华安双债添利债券型证券投资基金

2017年第三季度报告

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:二〇一七年十月二十五日

§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2017年10月20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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安双债添利债券
基金主代码	000149
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月14日
报告期末基金份额总额	174,602,046.08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可转债和信用债市场投资机会,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要捕捉可转债和信用债市场中的投资机会,基于此目标,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,综合考量可转债的内在价值、信用债的信用评级,以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等,自下而上地精选个券。
业绩比较基准	天相可转债指数收益率×40%+中债企业债总指数收益率×40%+中债国债总指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中中等风险的品种,其预期的风险收益水平低于股票基金和混合基金,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	交通银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	华安双债添利债券A / 华安双债添利债券C
下属分级基金的交易代码	000149 / 000150
报告期末下属分级基金的份额总额	144,856,816.28份 / 29,745,229.80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(2017年7月1日-2017年9月30日)	
	华安双债添利债券A	华安双债添利债券C
1.本期已实现收益	1,982,144.98	369,565.66
2.本期利润	3,185,387.24	502,035.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0179	0.0150
4.期末基金资产净值	160,705,359.66	32,593,131.81
5.期末基金份额净值	1.109	1.096

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	1.28%	0.09%	0.21%	0.20%	1.07%	-0.11%

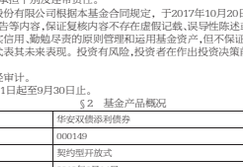
2.华安双债添利债券C:

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%	0.09%	0.21%	0.20%	1.08%	-0.11%

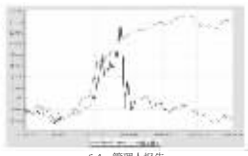
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安双债添利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
(2013年6月14日至2017年9月30日)

1.华安双债添利债券A:



2.华安双债添利债券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		
贺涛	本基金的基金经理、固定收益部总监	2013-06-14	-	20年	金融学硕士(金融工程方向),20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月起担任华安稳定收益债券型证券投资基金的基金经理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4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6月起同时担任本基金的基金经理。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、华安现金富利投资基金的基金经理。2014年7月至2017年7月,同时担任华安可转换债券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、华安季季鑫短期理财债券型证券投资基金、华安现金富利投资基金的基金经理。2016年2月至2017年7月,同时担任华安安心利债券型证券投资基金的基金经理。2016年2月起,同时担任华安安心利债券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副总监。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月起担任华安新乐享保本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,同时担任华安稳健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,同时担任华安安禧保本混合型证券投资基金的基金经理。2016年10月起,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。
朱才敬	本基金的基金经理	2014-11-20	-	10年	金融工程硕士,具有基金从业资格证书,10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的基金经理。2014年11月起,同时担任本基金、华安汇财通货币市场基金的基金经理。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月起,同时担任华安惠保本混合型证券投资基金的基金经理。2016年9月起,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。

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管理人对投资纪律的说明

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《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

三季度,美国经济走好,9月ISM制造业和非制造业PMI分别创2004,2006年以来的新高,失业率小幅波动后继续下行,通胀水平小幅回升;美联储计划于10月启动缩表,年内缩表规模300亿美元,预计对市场冲击有限;税改正式启动,虽力度不及此前特朗普声称的减税力度,但仍可称得上是近年来规模最大的减税,对经济刺激作用较大;美元指数在9月中旬后让跌回升,中长期美债收益率也先抑后扬。欧元区经济继续改善,失业率继续小幅回落,通胀水平低位略有回升,欧元继续走强。日本经济低位徘徊,通胀略有起色,失业率维持低位,工业产出增速止跌回升。国内经济出现走弱迹象,出口增速明显下滑,消费小幅回落,固定资产投资继续下滑,其中制造业投资、房地产投资、基建投资、民间投资均继续下滑;通胀方面,蔬菜价格季节性上涨、猪肉价格反季上涨,带动食品价格环比转正,非食品价格环比持续正增长,CPI同比继续回升;PPI环比转正,同比增速有所回升。人民币兑美元先升后贬,外汇占款流出继续缓解,央行继续通过公开市场和MLF操作对市场流动性进行调节,"削峰填谷",维持稳健中性的货币政策基调,并于9月底公布对满足普惠金融条件的银行机构在2018年进行定向降准,引导资金脱虚向实,支持实体经济融资需求。三季度货币市场持续紧平衡,银行间7天回购利率均值3.45%,高于三季度36bps,1年期国债收益率与二季末持平,1年期国开债收益率上行9bps。三季度基本面和监管政策相对平稳的背景下,债券市场在资金面带动下窄幅震荡,10年国债震荡区间仅10bps,10年国开债震荡区间也不超过20bps,信用债收益率跟随利率债波动,利差小幅走阔。转债指数跟随股市震荡上行,个券涨跌互现,估值出现分化。

本基金在报告期内积极调整组合持仓结构,维持组合中等久期、中高等级信用策略,动态调整转债仓位及持仓结构。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日,华安双债添利债券A份额净值为1.109元,C份额净值为1.096元;华安双债添利债券A份额净值增长率为1.28%,C份额净值增长率为1.29%,同期业绩比较基准增长率为0.21%。

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,美国经济继续向好,劳动力市场继续改善,失业率维持低位,通胀回暖,年内加息预期逐步升温,预计仍有1次加息。欧洲经济持续向好,政治不确定性有所走高,货币政策取以明显收紧。国内经济仍面临下行压力,短期库存增速可能已经见顶,中期房地产周期可能加速下行,内需下滑趋势已现,而外需的拉动作用可能也在筑顶;近期环保督查的覆盖面不断扩大,限产、停产的数量不断增加,供给端持续收缩,潜在的通胀风险有所上升,但年内通胀压力较小;人民币汇率保持平稳,外汇占款流出压力不断缓和,国内货币政策仍将保持稳健中性,央行对资金面的掌控力日渐增强,预计四季度资金面仍将保持紧平衡;监管方面,金融机构杠杆已有明显下降,预计后续监管政策将有序推出,对市场的冲击将大幅下降。综合上述各方面因素看,债市利多因素在逐步积累,但由于资金面波动仍较大,预计利率债收益率在四季度仍将区间震荡,中高等级信用债具备一定的配置价值。股票市场在四季度仍有结构性机会,转债供给增加、品种多样化,存在个券机会。本基金将维持适度杠杆水平,动态调整组合久期,维持中高等级信用策略,择机进行转债操作。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	5,091,530.00	2.29
	其中:债券	5,091,530.00	2.29
	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	209,520,697.50	94.43
7	其他各项资产	5,075,555.45	2.29
8	合计	221,890,234.62	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	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,581,500.00	2.37
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	510,030.00	0.26
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	5,091,530.00	2.63

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	600004	白云机场	350,000	4,581,500.00	2.37
2	601336	新华保险	9,000	510,030.00	0.26

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	19,960,000.00	10.33
	其中:政策性金融债	19,960,000.00	10.33
4	企业债券	164,919,447.50	85.32
5	企业短期融资券	10,043,000.00	5.20
6	中期票据	10,026,000.00	5.19
7	可转债(可交换债)	4,572,250.00	2.37
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	209,520,697.50	108.39

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	170204	17国开04	200,000	19,960,000.00	10.33
2	1580244	15泰兴虹桥债	200,000	19,838,000.00	10.26
3	122474	15格房产	195,000	19,228,950.00	9.95
4	136336	16宏泰债	200,000	18,950,000.00	9.80
5	124399	PR郴高科	220,000	18,161,000.00	9.40

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	7,564.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,041,449.18
5	应收申购款	26,541.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,075,555.45

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	110032	三一转债	2,361,200.00	1.22
2	110033	国贸转债	1,102,590.00	0.57
3	113011	光大转债	557,100.00	0.29
4	128012	辉丰转债	513,250.00	0.27

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情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华安双债添利债券A	华安双债添利债券C
本报告期期初基金份额总额	229,904,469.80	36,045,313.17
报告期基金总申购份额	2,839,346.28	8,244,534.02
减:报告期基金总赎回份额	87,886,999.80	14,544,617.39
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	144,856,816.28	29,745,229.80

§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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

无。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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	20170701-20170930	125,585,034.01	-	75,585,034.01	50,000,000.00	28.64%
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。							

注:无

9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§10 备查文件目录

10.1备查文件目录

1、《华安双债添利债券型证券投资基金基金合同》

2、《华安双债添利债券型证券投资基金招募说明书》

3、《华安双债添利债券型证券投资基金托管协议》

10.2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。

10.3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
二〇一七年十月二十五日

华安稳固收益债券型证券投资基金

2017年第三季度报告

基金管理人:华安基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年十月二十五日

§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2017年10月20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2017年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安稳固收益债券
基金主代码	040019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月21日
报告期末基金份额总额	208,848,469.10份
投资目标	在追求本金长期安全的基础上,力争为基金份额持有人创造高于比较基准收益的当期收益。
投资策略	本基金将通过对宏观经济运行情况、国家货币及财政政策、资本市场资金环境等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,优化基金资产在固定收益类资产和权益类资产之间,以及各类固定收益类金融工具之间的配置比例。
业绩比较基准	中债综合全价指数
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中较低风险的品种,其预期的风险水平和预期收益率低于股票型基金、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	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	华安稳固收益债券A / 华安稳固收益债券C
下属分级基金的交易代码	002534 / 040019
报告期末下属分级基金的份额总额	11,193,227.76份 / 197,655,231.34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(2017年7月1日-2017年9月30日)	
	华安稳固收益债券A	华安稳固收益债券C
1.本期已实现收益	340,373.69	2,855,633.55
2.本期利润	222,309.75	1,817,554.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0161	0.0089
4.期末基金资产净值	17,991,814.53	216,209,779.21
5.期末基金份额净值	1.607	1.094

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、华安稳固收益债券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	1.01%	0.10%	-0.16%	0.04%	1.17%	0.06%

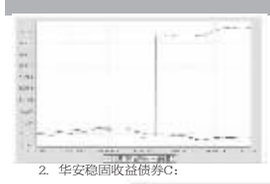
2、华安稳固收益债券C:

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3个月	0.74%	0.11%	-0.16%	0.04%	0.90%	0.07%

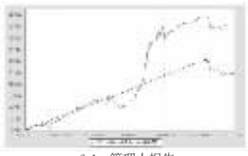
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安稳固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
(2010年12月21日至2017年9月30日)

1. 华安稳固收益债券A:



2. 华安稳固收益债券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		
郑可成	本基金的基金经理、固定收益部副总监	2010-12-21	-	16年	硕士研究生,16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月在福建衡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月起担任本基金的基金经理。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保本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顺养老混合型发起式证券投资基金的基金经理;2015年11月起,同时担任华安安益保本混合型证券投资基金的基金经理;2015年12月起,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,同时担任华安安康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,同时担任华安安禧保本混合型证券投资基金的基金经理。2016年10月起,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,同时担任华安安睿定期开放混合型证券投资基金的基金经理。
石雨欣	本基金的基金经理	2015-07-17	-	11年	硕士研究生,11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。2015年7月起,担任本基金的基金经理。2016年2月起担任华安安康保本混合型证券投资基金的基金经理。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。

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管理人对投资纪律的说明

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《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

2017年三季度,国内经济依然保持增长态势,但增速略有下滑,主要由于供给侧改革和环保限产对经济增长产生一定不利影响,工业产出增速有所下滑;房地产和基建三季度总体有所走弱,对经济的支撑有所下降;三季度人民币升值导致出口对经济的贡献也有所下降。但由于需求回落速度相对较慢,工业品价格继续回升;随着食品价格的反弹以及非食品加工的持续上涨,CPI保持温和复苏态势,PPI随着工业品价格的回升环比转正,通胀三季度总体略有回升。货币政策三季度总体维持稳健中性,央行通过OMO及MLF操作投放平滑货币市场资金波动预期,资金利率波幅有所降低但资金利率总体略有上升。8月份基金流动性新规出台以及对同业存单监管等文件出台,监管政策进一步落地,对债券市场仍产生一定冲击,债券市场在基本面和政策面预期不断变化中保持了震荡行情,债券收益率总体小幅上行,只有中低等级长久期信用债收益率略有回落。

本基金三季度基金规模大体保持稳定,基金操作以中短久期信用债配置为主,参与利率债波段操作增厚组合收益;同时积极参与可转债阶段性行情,期内基金净值取得正收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2017年9月30日,华安稳固收益债券A份额净值为1.607元,C份额净值为1.094元;华安稳固收益债券A份额净值增长率为1.01%,同期业绩比较基准增长率为-0.16%,C份额净值增长率为0.74%,同期业绩比较基准增长率为-0.16%。

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2017年四季度,在房地产调控进一步升级以及环保限产的执行,经济增长压力可能进一步显现,近期随着大宗商品价格的回落,工业品价格可能有所回落,总体的通胀风险可控。美联储10月份开始启动缩表,并且暗示年内还有一次加息预期,如果美联储年底加息,对国内货币政策会有一定影响。从央行政策表态来看,货币政策可能继续维持中性稳健基调不变,虽然基本面可能会有利于债市,但短期内货币政策放松的可能性不大,预计四季度债市仍以震荡行情为主,趋势性机会暂时难以出现。

本基金四季度继续保持中短久期高等级信用