华安安顺灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:华安基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	华安安顺灵活配置
基金主代码	519909
交易代码	519909
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月12日
报告期末基金份额总额	782,341,184.29份
投资目标	本基金通过将基金资产在不同投资资产类别之间灵活配置,并结合对个股、个券的精选策略,以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、固定收益类之间灵活配置,并通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	50%×中证300指数收益率+50%×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,基金的预期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	交通银行股份有限公司

§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	-26,131,060.29
2.本期利润	-67,670,862.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0899
4.期末基金资产净值	1,116,854,567.17
5.期末基金份额净值	1.428

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。

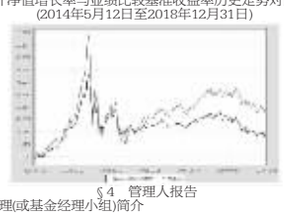
3.2 基金净值表现

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	-5.99%	1.02%	-4.85%	0.82%	-1.14%	0.20%

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

华安安顺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
(2014年5月12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		
谢振东	本基金的基金经理,投资研究部副总监	2015-03-02	-	8年	天津大学理学学士、加州大学洛杉矶分校工学硕士研究生,8年证券、基金行业从业经验。曾任华泰联合证券行业研究员。2011年9月加入华安基金,曾任投资研究部高级研究员、基金投资部基金经理助理。2015年3月起同时担任本基金、华安科技动力混合型证券投资基金的基金经理。2015年3月至2016年9月担任华安动态灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年3月至2016年9月担任华安动态灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年6月起,同时担任华安文体健康主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年8月起,同时担任华安安华灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年10月起,同时担任华安新丝路主题股票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,则投资部门在风控监察员监督参与下,进行公平协商分配。若中签量过小无法合理进行比例分配,则以公司名义获得,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。

4.4 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

报告期内,市场整体呈现下跌,但结构性分化更大;本基金坚持自下而上的选股策略,继续配置在中长期具有安全边际和成长空间的相关标的,但因部分配置个股在四季度承受力了较大估值压力,使得该阶段基金净值表现略落后于比较基准。

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1.428元,本报告期份额净值增长率为-5.99%,同期业绩比较基准增长率为-4.85%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们需要警惕国内紧信用和国际贸易纠纷对于宏观经济和资本市场的直接影响,同时经济的自身周期性波动也正在一定程度影响企业盈利;但我们需要关注的是资本市场已经聚集了一批抗压能力强、具备成者逐步积累全球化竞争优势的企业,这背后离不开国内庞大市场的哺育、市场参与者的艰辛努力,以及长期以来政府对于市场化路线的坚定信仰;只要这样的基础依旧,我们坚信无论是紧信用环境、抑或贸易战的长期化,都只能是影响中国企业竞争力提升、自身成长的节奏,而趋势不改。基于此,我们对于后市持谨慎乐观的观点:股票市场可能继续呈现震荡和分化,结构性机会层出不穷,这对于自下而上选股创造了较好的环境。

本基金将在以下几个方面寻找投资机会:1、持续提高竞争壁垒的行业优势企业(特别是高端制造、服务相关行业);市场对于大行业优势公司基本面的挖掘可能已经相对充分,伴随着的是市场估值体系的优化;同样部分细分行业优势企业在经历了多轮经济周期洗礼后,通过持续的高研发投入、行业整并和市场开拓,不仅实现了远超行业的增速,而且在国内外实现了强大话语权,而其估值优势正在显现;2、部分受益于环保治理升级的行业:对于可持续发展模式的追求倒逼环保治理升级,在此背景下,部分行业(如精细化工)的竞争格局将会被重塑,对于环保高投入、严标准的企业将持续提升其市占率;3、在渠道、品牌等维度重宜成本较高的公司,但仍需要判断其竞争优势的长期壁垒;4、符合居民消费升级方向:持续的财富积累和消费年龄结构、区域结构的变化都使得消费升级这一趋势持续发酵,而相关产业的供给能力(背后是中国具有全球比较优势的制造业能力)也在某种程度上实现了供给创造需求;

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	655,815,714.34	58.33
	其中:股票	655,815,714.34	58.33
2	固定收益投资	45,498,065.60	4.05
	其中:债券	45,498,065.60	4.05
	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	319,501,119.25	28.42
	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	71,347,613.98	6.35
7	其他各项资产	32,117,596.20	2.86
8	合计	1,124,280,109.37	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	15,708,000.00	1.41
B	采矿业	8,354,300.00	0.75
C	制造业	403,021,256.70	36.09
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,577,253.50	0.50
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	2,842,000.00	0.25
G	交通运输、仓储和邮政业	13,025,000.00	1.17
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	48,626,300.00	4.35
J	金融业	64,906,457.40	5.81
K	房地产业	29,725,000.00	2.66
L	租赁和商务服务业	5,264,000.00	0.47
M	科学研究和技术服务业	17,685,000.00	1.58
N	水利、环境和公共设施管理业	29,569,945.74	2.65
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	11,511,201.00	1.03
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	655,815,714.34	58.72

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	300257	开山股份	4,700,000	46,953,000.00	4.20
2	601233	桐昆股份	2,660,000	25,961,600.00	2.32
3	600803	新奥股份	2,600,000	25,844,000.00	2.31
4	300326	凯利泰	2,880,000	24,480,000.00	2.19
5	300261	雅本化学	4,300,000	22,102,000.00	1.98
6	000888	峨眉山A	3,888,789	22,010,545.74	1.97
7	002690	美亚光电	880,000	18,726,400.00	1.68
8	000895	双汇发展	789,958	18,635,109.22	1.67
9	601318	中国平安	330,000	18,513,000.00	1.66
10	002126	银轮股份	2,450,000	18,228,000.00	1.63

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	40,172,000.00	3.60
	其中:政策性金融债	40,172,000.00	3.60
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)	5,326,065.60	0.48
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	45,498,065.60	4.07

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	180407	18农发07	400,000	40,172,000.00	3.60
2	113020	桐昆转债	30,730	3,072,078.10	0.28
3	113520	百合转债	21,250	2,253,987.50	0.20

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

无。

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。

5.10.3 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	604,417.30
2	应收证券清算款	5,188,884.51
3	应收股利	-
4	应收利息	1,312,251.06
5	应收申购款	25,012,043.33
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	32,117,596.20

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

本报告期期初基金份额总额	728,585,777.32
报告期基金总申购份额	66,406,907.30
减:报告期基金总赎回份额	12,651,500.33
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	782,341,184.29

§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	20181120-20181231	126,581,417.40	33,851,726.47	0.00	160,433,143.87	20.51%
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、《华安安顺灵活配置混合型证券投资基金合同》

2、《华安安顺灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

3、《华安安顺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
二〇一九年一月二十一日

华安安禧灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

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	华安安禧灵活配置混合
基金主代码	002398
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年4月13日
报告期末基金份额总额	193,238,948.61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自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	沪深300指数收益率×60%+中国债券总指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型证券投资基金,其预期收益和风险高于货币市场基金、债券型基金,而低于股票型基金。
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	华安安禧灵活配置混合A / 华安安禧灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	002398 / 002399
报告期末下属分级基金的份额总额	171,801,295.80份 / 21,437,652.81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)	
	华安安禧灵活配置混合A	华安安禧灵活配置混合C
1.本期已实现收益	-2,422,288.14	-161,300.52
2.本期利润	992,142.95	5,153.91
3.加权平均基金份额本期利润	0.0024	0.0001
4.期末基金资产净值	180,121,313.48	22,149,314.54
5.期末基金份额净值	1.0484	1.0332

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.华安安禧灵活配置混合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	0.13%	0.03%	-3.61%	0.70%	3.74%	-0.67%

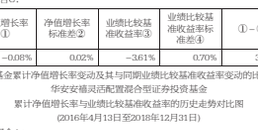
2.华安安禧灵活配置混合C:

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	-0.08%	0.02%	-3.61%	0.70%	3.53%	-0.68%

3.2.2 自基金转型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

华安安禧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4月13日至2018年12月31日)

1. 华安安禧灵活配置混合A:



2. 华安安禧灵活配置混合C:

注:本基金于2018年10月23日起,整体业绩比较基准由“三年期银行定期存款收益率(税后)”变更为“60%×沪深300指数收益率+40%×中国债券总指数收益率”。

§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		
杨明	本基金的基金经理,投资研究部高级总监	2018-10-23	-	18年	中央财经大学硕士研究生,18年银行、基金从业经历。曾在上海证券基金管理有限公司、任研究发展部研究员。现任投资研究部总监。2013年6月起担任华安策略优选混合型证券投资基金的基金经理。2014年6月起担任投资研究部高级总监。2015年6月至2016年9月同时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3月至2018年3月同时担任华安沪港深外延增长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年5月至2018年10月,同时担任华安红利精选混合型证券投资基金的基金经理。2018年4月起,同时担任华安睿明两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年12月起,同时担任华安创新证券投资基金的基金经理。
朱才敬	本基金的基金经理	2018-10-23	-	11年	金融工程硕士,具有基金从业资格证书,11年基金行业从业经历。2007年7月应届生毕业进入华安基金,历任金融工程部风险管理员、产品经理、固定收益部研究员、基金经理助理等职务。2014年11月至2017年7月,同时担任华安月月鑫短期理财债券型证券投资基金、华安季季鑫短期理财债券型证券投资基金、华安月月鑫短期理财债券型证券投资基金的基金经理。2014年11月起,同时担任华安红财通货币市场基金、华安双债添利债券型证券投资基金的基金经理。2015年5月起同时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。2016年4月至2018年10月,同时担任华安安福保本混合型证券投资基金的基金经理。2016年9月至2018年1月,同时担任华安新财富灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年11月至2017年12月,同时担任华安新希望灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;2016年12月起,同时担任华安新泰利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。
陆秋渊	本基金的基金经理,全球投资部助理总监	2018-10-23	-	11年	复旦大学经济学硕士研究生,11年基金行业从业经验。2007年7月应届毕业进入华安基金,任全球投资部研究员。2017年6月起,担任华安沪港深机会灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年9月至2018年10月,同时担任华安禧保本混合型证券投资基金的基金经理。2018年10月起,同时担任本基金的基金经理。2018年10月起,同时担任华安核心优选混合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,则投资部门在风控监察员监督参与下,进行公平协商分配。若中签量过小无法合理进行比例分配,则以公司名义获得,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。

4.4 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

报告期内,市场整体呈现下跌,但结构性分化更大;本基金坚持自下而上的选股策略,继续配置在中长期具有安全边际和成长空间的相关标的,但因部分配置个股在四季度承受力了较大估值压力,使得该阶段基金净值表现略落后于比较基准。

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1.428元,本报告期份额净值增长率为-5.99%,同期业绩比较基准增长率为-4.85%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们需要警惕国内紧信用和国际贸易纠纷对于宏观经济和资本市场的直接影响,同时经济的自身周期性波动也正在一定程度影响企业盈利;但我们需要关注的是资本市场已经聚集了一批抗压能力强、具备成者逐步积累全球化竞争优势的企业,这背后离不开国内庞大市场的哺育、市场参与者的艰辛努力,以及长期以来政府对于市场化路线的坚定信仰;只要这样的基础依旧,我们坚信无论是紧信用环境、抑或贸易战的长期化,都只能是影响中国企业竞争力提升、自身成长的节奏,而趋势不改。基于此,我们对于后市持谨慎乐观的观点:股票市场可能继续呈现震荡和分化,结构性机会层出不穷,这对于自下而上选股创造了较好的环境。

本基金将在以下几个方面寻找投资机会:1、持续提高竞争壁垒的行业优势企业(特别是高端制造、服务相关行业);市场对于大行业优势公司基本面的挖掘可能已经相对充分,伴随着的是市场估值体系的优化;同样部分细分行业优势企业在经历了多轮经济周期洗礼后,通过持续的高研发投入、行业整并和市场开拓,不仅实现了远超行业的增速,而且在国内外实现了强大话语权,而其估值优势正在显现;2、部分受益于环保治理升级的行业:对于可持续发展模式的追求倒逼环保治理升级,在此背景下,部分行业(如精细化工)的竞争格局将会被重塑,对于环保高投入、严标准的企业将持续提升其市占率;3、在渠道、品牌等维度重宜成本较高的公司,但仍需要判断其竞争优势的长期壁垒;4、符合居民消费升级方向:持续的财富积累和消费年龄结构、区域结构的变化都使得消费升级这一趋势持续发酵,而相关产业的供给能力(背后是中国具有全球比较优势的制造业能力)也在某种程度上实现了供给创造需求;

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	3,641,000.00	1.78
	其中:股票	3,641,000.00	1.78
2	固定收益投资	194,281,000.00	94.87
	其中:债券	194,281,000.00	94.87
	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	4,654,017.58	2.27
7	其他各项资产	2,211,945.59	1.08
8	合计	204,787,963.17	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	630,000.00	0.31
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,410,000.00	0.70
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	1,601,000.00	0.79
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	3,641,000.00	1.80

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	600030	中信证券	100,000	1,601,000.00	0.79
2	600153	建发股份	200,000	1,410,000.00	0.70
3	600025	华能水电	200,000	630,000.00	0.31

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	29,899,000.00	14.78
	其中:政策性金融债	29,899,000.00	14.78
4	企业债券	60,722,500.00	30.02
5	企业短期融资券	30,038,000.00	14.85
6	中期票据	25,276,500.00	12.50
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	48,345,000.00	23.90
9	其他	-	-
10	合计	194,281,000.00	96.05

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	111818339	18华夏银行CD339	300,000	29,007,000.00	14.34
2	160403	16农发03	200,000	19,908,000.00	9.84
3	111815666	18民生银行CD666	200,000	19,338,000.00	9.56
4	143647	18电投03	150,000	15,310,500.00	7.57