华安安悦债券型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9月30日

基金管理人:华安基金管理有限公司

基金托管人:浙商银行股份有限公司

报告送出日期:二〇一八年十月二十六日

§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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安安悦债券	
基金主代码	005531	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018年3月6日	
报告期末基金份额总额	1,794,411,135.56份	
投资目标	本基金在一定程度上控制组合净值波动率的前提下,力争长期内实现超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的研究优势,将规范的宏观研究、严谨的个券分析与积极主动的投资风格相结合。在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,动态调整大类资产配置比例,自上而下决定债券组合久期及债券类属配置;在严谨深入的基本面分析和信用分析基础上,综合考量各类券种的流动性、供求关系、风险及收益率水平等,自下而上地精选个券。	
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率×90%+1年期定期存款利率(税后)×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期的风险及预期的收益水平低于股票型基金和混合型基金,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	浙商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华安安悦债券A	华安安悦债券C
下属分级基金的交易代码	005531	005532
报告期末下属分级基金的份额总额	1,794,367,904.55份	43,231.01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7月1日-2018年9月30日)	
	华安安悦债券A	华安安悦债券C
1.本期已实现收益	43,674,061.01	771.02
2.本期利润	41,426,526.44	910.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.0130	0.0160
4.期末基金资产净值	1,812,258,642.50	43,701.30
5.期末基金份额净值	1.0100	1.0109

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.本基金于2018年3月6日成立。截止本报告期末,本基金成立不足一年。

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.华安安悦债券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	1.32%	0.03%	0.55%	0.06%	0.77%	-0.03%

2.华安安悦债券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	1.29%	0.03%	0.55%	0.06%	0.74%	-0.03%

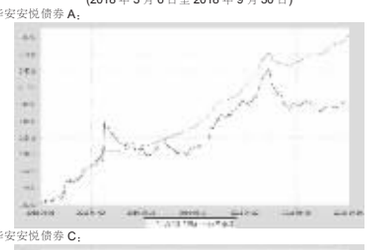
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安安悦债券型证券投资基金

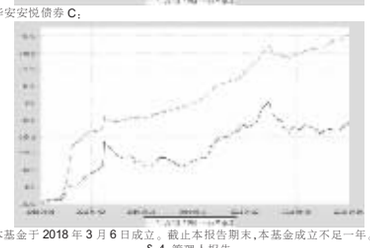
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2018年3月6日至2018年9月30日)

1.华安安悦债券A:



2.华安安悦债券C:



注:本基金于2018年3月6日成立。截止本报告期末,本基金成立不足一年。

§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		
郑如熙	本基金的基金经理	2018-03-06	-	14年	复旦大学硕士,14年相关从业经验。历任上海远东资信评估有限公司评级分析师、太平资产管理有限公司信用研究员、华泰证券股份有限公司投资经理、交易团队负责人,2017年5月加入华安基金,任固定收益部研究员,2017年7月起,担任华安纯债债券型发起式证券投资基金的基金经理。2018年2月至2018年5月,同时担任华安慧增优选定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年3月起,同时担任本基金、华安安逸半年定期开放债券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,则投资部门在合规监察员监督参与下,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0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年三季度,债券市场呈现震荡态势,利率走出了"先下后上"的行情,最终三季度末10年国债、5年AAA信用债的利率分别较半年末上行13bp、下行19bp。央行的持续降准及增加 mlf 投放量,释放出货币政策边际趋松的信号,银行体系流动性在7月份到达了非常宽松的状态,资金利率和短端债券利率大幅下行,带动整条利率曲线陡峭化下行。但从8月中旬开始,资金面极度宽松的局面有所修复,开始回归适度宽松,短端利率有所回升,同时通胀预期也有所抬头,因此债券市场出现一波比较明显的调整。9月下旬以来,随着美国加息落地,国内经济数据仍然偏弱,市场又有所回暖。

本基金在7月份较大规模增加了3年内高评级信用债的配置,较大规模减少了同业存单的配置,前期配置的定存资产在到期后也逐步置换为3年内高评级信用债。8月份之后判断未来利率下行空间有限,进行了降低久期的谨慎操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2018年9月30日,华安安悦债券A份额净值为1.0100元,C份额净值为1.0109元;华安安悦债券A份额净值增长率为1.32%,C份额净值增长率为1.29%,同期业绩比较基准增长率0.55%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,预计央行将维持稳健中性的货币政策,流动性将保持适度充裕,现阶段资金利率、短端利率处于合理水平,中短期限、中高评级信用债保持稳定的息差,仍有配置价值。中长端利率方面,预计经济基本面仍偏弱,"宽货币"向"宽信用"的传导仍存在一定的限制,国内基本面对债市影响为中性偏正面。但近期美债利率上行幅度较大,如人民币汇率维持稳定,那么国内中长端利率也存在上行压力。总体上看中长端利率面临的不确定性较大,四季度或将维持震荡格局。

投资策略方面,四季度将以息差策略为主,控制久期,以中短期限中高评级信用债为主要配置品种,同时积极进行利率债的波段操作。

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	2,101,526,342.20	98.47
	其中:债券	2,101,526,342.20	98.47
	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	6,289,106.40	0.29
7	其他各项资产	26,447,626.74	1.24
8	合计	2,134,263,075.34	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。

5.3 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投资。

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	312,820,000.00	17.26
	其中:政策性金融债	221,657,000.00	12.23
4	企业债券	1,126,143,342.20	62.14
5	企业短期融资券	443,044,000.00	24.45
6	中期票据	171,639,000.00	9.47
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	47,880,000.00	2.64
9	其他	-	-
10	合计	2,101,526,342.20	115.96

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	011801069	18深能源SCP006	1,200,000	120,864,000.00	6.67
2	122484	15龙源01	1,000,000	100,030,000.00	5.52
3	136184	16上港01	1,000,000	99,810,000.00	5.51
4	180404	18农发04	900,000	90,441,000.00	4.99
5	0980180	09沪国盛债02	800,000	81,816,000.00	4.51

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

本基金本报告期末投资股指期货。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,谨慎进行投资,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

根据本基金基金合同,本基金不能投资于国债期货。

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

无。

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	213,323.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	26,234,302.92
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,447,626.74

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

本基金本报告期末未持有存在流通受限情况的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华安安悦债券A	华安安悦债券C
本报告期期初基金份额总额	3,289,966,096.57	65,932.37
报告期基金总申购份额	235,442.01	18,944.03
减:报告期基金总赎回份额	1,495,833,634.03	41,645.39
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,794,367,904.55	43,231.01

§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	20180701-20180924	996,511,210.76	0.00	996,511,210.76	0.00	0.00%
	2	20180701-20180930	1,793,859,488.29	0.00	0.00	1,793,859,488.29	99.97%
产品特有风险							
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.《华安安悦债券型证券投资基金基金合同》

2.《华安安悦债券型证券投资基金招募说明书》

3.《华安安悦债券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

二〇一八年十月二十六日

华安安益灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9月30日

基金管理人:华安基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

报告送出日期:二〇一八年十月二十六日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2018年10月24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7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安安益灵活混合
基金主代码	001905
交易代码	001905
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年11月16日
报告期末基金份额总额	274,920,202.24份
投资目标	通过对权益类资产和固定收益类资产的灵活配置充分捕捉各证券子市场的绝对收益机会,在合理控制风险、保障基金资产流动性的前提下,力求持续高效地获取稳健回报。
投资策略	本基金为混合型基金,在投资中将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测,结合投资时钟理论并利用公司研究开发的多因子模型等数量工具,确定基金资产在权益类资产和固定收益类资产之间的配置比例;当市场环境发生变化时,本基金将依托仓位弹性优势并借助股指期货等金融工具快速灵活地作出反应,对大类资产配置比例进行及时调整。 此外,本基金还将广泛运用各种定量和定性分析模型研究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,以确定基金资产在各类具体券种间的配置比例。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×中国债券总指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期的风险及预期的收益水平低于股票型基金和混合型基金,而低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	招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7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-9,011,451.96
2.本期利润	-2,566,839.88
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0089
4.期末基金资产净值	273,504,189.83
5.期末基金份额净值	0.9948

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.华安安益灵活配置混合型证券投资基金

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	0.57%	0.03%	0.69%	0.01%	-0.12%	0.02%

2.华安安益灵活配置混合型证券投资基金

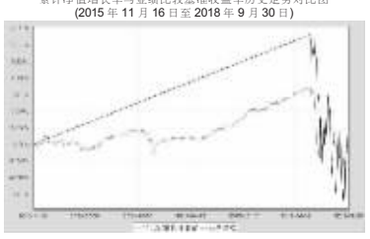
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.48%	0.03%	0.69%	0.01%	-0.21%	0.02%

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

华安安益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11月16日至2018年9月30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		
郑可成	本基金的基金经理	2015-11-16	-	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月在福建儒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5月起同时担任华安新机遇灵活配置混合型证券投资基金、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6月起同时担任华安添颐混合型证券投资基金的基金经理,2015年11月起,同时担任本基金的基金经理;2015年12月至2018年1月,同时担任华安乐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,同时担任华安安盛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,同时担任华安安享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,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。
蒋璐	本基金的基金经理	2018-05-28	-	11年	硕士,11年从业经历,曾任国泰君安证券有限公司研究员、华宝兴业基金管理有限公司研究员、10年从业经历,曾任国泰君安证券有限公司研究员、华宝兴业基金管理有限公司研究员,2011年6月加入华安基金管理有限公司,担任投资研究部行业分析师,基金经理助理,2015年6月至2016年9月担任华安安信消费服务混合型证券投资基金、华安升级主题混合型证券投资基金的基金经理;2015年6月起同时担任华安动态灵活配置混合型证券投资基金;2015年11月起,同时担任华安新乐享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年3月起,同时担任华安睿安定期开放混合型证券投资基金的基金经理,2018年5月起,同时担任本基金的基金经理。

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,则投资部门在风险部门的监督参与下,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0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年三季度宏观经济下行压力开始显现,稳增长的政策开始走向前台。货币政策在三季度有些许变化,在汇率方面启用了逆周期,国内货币市场融资利率也回归合理水平,略高于央行公开市场操作利率。

债券市场以震荡为主,地方债的大量发行也对债券市场形成一定负面影响。权益市场则在经济基本面走弱,贸易摩擦升温的背景下出现持续下跌。

本基金在2018年三季度适当降低了债券平均久期和杠杆水平,兑现了部分收益。权益市场进行波段操作和结构调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2018年9月30日,本基金份额净值为0.9948元,本报告期份额净值增长率为-0.96%,同期业绩比较基准增长率为-0.70%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入四季度,预期美国经济数据依然强劲,支持美联储持续缩加息,10年美债收益率有进一步上行的动力,新兴市场资本外流压力增大。国内虽然经济基本面仍有下滑动力,但随着央行降准和宽信用政策的落地,以及其他稳增长政策的出台,我们倾向于认为"社会融资规模增速"这一先行指标会出现企稳,有利于收益率曲线进一步陡峭化。权益方面,从盈利角度,经济持续下行的压力将带来上市公司整体业绩增速的逐季回落。从估值角度,预计4季度无风险利率窄幅波动,中美贸易战的进展仍是决定风险溢价的最大不确定性因素,11月初美国中期选举或是重要时间节点,预计4季度整体市场风险偏好将维持在底部区间,国内对冲政策的出台对应阶段性的回升。综上,我们判断4季度股市大概率仍将继续磨底,指数窄幅震荡的概率较大。

基于以上判断,本基金将维持高杠杆和中短久期的债券配置策略。权益方面灵活调整仓位,策略上重点关注政策扶持、前景确定、业绩优异、股价底部的成长性行业和个股,力争取得超额收益。

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	64,769,752.00	23.47
	其中:股票	64,769,752.00	23.47
2	固定收益投资	190,003,000.00	68.84
	其中:债券	190,003,000.00	68.84
	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	8,303,471.35	3.01
7	其他各项资产	276,025,235.75	100.00
8	合计		

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	34,129,752.00	12.48
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	8,304,000.00	3.04
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,336,000.00	8.17
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	-	-
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	64,769,752.00	23.68

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	603128	华贸物流	1,200,000	8,304,000.00	3.04
2	603799	华友钴业	150,000	7,993,500.00	2.92
3	000977	浪潮信息	300,000	7,224,000.00	2.64
4	002065	东华软件	800,000	7,200,000.00	2.63
5	603019	中科曙光	150,000	7,032,000.00	2.57
6	300348	长亮科技	250,000	6,132,500.00	2.24
7	600845	宝信软件	250,000	6,127,500.00	2.24
8	300618	寒锐钴业	30,000	3,825,900.00	1.40
9	603313	梦百合	162,800	2,904,352.00	1.06
10	300383	光环新网	200,000	2,876,000.00	1.05

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	10,137,000.00	3.71
	其中:政策性金融债	10,137,000.00	3.71
4	企业债券	19,833,000.00	7.25
5	企业短期融资券	120,567,000.00	44.08
6	中期票据	39,466,000.00	14.43
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	190,003,000.00	69.47

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	011801180	18苏州国际SCP006	200,000	20,162,000.00	7.37
2	011800979	18厦港务SCP003	200,000	20,122,000.00	7.36
3	011801087	18广州地铁SCP004	200,000	20,096,000.00	7.35
4	101651007	16陕延油MTN001	200,000	19,