

# 华安睿明两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金

## 2019 年第 1 季度报告

2019 年 3 月 31 日

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：二〇一九年四月二十日

## §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 4 月 18 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华安睿明两年定开混合
基金主代码	005695
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 4 月 23 日
报告期末基金份额总额	476,576,002.90 份
投资目标	本基金在严格控制投资组合风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金采取相对灵活的资产配置策略。</p> <p>本基金采用多因素分析框架，从宏观经济环境、政策因素、市场利率水平、资金供求因素、市场投资价值等方面，采取定量与定性相结合的分析方法，对证券市场投资机会与风险进行综合研判，给出股票、债券和货币市场工具等资产投资机会的整体评估，作为资产配置的重要依据。基金管理人将根据股市、债市等的相对风险收益预期，调整股</p>

	票、债券和货币市场工具等资产的配置比例。	
业绩比较基准	40%×沪深 300 指数收益率+10%×恒生指数收益率(经汇率调整) + 50%×(每个封闭期首日的中债企业债 AA+两年到期收益率+1%)	
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。本基金将投资港股通标的股票，港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
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	华安睿明两年定开混合 A	华安睿明两年定开混合 C
下属分级基金的交易代码	005695	005696
报告期末下属分级基金的份额总额	443,261,301.83 份	33,314,701.07 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 1 月 1 日-2019 年 3 月 31 日)	
	华安睿明两年定开混合 A	华安睿明两年定开混合 C
	1.本期已实现收益	8,700,751.62
2.本期利润	20,355,715.72	1,441,598.45
3.加权平均基金份额本期利润	0.0459	0.0433
4.期末基金资产净值	423,297,740.18	31,517,527.36
5.期末基金份额净值	0.9550	0.9461

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、华安睿明两年定开混合 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	5.06%	0.39%	13.15%	0.70%	-8.09%	-0.31%

##### 2、华安睿明两年定开混合 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	4.80%	0.39%	13.15%	0.70%	-8.35%	-0.31%

#### 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

华安睿明两年定期开放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  
(2018 年 4 月 23 日至 2019 年 3 月 31 日)

##### 1. 华安睿明两年定开混合 A：



2. 华安睿明两年定开混合 C:



注：1、本基金于 2018 年 4 月 23 日成立，截止本报告期末，本基金成立不满一年；

2、根据本基金合同规定，本基金建仓期为 6 个月，基金管理人自基金合同生效之日起 6 个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

## §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	2018-04-23	-	18 年	中央财经大学硕士研究生，18 年银行、基金从业经历。曾在上海银行从事信贷员、交易员及风险管理。2004 年 10 月加入华安基金管理有限公司，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，同时担任华安安禧灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018 年 1 月起，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，同时担任本基金的基金经理。2018 年 12 月起，同时担任华安创新证券投资基金的基金经理。

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合规守信情况的说明

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 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

中国经济继续面临减速压力，主要是去杠杆下财政金融紧缩效应的滞后体现，中美关系紧张也打击了投资和消费信心。但是，随着去年下半年尤其是四季度政策转向结构性扶持实体经济，以及中美回到谈判轨道上，我们看到今年以来经济出现了明显的企稳的迹象。

本基金在报告期内涨幅不佳，主要是因为作为有到期日的封闭产品，事先建立了比较严格的风控要求。去年这些风控要求有效降低了基金跌幅，但今年也相应限制了基金的上涨节奏。在一季度，我们基本上都是以很低的仓位在积累收益，随着收益的获得逐步放大仓位。

从所投资公司近期的经营情况看，大多数均表现上佳，体现了这些公司优秀的经营管理能力，总体情况令人满意。个别公司受宏观经济下滑、竞争格局恶化以及经营应对措施有所瑕疵影响，业绩有较为显著的下滑，但我也认为这很可能属于短期影响，未来仍有望恢复正常。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2019 年 3 月 31 日，本基金 A 类份额净值为 0.9550 元，本报告期份额净值增长率为 5.06%；本基金 C 类份额净值为 0.9461 元，本报告期份额净值增长率为 4.80%。同期业绩比较基准增长率为 13.15%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国正在进行深刻的经济和社会转型。

转型是一个新陈代谢、优胜劣汰甚至浴火重生的过程。短期，这必然会有代价，经济增速会受到抑制。但是，短期的困中蕴含着长期的机会：供给侧改革的实质是产业结构的升级，打造出高效、内生、环保、研发驱动的强大实体企业；去杠杆的本质是财政金融体系的改革，打造更加稳健有效的资本配置机制；贸易战的本质是中外经济关系重构，推动中国的开放更快、更

深入；对房地产坚定“房主不炒”、“一城一策”的调控也有助于降低要素成本、减少地产对宏观的干扰。

尽管面临种种转型的困难和冲击，我们看到政府仍在坚定推动改革开放向深水区前进，系统性重构中国的经济和社会管理体制，打造推动中国经济从高速增长向高质量发展转型的新机制，为中国经济的长期繁荣奠定基础。

中美谈判此时也正紧锣密鼓。中美共同利益远大于分歧，中美都是有智慧的大国。通过对话和实干消除误解、摒弃对抗，回到竞争性协作的轨道上，这是大概率事件。正如生产力发展的要求不可压抑一样，全球化趋势不可逆转。中美终将在斗争与妥协的大国博弈中，找到大国竞合、顺应历史、解决问题的道路。

尽管我们对于经济和中美关系的中长期趋势保持乐观，尽管我们认为经济正在逐步企稳，但我们也认识到，前路充满挑战，不会一帆风顺。当前，股价已经实现了有力的修复，其所包含的预期已经不低，未来要兑现这些预期、推动股价进一步走高的难度在加大。特别是考虑到中美关系仍有不确定性，世界经济面临一定的减速压力，美国股市日益显得高处不胜寒的情况下，我对未来短期走势的态度从之前积极乐观转为相对中性。如果中美能够迅速达成一个较好的协议，则可能还会有一波较为普遍的上涨，但之后能否站稳守住涨幅是一个问题。排除中美协议这个因素，我认为市场进一步系统性上涨的概率不高，更可能转入震荡加剧、结构分化的局面。

本基金将密切跟踪形势变化，继续按照价值投资的理念，坚持投资基本面强健、股票被显著低估的公司，积极管控风险，努力为投资者谋取良好的中长期投资回报。

#### 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	140,524,812.03	29.47
	其中：股票	140,524,812.03	29.47

2	固定收益投资	207,490,000.00	43.51
	其中：债券	207,490,000.00	43.51
	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	50,000,145.00	10.49
	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	75,786,001.24	15.89
7	其他各项资产	3,032,437.00	0.64
8	合计	476,833,395.27	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	10,029,707.00	2.21
B	采矿业	-	-
C	制造业	45,616,717.87	10.03
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	32,902.94	0.01
J	金融业	66,330,676.00	14.58
K	房地产业	18,514,808.22	4.07
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	140,524,812.03	30.90

#### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

#### 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	601318	中国平安	428,000	32,998,800.00	7.26
2	600519	贵州茅台	36,834	31,455,867.66	6.92
3	600036	招商银行	713,900	24,215,488.00	5.32
4	600340	华夏幸福	443,861	13,768,568.22	3.03
5	603218	日月股份	349,700	9,295,026.00	2.04
6	601688	华泰证券	406,800	9,116,388.00	2.00
7	002714	牧原股份	85,700	5,425,667.00	1.19
8	000002	万科A	154,500	4,746,240.00	1.04
9	000661	长春高新	14,800	4,691,452.00	1.03
10	300498	温氏股份	113,400	4,604,040.00	1.01

#### 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	70,922,000.00	15.59
	其中：政策性金融债	70,922,000.00	15.59
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	20,110,000.00	4.42
6	中期票据	-	-

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	116,458,000.00	25.61
9	其他	-	-
10	合计	207,490,000.00	45.62

#### 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	150306	15 进出 06	300,000	30,444,000.00	6.69
2	111806270	18 交通银行 CD270	300,000	29,097,000.00	6.40
3	111814179	18 江苏银行 CD179	300,000	29,043,000.00	6.39
4	170205	17 国开 05	200,000	20,248,000.00	4.45
5	120325	12 进出 25	200,000	20,230,000.00	4.45

#### 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

本基金本报告期末未投资股指期货。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	230,463.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,801,974.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,032,437.00

### 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	华安睿明两年定开混合 A	华安睿明两年定开混合 C
本报告期初基金份额总额	443,261,301.83	33,314,701.07
报告期基金总申购份额	-	-
减：报告期基金总赎回份额	-	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	443,261,301.83	33,314,701.07

### §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、《华安睿明两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安睿明两年定期开放灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安睿明两年定期开放活配置混合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

二〇一九年四月二十日