0.25
6	600674	川投能源	318,700	2,763,129.00	0.24
7	600548	深高速	307,205	2,758,700.90	0.24
8	601328	交通银行	451,700	2,615,343.00	0.23
9	601988	中国银行	722,300	2,607,503.00	0.23
10	600900	长江电力	161,900	2,570,972.00	0.23

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	70,567,000.00	6.20
	其中:政策性金融债	70,567,000.00	6.20
4	企业债券	60,308,000.00	5.30
5	企业短期融资券