华安上证180交易型开放式指数证券投资基金联接基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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

2.1基金产品概况

基金简称	华安上证180ETF联接
基金主代码	040180
交易代码	040180
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年9月29日
报告期末基金份额总额	237,016,400.33份
投资目标	通过控制基金投资组合相对于标的指数的偏离度,实现对标的指数的有效跟踪,并在谋求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	本基金主要通过投资于华安上证180ETF以求达到投资目标。当本基金申购赎回和买卖华安上证180ETF或本基金自身的申购赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时,或预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时,基金管理人会对投资组合进行适当调整,降低跟踪误差。本基金对标的指数的跟踪目标是:在正常情况下,本基金相对于业绩比较基准的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.38%,年跟踪误差不超过4%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围,基金管理人将采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。
业绩比较基准	95%×上证180指数收益率+5%×商业银行税后活期存款利率。
风险收益特征	基金为华安上证180ETF的联接基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其风险和预期收益均高于混合基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

2.1.1目标基金基本情况

基金名称	华安上证180交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	510180
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2006年4月13日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2006年5月18日
基金管理人名称	华安基金管理有限公司
基金托管人名称	中国建设银行股份有限公司

2.1.2目标基金产品说明

投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法,即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但因特殊情况(例如因受相关法规限制而无法买入标的指数成份股等情况)导致无法获得或无法获得足够数量的股票时,基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合,追求尽可能贴近目标指数的表现。
业绩比较基准	上证180指数
风险收益特征	本基金属股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,采用完全复制策略,跟踪上证180指数,是股票基金中风险中等、收益中等的产品。

§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	-15,899.15
2.本期利润	-33,392,631.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1422
4.期末基金资产净值	274,686,031.52
5.期末基金份额净值	1.1589

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,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。

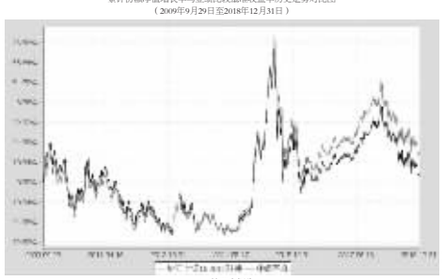
3.2 基金净值表现

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	-10.98%	1.47%	-10.98%	1.49%	0.00%	-0.02%

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的比较

华安上证180交易型开放式指数证券投资基金联接基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2009年9月29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		
许之彦	本基金的基金经理、指数与量化投资事业总部高级总监、总经理助理	2009-09-29	-	15年	理学博士,15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9月起同时担任上证180ETF及本基金的基金经理,2010年11月至2013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月起同时担任华安深证300指数证券投资基金(LOF)的基金经理,2013年4月起担任指数投资部高级总监,2013年7月起同时担任华安易富黄金交易型开放式证券投资基金的基金经理,2013年4月起同时担任华安易富黄金交易型开放式证券投资基金联接基金的基金经理,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全指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,2016年4月起担任华安创业板50交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2017年12月起,同时担任华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金、华安沪深300量化增强型指数证券投资基金的基金经理,2018年11月起,同时担任华安创业板50交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。

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管理人对投资与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,则投资部门在风险部的监督参与下,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:申债登的债券估值),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机制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》,公司向规监察稽核部合同基金投资、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。

4.4 投资策略及业绩表现说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

四季度,美国经济形势仍不乐观,但10月份以来政策面利好不断,央行宣布降准、释放增量资金750亿元,支持实体经济发展,中央经济工作会议释放多个政策信号;放缓去杠杆节奏、货币政策松紧适度、财政着力减税降费、加大资本市场改革等,显示中央已经正视经济下行的压力,力求通过实施积极的财政政策与稳健的货币政策,强化经济逆周期调节,在此背景下,业绩稳定、估值偏低、确定性较高的大盘蓝筹股受到市场青睐。

本基金所跟踪的上证龙头企业指数由沪市A股各二级行业中规模大、市场占有率高的龙头公司股票组成,用以反映沪市A股各行业龙头公司股票的整体表现。

投资管理上,基金采取完全复制的管理方法跟踪指数,并利用量化工具进行精细化管理,从而控制基金的跟踪误差和跟踪偏离度。

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2.762元,本报告期份额净值增长率为-12.54%,同期业绩比较基准增长率为-12.51%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着我国产业结构开始转型,行业集中度显著提升,随着经济步入由大到强阶段,行业扩容空间收窄,技术、渠道成本、环保等因素使得行业进入壁垒提高,部分产能过剩、小企业遭到淘汰,龙头公司市占率不断提升。

机构投资者占比上升助于强化龙头效应,外资加速入场拍升龙头溢价。A股散户投资者自由流通市值持股占比总体呈下降趋势,机构投资者的投资行为更加理性、更偏好低估值、大市值的龙头企业,机构投资持股占比提高强化了龙头股效应。随着陆股通开通、MSCI和富时纳入等,外资投资者成为A股市场的重要力量,外资加速入场也强化了A股的龙头效应。

作为基金管理人,我们继续坚持积极将基金回报与指数相拟合的原则,降低跟踪偏离和跟踪误差,勤勉尽责,为投资者获得长期稳定的回报。

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	78,795,806.44	97.43
	其中:股票	78,795,806.44	97.43
2	固定收益投资	42,000.00	0.05
	其中:债券	42,000.00	0.05
	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	2,037,39	
7	其他各项资产	360,482.35	
8	合计	80,872,840.69	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	435,204.41	0.16
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	-	-
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	-	-
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	14,972.00	0.01
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	450,176.41	0.16

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	600485	信威集团	26,299	383,702.41	0.14
2	603160	汇顶科技	200	15,740.00	0.01
3	603259	药明康德	200	14,972.00	0.01
4	603659	璞泰来	200	9,480.00	0.00
5	603486	科沃斯	200	9,206.00	0.00
6	603260	合盛硅业	200	8,760.00	0.00
7	603156	养元饮品	200	8,316.00	0.00

5.5 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投资。
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五名债券投资明细
本基金本报告期末未持有债券投资。
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。
5.9 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证投资。
5.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
5.10.1 报告期末本基金投资的股指期货投资政策
根据本基金基金合同,本基金不能投资于股指期货。
5.11.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和拟战略明细
本基金本报告期末持有国债期货。
5.11.3 本期国债期货投资评价
无。
5.12投资组合报告附注
5.12.1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。
5.12.2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。
5.12.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,317.39
2	应收证券清算款	82,345.88
3	应收股利	-
4	应收利息	3,446.89
5	应收申购款	272,372.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	360,482.35

5.12.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券。
5.12.5报告期末前十名股票中存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	600485	信威集团	383,702.41	0.14	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	231,934,817.33
报告期基金总申购份额	10,876,711.23
减:报告期基金总赎回份额	5,795,128.23
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	237,016,400.33

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	36,027,525.58
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	36,027,525.58
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	15.20%

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细
无。

§8备查文件目录

8.1备查文件目录
1.《华安上证180交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同》
2.《华安上证180交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》
3.《华安上证180交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议》
8.2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。
8.3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

华安稳定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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	华安稳定收益债券
基金主代码	040009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月30日
报告期末基金份额总额	573,282,747.23份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,通过主动管理,获取证券的利息收益及市场价格变动收益,以追求资产持续稳健的增值。
投资策略	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,并利用公司研究开发的各种数量模型工具,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,积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会,以确定基金资产的分配比例。
业绩比较基准	中国债券总指数
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中较高流动性、较风险的品种,其预期的风险水平和预期收益率低于股票基金、混合基金、高于货币市场基金。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称

下属分级基金的交易代码	华安稳定收益债券A	华安稳定收益债券B
	040009(前端)、041009(后端)	040010
报告期末下属分级基金的份额总额	553,164,373.26份	20,118,373.97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)	
	华安稳定收益债券A	华安稳定收益债券B
1.本期已实现收益	4,039,224.40	144,985.44
2.本期利润	3,039,278.73	125,027.69
3.加权平均基金份额本期利润	0.0061	0.0061
4.期末基金资产净值	627,241,254.17	22,779,864.71
5.期末基金份额净值	1.1339	1.1325

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

1.华安稳定收益债券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	0.64%	0.07%	3.43%	0.09%	-2.79%	-0.02%

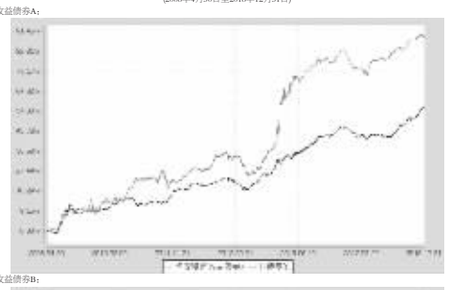
2.华安稳定收益债券B:

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	0.54%	0.07%	3.43%	0.09%	-2.89%	-0.02%

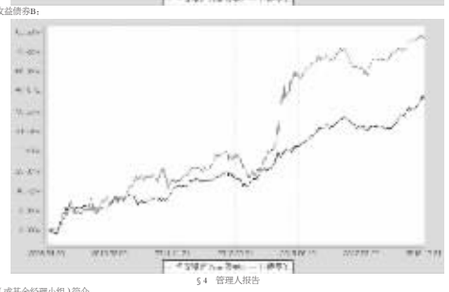
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安稳定收益债券型证券投资基金
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
(2008年4月30日至2018年12月31日)

1. 华安稳定收益债券A:



2. 华安稳定收益债券B:



§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		
郭涛	本基金的基金经理、固定收益部总监	2008-04-30	-	21年	金融学硕士(金融工程方向),21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月起担任本基金的基金经理,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月担任华安信用增强债券型证券投资基金的基金经理,2013年4月起同时担任华安安娜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,同时担任华安月月鑫短期债券型证券投资基金、华安季季鑫短期债券型证券投资基金、华安月安鑫短期债券型证券投资基金、华安纯债债券型证券投资基金的基金经理,2014年7月至2017年7月,同时担任华安双利优选混合型证券投资基金的基金经理,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5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月至2016年9月,担任华安新丰享保本混合型证券投资基金的基金经理,2018年9月起,同时担任华安新丰享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年12月至2017年7月,同时担任华安年盈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,同时担任华安安华保本混合型证券投资基金的基金经理,2016年7月起同时担任华安安进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,同时担任华安新睿灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年11月起,同时担任华安安睿保本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管理人对投资与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,则投资部门在风险部的监督参与下,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:申债登的债券估值),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机制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》,公司向规监察稽核部合同基金投资、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。

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

四季度,美国经济出现放缓迹象,美债收益率下行,收益率曲线平坦化,部分期限利差出现倒挂。美联储于12月再次调高利率(年内第4次),美股大幅调整,油价跳水。国内经济下行压力加大,"三驾马车"均呈疲态。G20会议共识使两中美贸易战暂时缓和,围绕"六稳"国内各项政策开始转向"稳增长",但除货币政策放松立杆见影外,其他政策知期效果不明显。社融和M2增速重新下行,CPI环比显外走低、通胀预期减弱、通缩担忧渐起。央行在四季度继续通过公开市场操作保持流动性合理充裕,推出TMLF鼓励银行向小微企业放贷,并鼓励设立民营基金、CBMW等帮助民营、小微企业融资,然而金融的风险、去杠杆引发融资渠道的收缩,以及银行自身风险偏好的急剧下降,导致宽货币向宽信用的传导并不通畅,四季度货币市场延续宽松,银行间7天回购利率在2.5-3.0%之间波动,临近年末资金面季节性收紧,NCD利率受资金面影响先下后上。受经济下行压力加大以及宽信用效果不及预期影响,长端利率债收益率大幅下行,信用债收益率跟随下行,股票市场在四季度继续震荡下行。

本基金逐步压缩组合久期,择机增加了可转债仓位。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日,华安稳定收益债券A份额净值为1.1339元,B份额净值为1.1323元;华安稳定收益债券A份额净值增长率为0.64%,B份额净值增长率为0.54%,同期业绩比较基准增长率为3.43%。

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,美国经济增长趋缓,减税刺激作用逐步消退,联储加息步伐或将大幅放缓。国内经济仍面临较大的下行压力,政策层面将陆续出台逆周期政策对冲经济下行压力,基建投资仍将�mm的重任,减税降费政策的出台对消费会有一定的支撑,货币政策预计将定向政策和总量政策相结合引导货币向实体经济流入,预计资金面在一季度将继续维持宽松。人民币在中美贸易谈判趋向缓和保持区间震荡,随着逆周期政策的逐步落地,利率或呈现震荡走势,信用债的吸引力上升,但仍需防范信用风险。股票市场已具备战略配置价值,但在经济底和盈利底到来之前,更多的是结构性行情。可转债目前估值合理,可作为大类资产转换过渡期内权益配置的替代品。本基金将动态调整组合杠杆水平和久期,挖掘信用债投资价值,关注可转债投资机会。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

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	758,751,299.65	98.41
	其中:债券	758,751,299.65	98.41
	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	2,792,955.77	0.36
7	其他各项资产	9,462,115.38	1.23
8	合计	771,006,370.80	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
本基金本报告期末未持有股票。
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
本基金本报告期末未持有股票。
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	12,257,050.00	1.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,130,000.00	3.10
	其中:政策性金融债	20,130,000.00	3.10
4	企业债券	128,501,302.20	19.77
5	企业短期融资券	70,352,000.00	10.82
6	中期票据	294,224,000.00	45.26
7	可转债(可交换债)	117,258,947.45	18.04
8	同业存单	116,028,000.00	17.85
9	其他	-	-
10	合计	758,751,299.65	116.73

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	111809321	18浦发银行CD321	500,000	48,345,000.00	7.44
2	111815570	18民生银行CD570	500,000	48,345,000.00	7.44
3	101801110	18国新控股MTN001	400,000	40,656,000.00	6.25
4	101768007	17中铝业MTN002	300,000	30,600,000.00	4.71
5	101773015	17中燃气MTN001	300,000	30,462,000.00	4.69

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拟战略明细
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
本基金本报告期未投资股指期货,若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货,套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。
本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。
本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择、篮筐进行投资,以降低投资组合的整体风险。
法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。
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拟战略明细
本基金本报告期末未持有国债期货。
5.10.3 本期国