

华安安悦债债券型证券投资基金2019年第1季度报告

2019-03-31
基金管理人：平安基金管理有限公司
基金托管人：浙商银行股份有限公司
报告送出日期：2019-04-20

重要提示

基金管理人承诺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。
基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同约定，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。
本基金的过往业绩并不预示其未来业绩表现，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。
本报告自2019年1月1日起至3月31日止。

基金基本情况

Table with columns: 项目 (Item), 基金简称 (Fund Name), 场内简称 (Market Name), 基金主代码 (Fund Code), 基金运作方式 (Fund Type), 基金合同生效日 (Contract Date), 报告期末基金资产总额 (Assets), 投资目标 (Objective), 投资策略 (Strategy), 业绩比较基准 (Benchmark), 风险收益特征 (Risk/Return), 基金管理人 (Manager), 基金托管人 (Custodian), 下属2级基金的基金简称 (Sub-fund Name), 下属2级基金的场内简称 (Sub-fund Market Name), 下属2级基金的交易代码 (Sub-fund Code), 报告期末下属2级基金的资产总额 (Sub-fund Assets), 下属2级基金的风险收益特征 (Sub-fund Risk/Return).

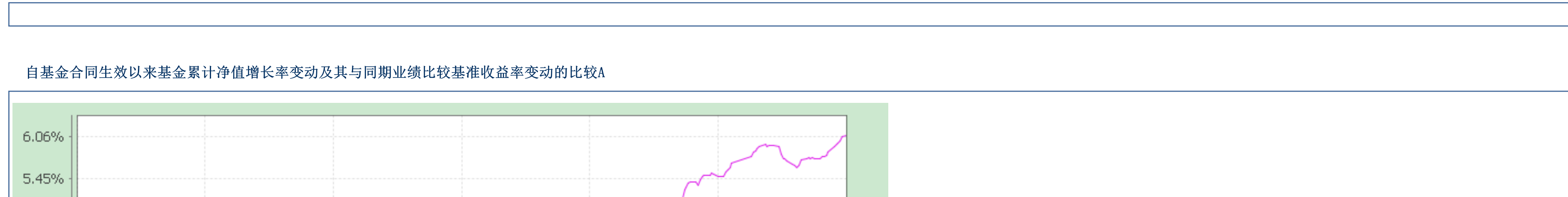
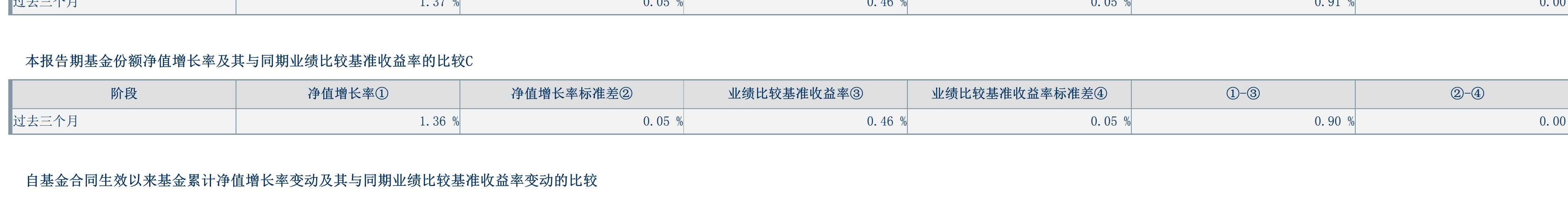
主要财务指标

Table with columns: 主要财务指标 (Key Financial Indicators), 主基金(元) (Main Fund in Yuan), 华安安悦债A(元) (Fund A in Yuan), 华安安悦债B(元) (Fund B in Yuan), 华安安悦债C(元) (Fund C in Yuan). Rows include: 本期已实现收益 (Realized Income), 本期利润 (Profit), 加权平均基金份额本期利润 (Weighted Avg. Profit), 期末基金资产净值 (Net Assets), 期末基金份额净值 (Net Asset Value).

注：1. 上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：封闭式基金交易费用、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可能低于所列数字。
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损益。

基金净值表现

Table with columns: 阶段 (Period), 净值增长率① (Net Return 1), 净值增长率标准差② (Net Return Std Dev 2), 业绩比较基准收益③ (Benchmark Return 3), 业绩比较基准收益标准差④ (Benchmark Return Std Dev 4), ①-③ (Diff 1-3), ②-④ (Diff 2-4). Rows include: 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 (Comparison of Net Return vs Benchmark), 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A (Comparison A), 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B (Comparison B).



其他指标

Table with columns: 其他指标 (Other Indicators), 其他指标 (Other Indicators), 报告期末 (2019-01-01至2019-03-31) (Report End), 报告期末 (2019-03-31) (Report End).

基金经理（或基金经理小组）简介

Table with columns: 姓名 (Name), 职务 (Position), 任本基金的基金经理任期 (Start/End Date), 证券从业年限 (Years of Experience), 说明 (Notes). Lists the fund manager and their background.

管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期间，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，不存在违法违规及未履行基金合同承诺的情况。

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《平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，研究员在为公可管理的各类投资组合提供研究信息、投资建议过程中，使用机会公平、发送邮件、路演研究报告管理系统等方式确保各投资组合经理可获得公平交易信息获取机会。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流程，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、投资总仓、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，超过授权权限的操作需经过严格的审批程序。在交易环节，公司实行集中交易机制，确保投资组合享有公平的交易执行机会。（1）交易公平：投资组合经理、基金经理、基金经理助理、研究员、交易员、清算人员等不得在交易过程中从事任何不公平交易行为。（2）交易公平：所有投资组合的申报、成交、成交时间、成交价格、成交数量、成交时间、成交价格、成交数量、成交时间、成交价格、成交数量等要素均须符合公平交易原则。（3）交易公平：所有投资组合的申报、成交、成交时间、成交价格、成交数量、成交时间、成交价格、成交数量等要素均须符合公平交易原则。（4）交易公平：所有投资组合的申报、成交、成交时间、成交价格、成交数量、成交时间、成交价格、成交数量等要素均须符合公平交易原则。（5）交易公平：所有投资组合的申报、成交、成交时间、成交价格、成交数量、成交时间、成交价格、成交数量等要素均须符合公平交易原则。（6）交易公平：所有投资组合的申报、成交、成交时间、成交价格、成交数量、成交时间、成交价格、成交数量等要素均须符合公平交易原则。（7）交易公平：所有投资组合的申报、成交、成交时间、成交价格、成交数量、成交时间、成交价格、成交数量等要素均须符合公平交易原则。（8）交易公平：所有投资组合的申报、成交、成交时间、成交价格、成交数量、成交时间、成交价格、成交数量等要素均须符合公平交易原则。（9）交易公平：所有投资组合的申报、成交、成交时间、成交价格、成交数量、成交时间、成交价格、成交数量等要素均须符合公平交易原则。（10）交易公平：所有投资组合的申报、成交、成交时间、成交价格、成交数量、成交时间、成交价格、成交数量等要素均须符合公平交易原则。

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》，公司在制度审核环节对公募基金、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制度，实现了完全的系统控制，同时加强了对基金、专户的同日反向交易监测与隔日反向交易的检查。风险管理部开发了同日交易分析系统，对相同向交易指标进行持续监测，并定期对相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证券公开竞价交易中，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5%的次数为0次，未出现异常交易。

报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年一季度债市利率整体呈现震荡走势，一季度央行降准、3年AA中票利率分别比1年末下降了15bp、9bp，跨年夜前后流动性非常紧张，带动各期限利率出现明显下行，各债券品种（尤其是利率债）利率也达到了今年到目前为止的最低点。1月1日央行宣布全面降准后，当月出台的一些政策（比如央行创设央买工具）使得市场对宽信用的预期有所上升，1月份债券数据在降准和结构改善方面均显著超预期，市场逐渐形成利率继续下行的预期，A股市场也逐步回暖，股债跷跷板效应开始显现，债券收益率持续上升。3月2日央行降准，同时央行降准释放流动性信号，年内加息周期启动的概率显著增加，并开启新一轮加息周期，美债利率继续突破新高，对国内债市有一定提振作用，利率出现一波回落。3月末，由于央行降准超预期，股市重新向上突破，利率债再度陷入调整。
本基金一季度整体保持稳健操作，对利率债进行了一定规模的减仓，对信用债保持配置和调仓为主。

报告期内基金的业绩表现

截至2019年3月31日，华安安悦债债券型证券投资基金A份额净值为1.0130元，C份额净值为1.0130元；华安安悦债债券型证券投资基金A份额净值增长率为1.37%，C份额净值增长率为1.38%，同期业绩比较基准增长4.06%。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，在全球经济增速整体回落，美联储加息进程可能中止的环境下，国内央行预计仍将维持中性的货币政策，二季度存在央行进行全面降准或定向降准的可能性，流动性保持适度宽松，国内实体经济处于底部企稳阶段，预计其盈利及经济增速将出现短期企稳，政策有望进一步宽松，货币政策保持中性偏宽松，在这样的利率曲线结构之下，由于货币政策转向的可能性较低，因此我们可谨慎乐观于中高久期的利率债，但不宜过于悲观。我们维持全年利率债于中高久期的判断。
投资策略方面，仍以政策驱动为主，保持较为中性的组合久期水平，以高质量信用债进行配置，未来加大市外、经济向好预期债大幅突破，利率大幅上行，考虑适当参与高信用等级、估值和久期中票转债品种信用债的配置机会。

报告期内基金持有人数或基金资产净值预警情况说明

本基金报告期内不存在基金份额持有人数低于200人或基金资产净值低于5000万元的情形。

投资组合报告

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).

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 Assets).

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

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 Assets).

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

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(份) (Quantity in Units), 公允价值(元) (Fair Value in Yuan), 占基金资产净值比例(%) (Percentage of Net Assets).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).

Table with columns: 代码 (Code), 名称 (Name), 持仓数量(买/卖) (Position Quantity Buy/Sell), 持仓市值(元) (Market Value in Yuan), 公允价值变动(元) (Fair Value Change in Yuan), 风险说明 (Risk Statement).