华安年年盈定期开放债券型证券投资基金

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	华安年年盈定期开放债券
基金主代码	000239
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月3日
报告期末基金份额总额	72,508,490.90份
投资目标	在合理控制风险的前提下,通过主动管理充分捕捉债券市场投资机会,力争实现基金资产的长期稳定增值。
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,动态调整固定收益类资产配置比例,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,综合考量各类债券的流动性、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	一年期定期存款利率(税后)+1.2%
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基金、混合基金,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
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
下属分级基金的基金简称	华安年年盈定期开放债券A / 华安年年盈定期开放债券C
下属分级基金的交易代码	000239 / 000240
报告期末下属分级基金的份额总额	64,649,798.97份 / 7,858,691.93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)	
	华安年年盈定期开放债券A	华安年年盈定期开放债券C
1.本期已实现收益	1,115,926.75	128,883.79
2.本期利润	1,225,049.69	142,037.72
3.加权平均基金份额本期利润	0.0190	0.0181
4.期末基金资产净值	66,481,053.82	8,039,900.29
5.期末基金份额净值	1.028	1.023

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、华安年年盈定期开放债券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	1.84%	0.05%	0.68%	0.18%	1.16%	-0.13%

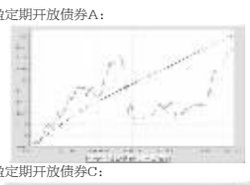
2、华安年年盈定期开放债券C:

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	1.82%	0.05%	0.68%	0.18%	1.14%	-0.13%

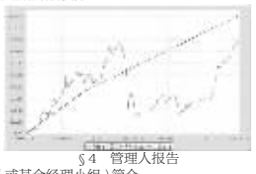
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安年年盈定期开放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
(2015年2月3日至2018年12月31日)

1. 华安年年盈定期开放债券A:



2. 华安年年盈定期开放债券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	2015-02-17	-	8年	硕士研究生,8年债券、基金行业从业经验。曾任上海国际货币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月起担任华本基金的基金经理。2015年6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,同时担任华安丰润灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年12月起,同时担任华安鑫享灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年5月起,同时担任华安日鑫货币市场基金的基金经理。2018年9月起,同时担任华安安浦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

四季度,美联储货币政策正常化对权益类资产的负面影响开始显现,美股高位回落。英国脱欧、意大利财政问题和右翼势力的崛起对欧洲一体化状态产生威胁。国内方面,宏观经济缓中趋稳。进出口受到海外主要经济体需求回落和中美贸易战影响,增速大概率下降,但投资和消费趋稳。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。四季度随着中美基本面和货币政策分化程度收敛,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,贸易摩擦长期贯穿的情况下出现了进一步下挫。

临近开放期,本基金四季度末债券仓位和久期有所下降,同时对利率债和可转债积极波段操作,努力赚取超额收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日,华安年年盈A份额净值为1.028元,C份额净值为1.023元;华安年年盈A份额净值增长率为1.84%, C份额净值增长率为1.82%,同期业绩比较基准增长率为0.68%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望明年,美国经济或将步入衰退,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,内有融资环境恶化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。宽信用政策的推进将提效发力,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。

本基金将保持适中的债券仓位和久期,积极参与利率债和可转债的波动操作。

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	101,477,590.90	95.81
	其中:债券	101,477,590.90	95.81
	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	1,576,329.74	1.49
7	其他各项资产	2,862,051.24	2.70
8	合计	105,916,581.88	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	20,366,000.00	27.33
	其中:政策性金融债	20,366,000.00	27.33
4	企业债券	28,514,334.60	38.26
5	企业短期融资券	40,341,000.00	54.13
6	中期票据	7,165,900.00	9.62
7	可转债(可交换债)	5,090,356.30	6.83
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	101,477,590.90	136.17

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	180208	18国开08	200,000	20,366,000.00	27.33
2	101800745	18中交三航MTN001	70,000	7,165,900.00	9.62
3	011800749	18东阳光科SCP001	70,000	7,066,500.00	9.48
4	011801017	18恒信租赁SCP002	70,000	7,060,900.00	9.48
5	011801047	18中储发展SCP001	70,000	7,059,500.00	9.47

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。

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持仓和损益明细

本基金本报告期没有投资股指期货。

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

本基金本报告期没有投资国债期货。

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	780.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,861,270.51
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,862,051.24

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	132004	15国盛KB	4,362,391.60	5.85
2	128010	顺昌转债	216,644.50	0.29
3	123002	国祯转债	106,520.00	0.14
4	113509	新泉转债	83,050.20	0.11

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的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华安年年盈定期开放债券A	华安年年盈定期开放债券C
本报告期期初基金份额总额	64,627,758.31	7,885,807.47
报告期基金总申购份额	22,040.66	2,894.46
减:报告期基金总赎回份额	-	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	64,649,798.97	7,858,691.93

§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 备查文件目录

8.1备查文件目录

1、《华安年年盈定期开放债券型证券投资基金基金合同》

2、《华安年年盈定期开放债券型证券投资基金招募说明书》

3、《华安年年盈定期开放债券型证券投资基金托管协议》

8.2存放地点

基金管理人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。

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

华安睿安定期开放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:平安银行股份有限公司
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。

基金托管人平安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	华安睿安定期开放混合
基金主代码	003508
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月15日
报告期末基金份额总额	45,463,479.31份
投资目标	在严格控制风险的前提下,力争为基金份额持有人创造持续稳定的投资回报。
投资策略	本基金以三个公历年(即36个月)为一个运作周期,在每个运作周期前确定大类资产初始配比,达到初始配比目标后除定券价格波动等客观因素影响大类资产配比,不做频繁的主动大类资产配置调整,通过期初以一定比例投资于债券类资产作为安全垫,为总投资组合的本金安全提供保障,同时以有限比例投资于权益类资产而保有对股票市场一定的暴露度,以争取为组合创造超额收益。
业绩比较基准	2*沪深300指数收益率*30%+中债综合全价指数收益率*70%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等预期收益风险水平的投资品种。
基金管理人	华安睿安定期开放混合
基金托管人	平安银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	华安睿安定开A / 华安睿安定开C
下属分级基金的交易代码	003508 / 003509
报告期末下属分级基金的份额总额	32,973,086.80份 / 12,490,392.51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)	
	华安睿安定开A	华安睿安定开C
1.本期已实现收益	-488,665.70	-203,513.02
2.本期利润	-874,251.48	-348,608.90
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0265	-0.0279
4.期末基金资产净值	34,062,851.53	12,807,739.22
5.期末基金份额净值	1.0331	1.0254

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、华安睿安定开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	-2.50%	0.47%	-2.31%	0.48%	-0.19%	-0.01%

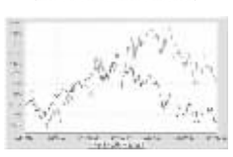
2、华安睿安定开C:

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	-2.65%	0.47%	-2.31%	0.48%	-0.34%	-0.01%

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

华安睿安定期开放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
(2017年3月15日至2018年12月31日)

1. 华安睿安定开A:



2. 华安睿安定开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		
朱才敬	本基金的基金经理	2017-03-15	-	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、华安月安鑫短期理财债券型证券投资基金、华安季安鑫短期理财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,同时担任华安安福集本混合型证券投资基金的基金经理。2018年10月起,同时担任华安安禧灵活配置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,同时担任本基金的基金经理。
蒋璎	本基金的基金经理	2017-03-15	-	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。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月起担任华安动态灵活配置混合型证券投资基金的基金经理;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11月至2018年9月,担任华安新乐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,同时担任本基金的基金经理。2018年5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。2018年12月起,同时担任华安制造先锋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

四季度,美国经济出现放缓迹象,12月PMI指数创17年以来最低,失业率维持低位,通胀在目标水平徘徊,联储于12月再次调高联邦基准利率(年内第4次);美股在四季度大幅调整,美债收益率自11月之后也出现大幅下行。国内经济下行压力加大,“三驾马车”均显疲态:中美贸易谈判仍在艰难中继续,对外贸易在前期抢跑效应消退后,进出口数据均在11月大幅走低,贸易顺差呈现衰退式增长;固定资产投资小幅回升,基建投资低位企稳,制造业投资继续回升,房地产投资小幅下滑;消费增速继续下行。通胀方面,CPI在四季度小幅回落,PPI继续回落。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,并鼓励设立纾困基金、CRMW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。

本基金在报告期内维持组合中短久期操作,维持高等级信用策略;权益方面,积极把握结构性投资机会,通过自下而上精选低估值高成长品种作为配置核心,结合自上而下的仓位调整和主题筛选,力争取得超额收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2018年12月31日,华安睿安A份额净值为1.0331元,C份额净值为1.0254元;华安睿安A份额净值增长率为-2.50%,C份额净值增长率为-2.65%,同期业绩比较基准增长率为-2.31%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从长期视角看,当下固故略做多期,因PB估值是最好的长期指标,目前已处于熊市底部水平。从短期视角看,A股继续筑底的概率较高。具体分析决定股市方向的三大因素:一是盈利角度,预期经济基本面和上市公司盈利处于下行通道,但其对股市走向不具决定性意义;二是无风险收益率角度,明年利率会有小幅下降空间;三是风险溢价的变化将是明年股市的决定性力量,虽然风险偏好的提升是确定的长期趋势,但短期贸易战进展仍有不确定性。风格预测:随着托底政策逐步加码、经济底部日益明朗,预计19年市场风险偏好呈先抑后扬走势,上半年价值成长各有千秋,下半年成长优势愈发明显。债券方面,随着逆周期政策的逐步落地,利率债将逐步承压,预计长久期利率将先下行而后调整,中长期高等级信用债预计将跟随利率债变化,短期限利率债、信用债收益率预计受宽松流动性的带动将保持低位波动,信用风险仍需特别关注。

基于上述对于市场的预判,我们计划在19年1季度将本基金权益仓位总体控制在中性偏低水平,自下而上优选低估值真成长的品种作为核心配置,等3月份中美贸易战结果正式落地后再择机调整,债券方面将继续维持组合中短久期操作,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

本基金报告期内基金持有人数不低于200人;基金资产净值连续超过20个工作日低于5000万元。

§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	10,509,896.00	22.17
	其中:股票	10,509,896.00	22.17
2	固定收益投资	30,353,000.00	64.03
	其中:债券	30,353,000.00	64.03
	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	5,983,551.35	12.62
7	其他各项资产	560,052.49	1.18
8	合计	47,406,499.84	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	1,528,881.00	3.26
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,115,132.00	2.38
E	建筑业	433,380.00	0.92
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	2,978,379.00	6.35
J	金融业	1,707,620.00	3.64
K	房地产业	1,871,121.00	3.99
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	875,383.00	1.87
S	综合	-	-
	合计	10,509,896.00	22.42

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	601952	苏垦农发	192,600	1,276,938.00	2.72
2	601985	中国核电	211,600	1,115,132.00	2.38
3	300383	光环新网	74,500	943,915.00	2.01
4	000002	万 科A	39,500	940,890.00	2.01
5	600048	保利地产	78,900	930,231.00	1.98
6	002739	万达电影	40,100	875,383.00	1.87
7	600845	宝信软件	38,900	811,065.00	1.73
8	600837	海通证券	72,600	638,880.00	1.36
9	601377	兴业证券	135,100	626,864.00	1.34
10	002174	游族网络	33,600	624,624.00	1.33

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	30,353,000.00	64.76
	其中:政策性金融债	30,353,000.00	64.76
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	30,353,000.00	64.76

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	170209	17国开09	200,000	20,310,000.00	43.33
2	180407	18农发07	100,000	10,043,000.00	21.43

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持仓和损益明细

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期没有投资股指期货。

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

本基金本报告期没有投资