

华安全球稳健配置证券投资基金

2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年一月二十一日

§ 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 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 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华安全球稳健配置
基金主代码	005440
交易代码	005440
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 6 月 29 日
报告期末基金份额总额	27,140,302.17 份
投资目标	通过全球化的资产配置和组合管理，实现组合资产的分散化投资，严格遵守投资纪律，力争实现投资组合的风险收益交换效率最大化，并追求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金主要投资于股票与债券两大类资产，建仓完成后股债两类资产配置的目标比例为 50%/50%，偏离误差控制在±10%，并定期进行回顾和再平衡调整。

	<p>在实际投资过程中，由于受全球宏观经济发展、资本市场变化等因素影响，基金管理人可适时对股债大类资产配置比例进行调整。当全球资本市场正常运行时，本基金维持 50%/50% 的股债配比；当全球资本市场处于非正常状态，尤其是股票市场大幅动荡时，本基金将适当降低股票资产的配置比例，适当提高债券资产和现金的配置比例。</p> <p>本基金将全球股票市场分为成熟市场和新兴市场两类，将全球债券市场分为美国市场、非美成熟市场和新兴市场三类。本基金将根据全球宏观经济走势、各区域和各主要经济体发展水平，并结合对各细分市场的深入分析，采用全球资产配置量化模型，确定各类资产项下的具体市场配置比例并进行定期调整，争取构建具备中长期发展潜力的资产组合。</p>	
业绩比较基准	<p>本基金业绩比较基准（经汇率调整）：明晟 MSCI 世界指数收益率×25% + 明晟 MSCI 新兴市场指数收益率×25% + 彭博巴克莱全球综合债券指数收益率×50%</p>	
风险收益特征	<p>本基金为基金中基金，预期风险与收益水平高于债券型基金和货币市场基金，低于全球股票型基金。本基金投资于境外市场证券，因此面临汇率风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。</p>	
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	
境外资产托管人英文名称	Brown Brothers Harriman Co.	
境外资产托管人中文名称	布朗兄弟哈里曼银行	
下属分级基金的基金简称	华安全球稳健配置 A	华安全球稳健配置 C
下属分级基金的交易代码	005440	005441

报告期末下属分级基金的份额总额	18,695,877.60 份	8,444,424.57 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 (2018 年 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日)	
	华安全球稳健配置 A	华安全球稳健配置 C
	1. 本期已实现收益	-145,022.54
2. 本期利润	-269,948.43	-130,091.76
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0143	-0.0103
4. 期末基金资产净值	18,434,369.33	8,284,544.73
5. 期末基金份额净值	0.9860	0.9811

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、华安全球稳健配置 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	-1.44%	0.19%	-5.15%	0.59%	3.71%	-0.40%

2、华安全球稳健配置 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

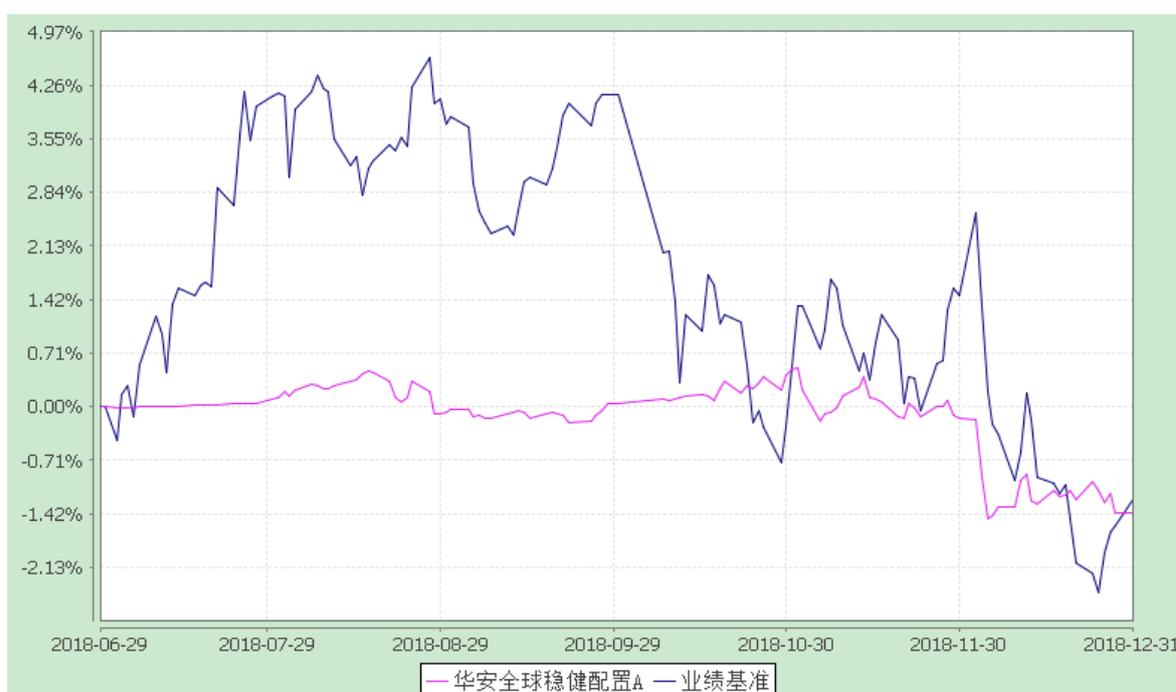
				准差④		
过去三个月	-1.53%	0.19%	-5.15%	0.59%	3.62%	-0.40%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

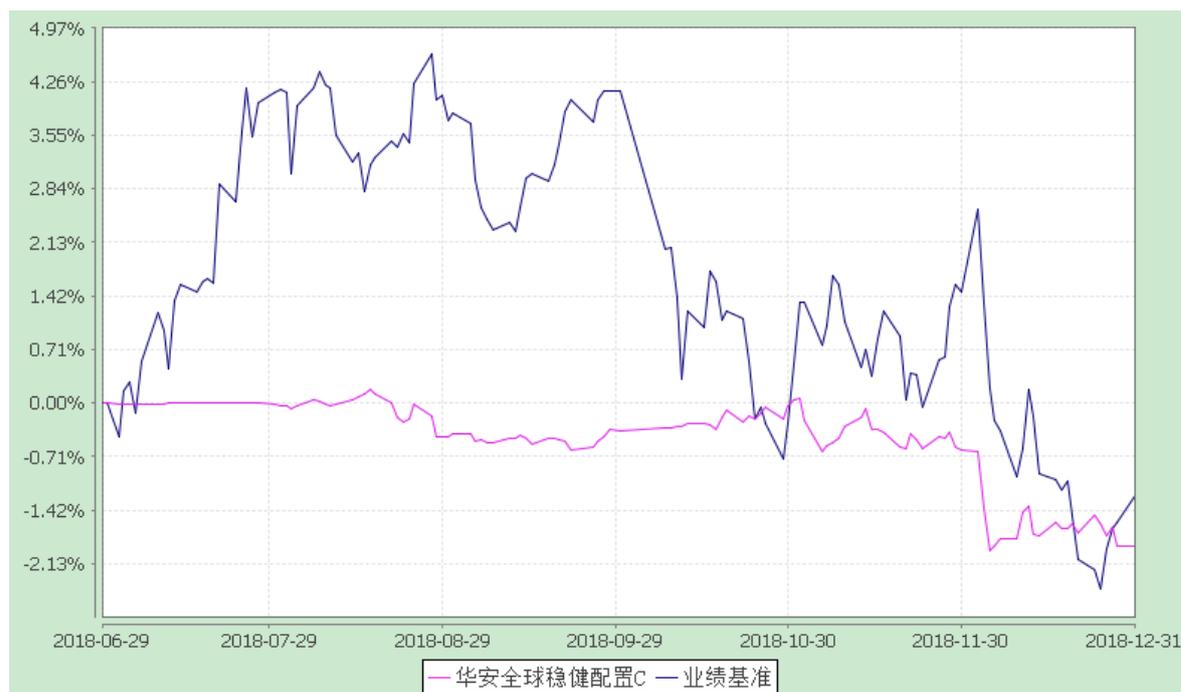
华安全球稳健配置证券投资基金
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018 年 6 月 29 日至 2018 年 12 月 31 日)

1. 华安全球稳健配置 A:



2. 华安全球稳健配置 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		
庄宇飞	本基金的基金经理	2018-06-29	-	7年	硕士研究生，7年证券、基金从业经历，持有基金从业资格。历任上海证券创新发展总部分析师，上海吉金资产管理有限公司金融顾问事业部项目经理，上海证券创新发展总部创新实验室负责人。2016年6月加入华安基金，任全球投资部基金经理助理。2017年3月起担任华安全球美元收益债券型证券投资基金、华安全球美元票息债券型证券投资基金的基金经理。2018年6月起，同时担任本基金的

					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 1 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

美联储于 12 月 FOMC 会议上加息 25 个基点，上调联邦基金目标利率区间至 2.25-2.50%，为此轮周期的第 9 次加息，市场对此预期充分；但点阵图显示，2019 年加息次数由 3 次下调至 2 次，显示加息节奏将明显放缓。此次议息会议受到市场广泛关注，四季度以来全球金融市场出现了大幅动荡，例如股市下跌、美债收益率曲线平坦化、信用利差扩大、金融条件收紧等不利因素，因此投资者急切地期待美联储能够对此做出充分回应。加息次数的下调显然偏鸽派，但联储继续认为经济“强劲”，不提渐进加息要数据依赖，也不提近期的金融市场波动，显然又不够鸽派。欧洲方面，欧央行 12 月议息决议显示，维持利率前瞻指引不变，确认于今年 12 月结束 QE，明确缩表启动的时点至少在首次加息后一段时间。

这次会议最重要的信息是，欧央行对欧元区增长前景的风险评估正在发生边际但重要的变化，即风险“正在转向下行”，鸽派姿态相当明显。我们认为，欧央行首次加息有一定概率由 2019 年下半年推后到 2020 年初。

四季度，全球股市录得较大跌幅，新兴市场相对跑赢，MSCI 新兴市场指数下跌 7.85%（美元计价收益，下同），MSCI 发达市场指数下跌 13.74%。发达市场中，英国相对跑赢（FTSE 下跌 12.45%）、美国其次（S&P500 下跌 13.97%）、日股第三（NIKKEI225 下跌 14.70%）、德法最弱（CAC40 下跌 15.09%、DAX30 下跌 15.07%）。债市方面，受益于 G7 国债收益率的全面下行，衡量全球债市综合表现的彭博巴克莱全球债券综合指数上涨 1.20%。

本季度，本基金完成了建仓工作。基于审慎的原则，我们仍然以配置固定收益品种为主（利率债、短期限信用债、货币市场工具等），规避了权益资产带来的下行风险。展望未来，对于权益性资产，我们将审慎关注各国股市的发展，适时捕捉潜在的交易机会；对于固定收益资产，我们将进一步优化组合配置，提供稳健的回报。总体而言，我们将在兼顾风险与收益的平衡下，努力为投资者创造超额回报。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2018 年 12 月 31 日，华安全球稳健配置 A 份额净值为 0.9860 元，C 份额净值为 0.9811 元；华安全球稳健配置 A 份额净值增长率为-1.44%，C 份额净值增长率为-1.53%，同期业绩比较基准增长率为-5.15%。

4.5 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内基金持有人数不低于 200 人；基金资产净值连续超过 20 个工作日低于 5000 万元。

§ 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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)

1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	21,477,698.08	79.48
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,530,970.52	13.07
8	其他各项资产	2,013,175.46	7.45
9	合计	27,021,844.06	100.00

5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.4 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及存托凭

证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 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债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.7 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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (人民币元)	占基金资 产净值比 例(%)
1	ISHARES SHORT TREASURY BOND	ETF 基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	5,223,375. 62	19.55
2	SPDR BBG BARC 1-3 MONTH TBIL	ETF 基金	开放式	State Street Bank and Trust Company	5,021,666. 18	18.79
3	PIMCO ENHANCED SHORT	ETF 基金	开放式	PIMCO ETF Trust	4,849,880. 28	18.15

	MATURIT					
4	ISHARES 1-3 YEAR TREASURY BOND	ETF 基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	2,869,503. 92	10.74
5	ISHARES 3-7 YEAR TREASURY BOND	ETF 基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	2,082,981. 20	7.80
6	ISHARES 7-10 YEAR TREASURY BOND	ETF 基金	开放式	BlackRock Fund Advisors	1,430,290. 88	5.35

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	2,002,556.16
3	应收股利	9,944.78
4	应收利息	304.59
5	应收申购款	369.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,013,175.46

5.10.4 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。

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华安全球稳健配置A	华安全球稳健配置C
本报告期初基金份额总额	19,530,263.25	21,832,960.66
报告期基金总申购份额	45,334.75	711,952.97
减：报告期基金总赎回份额	879,720.40	14,100,489.06
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	18,695,877.60	8,444,424.57

§ 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	15,012,511.26
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	15,012,511.26
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	55.31

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
-----	----------------	------------

类别	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	20181001- 20181231	15,012 ,511.2 6	0.00	0.00	15,012,511. 26	55.31%
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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《华安全球稳健配置证券投资基金基金合同》
- 2、《华安全球稳健配置证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安全球稳健配置证券投资基金托管协议》

9.2 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>。

9.3 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
二〇一九年一月二十一日