目录全部展开 目录全部收拢
重要提示
基金产品概况
基金基本情况
主要财务指标和基金净值表现
主要财务指标
基金净值表现
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
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
其他指标
管理人报告
基金经理（或基金经理小组）简介
管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
公平交易专项说明
公平交易制度的执行情况
异常交易行为的专项说明
报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
报告期内基金的投资策略和运作分析
报告期内基金的业绩表现
管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明
投资组合报告

华安稳固收益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：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：2019-04-20

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17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。

基金基本情况

项目	数值	
基金简称	华安稳固收益债券	
场内简称		
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	2010-12-21	
报告期末基金份额总额	3,412,963,741.57	
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2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2级基金的场内简称		
下属2级基金的交易代码	002534	040019
报告期末下属2级基金的份额总额	3,141,347,828.23	271,615,913.34
下属2级基金的风险收益特征		

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	主基金(元)	华安稳固收益债券A(元) 2019-01-01 - 2019-03-31	华安稳固收益债券C(元) 2019-01-01 - 2019-03-31
本期已实现收益		33,191,613.74	2,313,148.25
本期利润		63,286,906.11	4,643,888.49
加权平均基金份额本期利润		0.0198	0.0171
期末基金资产净值		3,656,771,035.29	298,083,694.58
期末基金份额净值		1.164	1.097

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

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

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

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	1.61 %	0.06 %	0.47 %	0.05 %	1.14 %	0.01 %

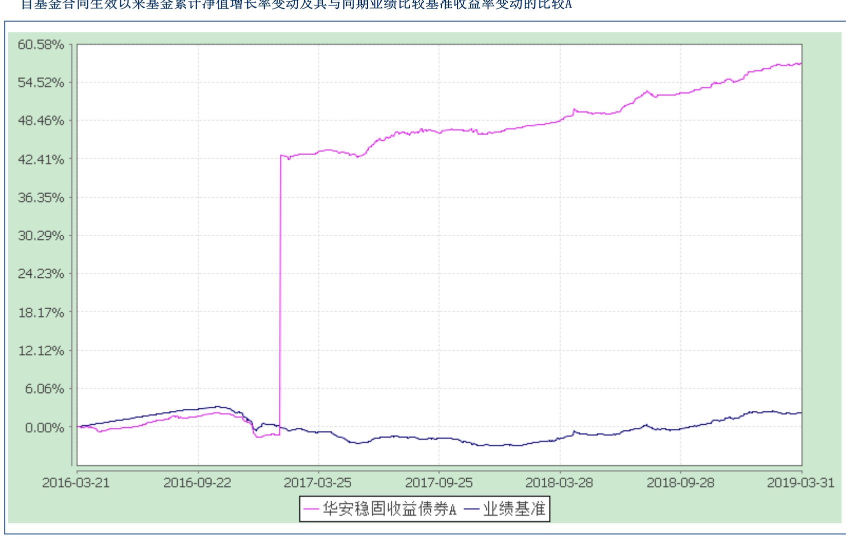
本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较C

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	1.56 %	0.07 %	0.47 %	0.05 %	1.09 %	0.02 %

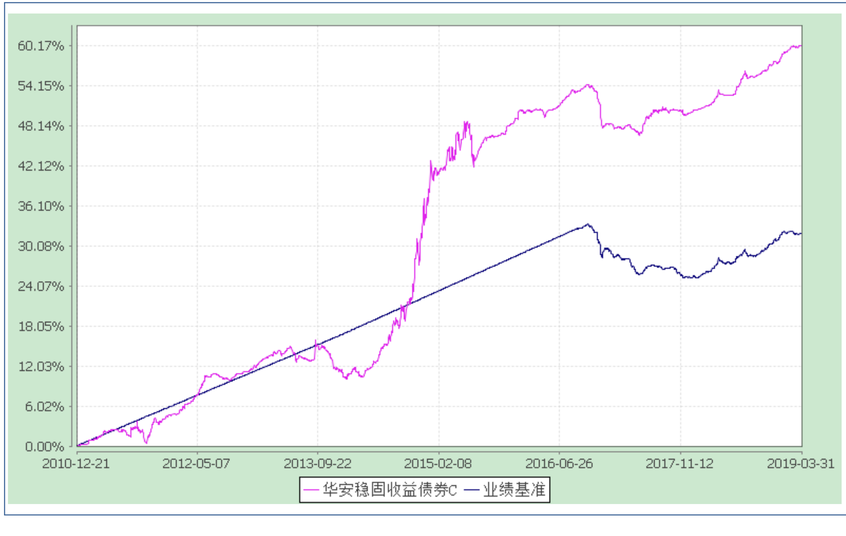
自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注：自2016年3月22日起，本基金分设两级基金份额：A级基金份额和C级基金份额。详情请参阅相关公告。

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A



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C



其他指标

单位：人民币元

其他指标	报告期（2019-01-01至2019-03-31）
其他指标	报告期（2019-03-31）

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、固定收益部助理总监	2010-12-21	-	17年	硕士研究生，17年证券基金从业经历。2001年7月至2004年12月在闽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月在福建儒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月至2019年2月，同时担任华安信用增强债券型证券投资基金的基金经理。2019年2月起，同时担任华安添鑫中短债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，同时担任华安新优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年5月至2018年6月，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。2018年6月起，同时担任华安新机遇灵活配置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颐混合型发起式证券投资基金的基金经理；2015年11月至2018年5月，同时担任华安安益保本混合型证券投资基金的基金经理。2018年5月起，同时担任华安安益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理；2015年12月至2018年1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。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。
石雨欣	本基金的基金经理	2015-07-17	-	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，担任本基金的基金经理。2016年2月至2018年8月，担任华安安康保本混合型证券投资基金的基金经理。2018年8月起，同时担任华安安康灵活配置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。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。

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。

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》，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。

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。

报告期内基金的投资策略和运作分析

2019年一季度国内经济下滑压力有所减轻，由于基建投资继续企稳以及房地产投资并未显著下滑，投资总体上保持了稳定。随着全球经济需求减弱，进出口贸易进一步下滑，消费和就业偏弱。通胀水平略有上升但目前还处于相对温和的水平。宏观经济政策仍以稳就业、稳增长等为首要目标，年初央行通过降准释放资金保持货币供给稳定，货币政策仍以稳健偏宽松为主。财政政策加大减税降费力度，同时加快地方专项债发行节奏，整体的政策基调以货币稳健、财政宽松为主。债市进入调整期，利率债整体处于震荡行情，信用债中短期下行幅度相对较大，中债综合全价(总值)指数期内上涨0.47%。

本基金期内规模基本维持稳定，期内操作以持有高等级信用债为主，保持了中性的久期和适当的杠杆，同时保持了少量仓位参与可转债市场的投资机会，期内基金业绩取得良好的收益表现。

报告期内基金的业绩表现

截至2019年3月31日，华安稳固收益债券A份额净值为1.164元，C份额净值为1.097元；华安稳固收益债券A份额净值增长率为1.61%， C份额净值增长率为1.56%，同期业绩比较基准增长率为0.47%。

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，在稳健的货币政策和积极财政政策的调节下，经济进一步大幅下滑风险基本已经消除。货币政策进一步宽松的空间比较有限，减税降费政策逐步落地并开始显现效果，同时通胀压力可能会进一步上升。但美联储加息预期骤降，海外市场的制约因素进一步减轻，债市可能二季度仍以震荡行情为主，票息收入仍是投资的主要收益来源。

本基金二季度将继续保持高等级信用债配置为主，继续控制久期，合理运用杠杆操作，同时积极参与可转债行情增厚组合收益。

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。

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。

投资组合报告

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	权益类投资	16,178,220.84	0.32
	其中：股票	16,178,220.84	0.32
2	固定收益投资	4,884,311,597.60	96.60
	其中：债券	4,884,311,597.60	96.60
	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	50,000,130.00	0.99
	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	14,626,956.49	0.29
7	其他资产	90,889,569.28	1.80
8	合计	5,056,006,474.21	100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号	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	1,735,156.00	0.04
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	14,443,064.84	0.37
J	金融业	-	-
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	16,178,220.84	0.41

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	600845	宝信软件	439,801	14,443,064.84	0.37
2	601857	中国石油	228,310	1,735,156.00	0.04

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	820,967,000.00	20.76
	其中：政策性金融债	810,842,000.00	20.50
4	企业债券	598,411,800.00	15.13
5	企业短期融资券	341,543,000.00	8.64
6	中期票据	2,750,002,000.00	69.53
7	可转债（可交换债）	160,455,797.60	4.06
8	同业存单	212,932,000.00	5.38
9	其他	-	-
10	合计	4,884,311,597.60	123.50

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	190203	19国开03	3,500,000	348,600,000.00	8.81
2	180211	18国开11	1,500,000	152,115,000.00	3.85
3	180207	18国开07	1,500,000	150,075,000.00	3.79
4	101754036	17中航工MTN001	1,000,000	103,910,000.00	2.63
5	1382312	13中铁建MTN1	1,000,000	102,900,000.00	2.60

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

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有贵金属投资。

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证投资。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险说明
公允价值变动总额合计(元)			-		
股指期货投资本期收益(元)			-		
股指期货投资本期公允价值变动(元)			-		

注：本基金本报告期没有投资股指期货。

本基金投资股指期货的投资政策

无。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

无。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动(元)	风险指标说明
公允价值变动总额合计(元)			-		
国债期货投资本期收益（元）			-		
国债期货投资本期公允价值变动(元)			-		

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

本期国债期货投资评价

无。

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

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。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

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。

其他资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	54,001.55
2	应收证券清算款	2,527,485.55
3	应收股利	-
4	应收利息	88,203,525.43
5	应收申购款	104,556.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	90,889,569.28

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

单位：人民币元

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	128024	宁行转债	23,337,700.00	0.59
2	113008	电气转债	18,243,000.00	0.46
3	132013	17宝武EB	17,351,900.00	0.44
4	127005	长证转债	16,676,999.70	0.42
5	113011	光大转债	14,933,100.00	0.38
6	113012	骆驼转债	14,494,440.00	0.37
7	123001	蓝标转债	7,599,600.00	0.19
8	123006	东财转债	6,794,800.00	0.17
9	113014	林洋转债	4,229,200.00	0.11
10	110031	航信转债	3,851,591.40	0.10
11	113017	吉视转债	3,412,188.10	0.09
12	113018	常熟转债	1,286,703.00	0.03

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末未持有存在流通受限情况的股票。

开放式基金份额变动

单位：份

项目	华安稳固收益债券	华安稳固收益债券A	华安稳固收益债券C
报告期期初基金份额总额		3,215,170,839.22	271,588,258.03
报告期期间基金总申购份额		68,943,631.36	1,212,545.16
减：报告期期间基金总赎回份额		142,766,642.35	1,184,889.85
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）			
报告期期末基金份额总额	3,412,963,741.57	3,141,347,828.23	271,615,913.34

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	华安稳固收益债券	华安稳固收益债券A	华安稳固收益债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额			
报告期期间买入/申购总份额			
报告期期间卖出/赎回总份额			
报告期期末管理人持有的本基金份额			
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-	-	-

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
合计					

注：无。

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金		-%		-%	
基金管理人高级管理人员		-%		-%	
基金经理等人员		-%		-%	
基金管理人股东		-%		-%	
其他		-%		-%	
合计		-%		-%	

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	-	-	-	-	-	-	-
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
-							

影响投资者决策的其他重要信息

备查文件目录

1、《华安稳固收益债券型证券投资基金基金合同》

2、《华安稳固收益债券型证券投资基金招募说明书》

3、《华安稳固收益债券型证券投资基金托管协议》

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。

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。