

华安国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金2019年第1季度报告

2019-03-31

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：2019-04-20

重要提示

基金管理人的董事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。
本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请咨询专业机构的理财师意见。
本报告中财务资料未经审计。
本报告自2019年1月1日起至2019年3月31日止。

基金基本情况

Table with columns: 项目 (Item), 基金名称 (Fund Name), 场内简称 (Intra-market Abbreviation), 基金代码 (Fund Code), 基金运作方式 (Fund Operation Mode), 报告期末基金份额总额 (Total Shares at Reporting End), 投资目标 (Investment Objective), 投资策略 (Investment Strategy), 业绩比较基准 (Benchmark), 风险收益特征 (Risk and Return Characteristics), 基金管理人 (Fund Manager), 基金托管人 (Fund Custodian).

主要财务指标

Table with columns: 主要财务指标 (Main Financial Indicators), 报告期 (Reporting Period), 本期已实现收益 (Realized Income), 本期利润 (Current Profit), 加权平均基金份额本期利润 (Weighted Average Profit per Share), 期末基金资产净值 (Net Asset Value at End), 期末基金份额净值 (Net Asset Value per Share).

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。

基金净值表现

Table with columns: 阶段 (Period), 净值增长率 (Net Value Growth Rate), 净值增长率标准差 (Standard Deviation of Net Value Growth Rate), 业绩比较基准收益率 (Benchmark Return Rate), 业绩比较基准收益率标准差 (Standard Deviation of Benchmark Return Rate), ①-③ (Difference between 1 and 3), ②-④ (Difference between 2 and 4).

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
图例：— 华安国企改革主题灵活配置混合 — 业绩基准



其他指标

Table with columns: 其他指标 (Other Indicators), 报告期 (Reporting Period), 其他指标 (Other Indicators).

基金经理（或基金经理小组）简介

Table with columns: 姓名 (Name), 职务 (Position), 任职日期 (Start Date), 离任日期 (Resignation Date), 证券从业年限 (Years of Securities Industry Experience), 说明 (Remarks).

注：此处的任职日期和离任日期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。

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，不存在违法违规或损害基金份额持有人利益的行为。

公平交易专项说明

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》，对封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合在研究分析、投资决策、交易执行等方面纳入公平交易管理中。

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门会同基金、交易部门持续开展了公募基金、专户针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间市场的同日反向交易控制限制，并在投资系统中进行了设置，实现了完全的系统控制。

报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年一季度市场的主要矛盾是风格轮动反复。一月初，上证指数与十年期国债利率差见底回升，蓝筹股一月份率先反弹一阶段明显的估值修复；2月下旬，社融数据的好转提振了市场整体的风险偏好，中小市值公司迎来了普涨，指数整体企稳反弹强势，在风险偏好修复的市场，本基金在一季度采取阿尔法策略，精选业绩优质、估值在底部、盈利反转确定性大的个股进行布局，取得了较好的投资收益。具体来讲，券商、通用型控股股（5G、新能源）等领域获取了较好超额收益。

报告期内基金的业绩表现

截止2019年3月31日，本基金份额净值为1.575元，本报告期份额净值增长率为8.98%，同期业绩比较基准增长率为14.93%。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2019年中国经济政策的核心是稳增长。旨在通过积极的财政政策和稳健的货币政策共同发力，年初市场对政策效果的预期偏悲观的，但是通过一系列减税降费等以及信贷宽松、社会消费以及投资水平市场预期的好转，经济出现拐点后市场预期的提早，在此基础上，市场预计全年估值修复和修复的预期进行转变，证券市场中长期向好就有了企业盈利的支持，会更加健康。我们对证券市场一季度的表现保持相对看好的态度，从估值修复到结构修复是寻找阿尔法的最好投资机会。我们认为从周期角度来看，券商、地产、风电/光伏、航空、航运、5G设备都有一个比较确定的中长期盈利向上改善趋势。在这类行业中优先选择盈利能力较强的行业龙头企业，从质地角度看，消费品的则是具备较大市场空间的快线，继续看好茅台、竞争格局好的白酒、白电行业。关注高成长型白马股的变化。

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20人或基金资产净值低于5000万元的情形。

投资组合报告

报告期末基金资产组合情况

Table with columns: 序号 (Serial Number), 项目 (Item), 金额 (元) (Amount in Yuan), 占基金总资产的比例 (%) (Percentage of Total Assets).

报告期末按行业分类的股票投资组合

Table with columns: 序号 (Serial Number), 行业类别 (Industry Category), 公允价值 (元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value).

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

Table with columns: 序号 (Serial Number), 股票代码 (Stock Code), 股票名称 (Stock Name), 数量 (股) (Quantity), 公允价值 (元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value).

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

Table with columns: 序号 (Serial Number), 债券品种 (Bond Type), 公允价值 (元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value).

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

Table with columns: 序号 (Serial Number), 债券代码 (Bond Code), 债券名称 (Bond Name), 数量 (张) (Quantity), 公允价值 (元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value).

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

Table with columns: 序号 (Serial Number), 基金代码 (Fund Code), 基金名称 (Fund Name), 数量 (份) (Quantity), 公允价值 (元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value).

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

Table with columns: 序号 (Serial Number), 贵金属代码 (Precious Metal Code), 贵金属名称 (Precious Metal Name), 数量 (克) (Quantity in Grams), 公允价值 (元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例 (%) (Percentage of Net Asset Value).

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

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position), 合约市值 (元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Description).

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position), 合约市值 (元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Description).

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position), 合约市值 (元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Description).

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position), 合约市值 (元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Description).

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position), 合约市值 (元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Description).

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position), 合约市值 (元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Description).

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position), 合约市值 (元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Description).

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position), 合约市值 (元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Description).

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position), 合约市值 (元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Description).

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position), 合约市值 (元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Description).

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position), 合约市值 (元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Description).

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position), 合约市值 (元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Description).

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position), 合约市值 (元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Description).

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position), 合约市值 (元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Description).

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position), 合约市值 (元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Description).

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position), 合约市值 (元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Description).

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓量 (买/卖) (Position), 合约市值 (元) (Contract Value in Yuan), 公允价值变动 (元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Description).