华安现金富利投资基金

2019年第二季度报告

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:二〇一九年七月十七日

§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2019年7月15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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安现金富利货币
基金主代码	040003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年12月30日
报告期末基金份额总额	4,199,385,932.09份
投资目标	本基金的投资目标是在资本保全的情况下,确保基金资产的高流动性,追求稳健的当期收益,并为投资者提供暂时的流动性储备。
投资策略	基金管理人将充分发挥自身的研究力量,利用公司研究开发的各种数量模型工具,采用自上而下和自下而上相结合的投资策略,发现利率短期资金市场的机会,实现基金的投资目标。1.资产配置策略:本基金在实际操作中将主要依据各短期金融工具相分市场的规模、流动性和当时的利率环境,建立动态规划模型,通过求解确定不同资产配置比例和同类资产的基于不同利率期限结构的配置比例。2.其它操作策略:套利操作:根据各细分短期金融工具的流动性和收益特征,动态调整基金资产在各个细分市场之间的配置比例,比如,当交易所市场回购利率高于银行间市场回购利率时,可通过增加交易所市场回购的配置比例,或在银行间市场融资,交易所市场融券而实现套利市场套利。期差操作:根据各细分市场中不同品种的风险收益特征,动态调整不同利率期限结构品种的配置比例。比如,知照回购利率低于长期回购利率时,在既定的安现率水平下,可通过增加长期回购的配置比例,或短期融资、长期融券而实现购品种套利。 类动配置:根据具体投资品种的市场特性,采用持续投资的方法,以提高基金资产的整体变现能力。例如,对N天期回购协议可每天进行等量配置,从而提高配置在回购协议上的基金资产的流动性。 利率预期:在深入分析财政、货币政策以及短期资金市场、资本市场资金面的情况和流动性的基础上,对利率走势形成合理预期,并据此调整基金资产配置策略。

业绩比较基准	以当期银行个人活期储蓄利率(税前)作为衡量本基金操作水平的比较基准。	
风险收益特征	本基金面临与其他开放式基金相同的风险(例如市场风险、流动性风险、管理风险、技术风险等),但由于本基金是以短期金融工具投资为主的低风险开放式基金,上述风险在本基金中存在一定的特殊性。本基金主要面临的风险为:利率风险,信用风险,流动性风险等。	
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	华安现金富利货币A	华安现金富利货币B
下属分级基金的交易代码	040003	041003
报告期末下属分级基金的份额总额	577,617,077.89份	3,621,768,854.20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(2019年4月1日-2019年6月30日)	
	华安现金富利货币A	华安现金富利货币B
1.本期已实现收益	3,150,474.72	31,878,171.34
2.本期利润	3,150,474.72	31,878,171.34
3.期末基金资产净值	577,617,077.89	3,621,768,854.20

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、华安现金富利货币A:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.5362%	0.0005%	0.0873%	0.0000%	0.4489%	0.0005%

注:本基金收益分配按月结转份额

2、华安现金富利货币B:

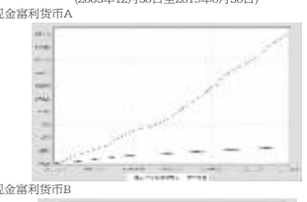
阶段	净值收益率①	净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.5963%	0.0005%	0.0873%	0.0000%	0.5090%	0.0005%

注:本基金收益分配按月结转份额

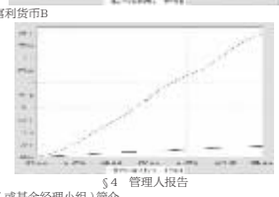
3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安现金富利投资基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2003年12月30日至2019年6月30日)

1、华安现金富利货币A



2、华安现金富利货币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		
孙丽娜	本基金的基金经理	2014-10-30	-	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月起同时担任本基金的基金经理,2015年2月起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,同时担任华安安润灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年12月起,同时担任华安新丰利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年3月起,同时担任华安现金宝货币市场基金的基金经理,2018年5月起,同时担任华安日日鑫货币市场基金的基金经理,2018年9月起,同时担任华安安鼎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,超过授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》,公司风险管理部会同基金投资、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

二季度,全球主要经济体增长动能趋缓,美日欧等国的国债收益率大幅下行,全球降息预期浓烈。国内宏观经济格局总体平稳运行,通胀中枢上移,财政政策积极发力,减税降费就发实体活力,货币政策保持流动性合理充裕。包商事件打破银行刚兑,中小银行信用派生链条未来需要重塑。债券市场二季度收益率较一季度略有抬升,信用利差先扩后缩。

本基金将流动性和安全性置于首位,在此基础上灵活调整仓位和追求收益。资产配置以逆回购和同业存单为主,积极把握流动性紧张时点锁定资产,合理分布资产到期,积极进行波段操作,努力为持有人赚取收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

华安现金富利货币A:

投资回报:0.5362% 比较基准:0.0873%

华安现金富利货币B

投资回报:0.5963% 比较基准:0.0873%

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,上半年信用扩张较为温和,经济增长内生动力偏弱,外围的不稳定性和不确定性增多。以财政为代表的逆周期政策有望加码推出,货币政策将保持流动性合理充裕,同时继续着力于疏通货币传导机制。债市收益率在基本面和流动性的配合下有望稳中略降,信用利差将保持平稳。

本基金将在保持流动性充足的情况下,以优质银行的存款、存单为主要配置资产,同时加大高评级央企短融的配置力度,保持组合久期与资产偏离度相匹配。在配置时点上,仍以税期、月末、季末为主。我们将继续勤勉尽责,为持有人带来较好的收益。

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	固定收益投资	1,625,955,376.28	33.68
	其中:债券	1,625,955,376.28	33.68
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,501,738,432.61	31.10
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	1,684,549,805.18	34.89
4	其他资产	16,126,743.70	0.33
5	合计	4,828,370,357.77	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额	3.15	
	其中:买断式回购融资	-	
序号	项目	金额	占基金资产净值比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	615,859,292.06	14.67
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

无。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	31
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	45
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	26

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

在本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	69.67	14.67
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)-60天	27.36	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)-90天	12.80	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)-120天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)-397天(含)	4.76	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
合计		114.59	14.67

5.4报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

无。

5.5 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	269,883,878.57	6.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	52,004,424.83	1.24
	其中:政策性金融债	52,004,424.83	1.24
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	1,304,067,072.88	31.05
8	其他	-	-
9	合计	1,625,955,376.28	38.72
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	160016	16附息国债16	2,200,000	220,014,039.33	5.24
2	111981351	19苏州银行CD158	2,000,000	199,627,181.37	4.75
3	111915224	19民生银行CD224	2,000,000	198,811,242.19	4.73
4	111917008	19光大银行CD008	2,000,000	197,981,163.80	4.71
5	111809313	18浦发银行CD313	1,000,000	99,887,378.90	2.38
6	111808252	18中信银行CD252	1,000,000	99,871,299.53	2.38
7	111920055	19广发银行CD055	1,000,000	99,719,933.54	2.37
8	111918175	19华夏银行CD175	1,000,000	99,539,461.63	2.37
9	111909175	19浦发银行CD175	1,000,000	99,405,966.71	2.37
10	111997083	19厦门银行CD102	700,000	69,770,178.46	1.66

5.7"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0331%
报告期内偏离度的最低值	-0.0152%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0082%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

无。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

无。

5.8报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1基金计价方法说明

本基金计价采用摊余成本法,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在1.00元。

5.9.2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。

5.9.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	14,059,485.47
4	应收申购款	2,067,258.23
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	16,126,743.70

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华安现金富利货币A	华安现金富利货币B
本报告期期初基金份额总额	610,994,355.54	4,578,704,332.95
报告期基金总申购份额	172,046,342.22	5,280,432,032.88
报告期基金总赎回份额	205,423,619.87	6,237,367,511.63
报告期基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	577,617,077.89	3,621,768,854.20

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 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	20190604-20190630	1,043,238,582.25	6,274,027.20	0.00	1,049,512,609.45	24.99%
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。							

7.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《华安现金富利投资基金基金合同》

2、《华安现金富利投资基金招募说明书》

3、《华安现金富利投资基金托管协议》

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
二〇一九年七月十七日

华安新恒利灵活配置混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:华安基金管理有限公司
基金托管人:中国邮政储蓄银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十七日

§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。

基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2019年7月15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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安新恒利混合
基金主代码	003805
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月9日
报告期末基金份额总额	200,193,361.12份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,通过大类资产的优化配置和高安全边际的证券精选,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、固定收益类工具之间灵活配置,并适当借用金融行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,本基金将综合宏观经济、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	中证800指数收益率×50%+中债综合全价指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金,基金的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	中国邮政储蓄银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	华安新恒利混合A	华安新恒利混合C
下属分级基金的交易代码	003805	003806
报告期末下属分级基金的份额总额	200,004,391.78份	188,969.34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(2019年4月1日-2019年6月30日)	
	华安新恒利混合A	华安新恒利混合C
1.本期已实现收益	3,144,981.01	1,655.63
2.本期利润	-1,085,849.47	-382.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0054	-0.0035
4.期末基金资产净值	230,421,803.72	217,254.45
5.期末基金份额净值	1.1521	1.1497

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、华安新恒利混合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	-0.47%	0.22%	-1.92%	0.77%	1.45%	-0.55%

2、华安新恒利混合C:

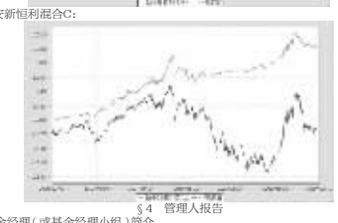
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.49%	0.22%	-1.92%	0.77%	1.43%	-0.55%

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

华安新恒利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
(2016年12月9日至2019年6月30日)

1. 华安新恒利混合A:

2. 华安新恒利混合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		
石雨欣	本基金的基金经理,固定收益部副总监	2016-12-09	-	12年	硕士研究生,12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,担任华安稳固收益债券型证券投资基金的基金经理。2016年12月起,同时担任华安稳健回报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,同时担任本基金、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,同时担任华安新安心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18个月定期开放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,超过授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》,公司风险管理部会同基金投资、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

2019年二季度全球经济增长继续放缓,中美贸易冲突进一步加剧,国内经济增长压力有所加大。随着财政刺激力度的减弱基建增长有所放缓,房地产投资受销售下滑有所放缓但依然维持相对高位,是经济增长的主要支撑,减税降费虽以开始实施但对企业盈利改善还不明显,制造业投资依然较弱。通胀虽有所上升但主要是食品价格波动产生,非食品项压力依然不大,通胀趋势性压力不大。二季度货币政策依然以维持稳定为主,财政政策的刺激力度也较一季度明显缓和,债市收益率先上后下,收益率普遍小幅上行,利率债上行幅度大于信用债,仅低等级长久期信用债收益率有所下行,中债综合全价(总值)指数期内下跌0.23%。权益市场二季度进入回调阶段,指数总体震荡下行。

本基金期内债券部分以高等级信用债持有为主,同时控制久期;权益部分适当降低股票仓位配置,减少权益市场波动对组合的冲击,期内基金业绩超越比较基准。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2019年6月30日,华安新恒利混合A份额净值为1.1521元,C份额净值为1.1497元;华安新恒利混合A份额净值增长率为-0.47%,C份额净值增长率为-0.49%,同期业绩比较基准增长率为-1.92%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,经济增长压力依然较大,近期宏观政策也重新强化逆周期调控,但在去杠杆和防范资产泡沫的约束下,货币和财政政策放松的力度会比较慎重,逆周期政策调整重在控制经济的下行风险而非刺激经济大幅反弹,所以即使财政和货币政策较一季度较前期有所放松,放松的力度也会比较有限,经济下滑的趋势难改,债市收益率中枢存在下行的可能,但下行幅度可能不会太大。权益市场经过前期调整,估值已经回到合理区间,目前的政策环境对资本市场依然有利。

本基金三季度将进一步提高高等级信用债占比,保持中等久期,同时继续保持适当权益仓位参与股票市场的投资机会。

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	31,256,835.38	12.97
	其中:股票	31,256,835.38	12.97
2	固定收益投资	156,834,402.11	65.10
	其中:债券	156,834,402.11	65.10
	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	30,000,000.00	12.45
	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	19,509,704.29	8.10
7	其他各项资产	3,324,683.06	1.38
8	合计	240,925,624.84	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	132,791.30	0.06
C	制造业	11,814,938.04	5.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	2,429,247.00	1.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,158,078.00	0.50
G	交通运输、仓储和邮政业	3,392,697.00	1.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	39,603.76	0.02
J	金融业	8,572,766.94	3.72
K	房地产业	2,588,070.00	1.12
L	租赁和商务服务业	733,500.74	0.32
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	372,036.00	0.16
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	23,106.60	0.01
S	综合	-	-
	合计	31,256,835.38	13.55

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	000729	燕京啤酒	223,500	1,484,040.00	0.64
2	002142	宁波银行	53,200	1,289,568.00	0.56
3	000069	华侨城A	181,500	1,261,425.00	0.55
4	601398	工商银行	162,900	959,481.00	0.42
5	601288	农业银行	239,400	861,840.00	0.37
6	000739	普洛药业	83,700	822,771.00	0.36
7	000999	华润三九	26,800	786,312.00	0.34
8	002661	克明面业	52,300	729,585.00	0.32
9	002572	索菲亚	39,000	723,840.00	0.31
10	000001	平安银行	51,900	715,182.00	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	10,003,000.00	4.34
	其中:政策性金融债	10,003,000.00	4.34
4	企业债券	19,886,880.00	8.62
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	81,544,000.00	35.36
7	可转债(可交换债)	16