华安稳固收益债券型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:二〇一五年四月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安稳固收益债券
基金主代码	040019
交易代码	040019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月21日
报告期末基金份额总额	80,491,613.51份
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	本基金建立逐期追求投资本金安全的风险控制目标和收益稳定递增的产品运作风格,以3年运作周期滚动"的方式,实施开放式运作。在具体运作期内,本基金通过适当的投资策略和产品机制,增强对组合流动性的保护,以便于本基金达到避险目标,并力争超越业绩比较基准,优化基金组合的风险收益和流动性,从而力求满足投资人持续稳定地获得高于存款利率收益的需求。
业绩比较基准	3年期银行定期存款收益率+1.68%
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

§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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	7,485,619.05
2.本期利润	3,035,513.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0354
4.期末基金资产净值	105,487,456.91
5.期末基金份额净值	1.311

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。

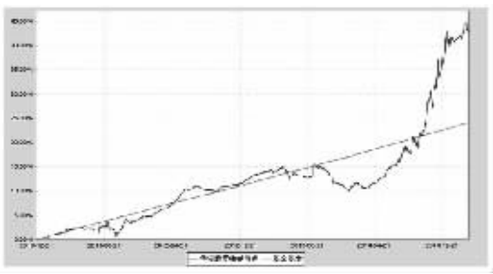
3.2 基金净值表现

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

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	2.90%	0.42%	1.46%	0.02%	1.44%	0.40%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

华安稳固收益债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2010年12月21日至2015年3月31日)



§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		
郑可成	本基金的基金经理、固定收益部助理总监	2010-12-21	-	13年	硕士研究生,13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月起同时担任华安日鑫货币市场基金的基金经理,2012年12月起同时担任华安信用增强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月起同时担任华安七日鑫短期理财债券型证券投资基金,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。

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,使用最会发言、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,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节,公司合规监察稽核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

一季度国内宏观经济加速下行,工业大幅走低,投资显著回落,消费增速低迷。美元走强带动大宗商品价格进入下降通道,通缩成为市场普遍预期。为了给经济增速托底,财政方面支出加速,重新以扩大基建来对冲投资下滑的影响。货币政策保驾护航,为了降低实体融资成本和缓解通缩压力,央行在2月和3月分别进行了降准和降息。货币市场利率受到利率市场化改革、IPO供给加速、春节等因素的制约,资金利率较14年四季度大幅走高。银行间隔夜和7天的质押式回购利率中枢分别上行了60BPS和110BPS。因资金利率居高不下,股市繁荣和贷款高速增长带来资金分流、地方政府债置换使得发行量大幅增长,一季度债市经历了短暂的牛市后,出现较大幅度调整,收益率曲线先下后上。信用债市场,一级发行量缩水,二级市场交投热点集中于短融和5年内的高收益品种,期限利差和信用利差都较四季度末大幅收窄。权益类市场受益于各类投资人风险偏好的提升,新增资金大量进入股市,成交量维持在高位,各项指数均创下近年来新高。

华安稳固收益债券型基金在大类资产配置方面保持较高的风险偏好,维持了一定的转债仓位。债券仓位在收益率低点进行了适当调减,保持了较低的杠杆率。受益于权益市场的牛市行情,基金净值增长战胜了比较基准。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,本基金份额净值为1.311元,本报告期份额净值增长率为2.90%,同期业绩比较基准增长率为1.46%。

4.5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,美国加息预期推迟,美元指数下滑,减缓了人民币贬值的压力,给政策放松预留空间。国内经济在内生增长仍然偏弱的背景下,预期各项政策将频繁出台,起到协助经济完成筑底、企稳和转型的过程,房地产新政的出台使得地产对经济的拖累作用边际减小。二季度货币政策仍有放松空间,降准势在必行;财税政策支持力度将加大,主要方向为水利、铁路等基建投资项目,以及在税收方面对政策鼓励的行业进行扶持。在此背景下,预期资金面将保持相对宽松,资本市场的风险偏好仍将保持在较高水平,新股投资对债券需求形成较大压力,叠加二季度供需关系恶化,利率债中长期收益率仍有继续上行调整的空间。信用债市场预期保持供需基本平衡的格局,但随着真实违约的出现,个券的信用利差将出现进一步分化。同时伴随着产业格局的变化,各行业间的信用利差也将出现相应的调整。权益类市场预期仍然能维持一定程度上的牛市格局,但较一季度会出现较大的震荡,季报和年报后行业和个股的分化将会出现。

本基金在二季度会加大可转债波段操作的力度,力争把握次新转债的投资机会。在债券方面以短久期票息策略为主,维持较低的杠杆,自下而上把握信用利差带来的超额收益。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。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	132,469,663.20	97.29
	其中:债券	132,469,663.20	97.29
	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	-	-
	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	557,898.40	0.41
7	其他资产	3,127,987.11	2.30
8	合计	136,155,548.71	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	10,007,000.00	9.49
	其中:政策性金融债	10,007,000.00	9.49
4	企业债券	49,219,812.00	46.66
5	企业短期融资券	40,226,000.00	38.13
6	中期票据	10,074,000.00	9.55
7	可转债	22,942,851.20	21.75
8	其他	-	-
9	合计	132,469,663.20	125.58

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	122918	10阜阳债	200,000	20,200,000.00	19.15
2	122207	12路能集	100,000	10,235,000.00	9.70
3	122801	11焦作债	100,080	10,148,112.00	9.62
4	041456021	14天山水泥CP001	100,000	10,110,000.00	9.58
5	041456018	14桂投资CP001	100,000	10,105,000.00	9.58

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。

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。

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

本基金本报告期没有投资股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

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 本基金投资国债期货的投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期没有投资国债期货。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

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不存在被监管部门立案调查的,在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资前十名股票中,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	16,230.24
2	应收证券清算款	379,786.75
3	应收股利	-
4	应收利息	2,320,396.73
5	应收申购款	411,573.39
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,127,987.11

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

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	128005	齐翔转债	4,493,651.20	4.26
2	110023	民生转债	4,118,100.00	3.90

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	81,295,435.87
报告期期间基金总申购份额	23,937,903.27
减:报告期期间基金总赎回份额	24,741,725.63
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	80,491,613.51

§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

本报告期本公司没有运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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》

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
二〇一五年四月二十一日

华安香港精选股票型证券投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:二〇一五年四月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安香港精选股票(QDII)
基金主代码	040018
交易代码	040018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月19日
报告期末基金份额总额	58,271,212.63份
投资目标	在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上,追求中长期资本增值,力求为投资者获取超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金以价值和成长投资理念为导向,采用"自上而下"和"自下而上"相结合的选股策略,通过对于经济周期的跟踪和研究,以及对于地区资源禀赋比较,对各行业的发展趋势和发展阶段进行预期,选择优势行业作为主要投资目标。同时通过对香港市场和具有中国概念的股票基本面的分析和研究,考察公司的产业竞争环境、业务模式、盈利模式和增长模式、公司治理结构以及公司股票的估值水平,挖掘具备中长期持续增长或阶段性高速成长、且股票估值水平偏低的上市公司进行投资。
业绩比较基准	MSCI中华指数(MSCI Zhong Hua Index)
风险收益特征	本基金是一只主动投资的股票型基金,基金的风险与预期收益都要高于混合型基金和债券型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。
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
境外资产托管人英文名称	The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited
境外资产托管人中文名称	香港上海汇丰银行有限公司

§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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	1,530,083.96
2.本期利润	4,295,424.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0682
4.期末基金资产净值	71,011,053.98
5.期末基金份额净值	1.219

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,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。

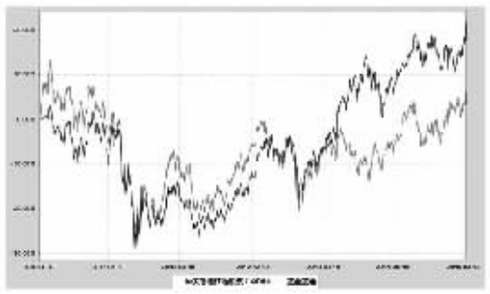
3.2 基金净值表现

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

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	6.74%	0.91%	7.64%	0.77%	-0.90%	0.14%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

华安香港精选股票型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2010年9月19日至2015年3月31日)



§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		
詹启森	本基金的基金经理、基金投资部兼全球投资部高级总监、总经理助理	2010-9-19	-	18年	工业工程学硕士,18年证券、基金行业从业经历,具有中国大陆基金从业资格,曾在台湾JF证券任金融产业分析师及投资经理,台湾摩根富林明投信投资管理部任基金经理,台湾中信证券投资总监助理,台湾保德信投信任基金经理。2008年4月加入华安基金管理有限公司,任全球投资部总监,2010年9月起担任本基金的基金经理,2011年5月起同时担任华安大中华升级股票型证券投资基金的基金经理,2014年6月起担任基金投资部兼全球投资部高级总监,2014年3月起同时担任华安宏利股票型证券投资基金的基金经理,2014年4月起同时担任华安大国新经济股票型证券投资基金的基金经理,2014年6月起担任基金投资部兼全球投资部高级总监,2015年2月起同时担任华安策略优选配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年3月起担任公司总经理助理,2015年3月起同时担任华安物联网主题股票型证券投资基金的基金经理。
苏昕丽	本基金的基金经理	2010-9-19	-	10年	博士研究生,10年证券、基金从业经历,持有基金从业证书,2004年6月加入华安基金管理有限公司,曾先后于研究发展部、战略策划部工作,担任行业研究员和产品经理职务,目前任职于全球投资部,担任基金经理职务,2010年9月起担任本基金的基金经理,2011年5月起同时担任华安大中华升级股票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。

4.2 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

无。

4.3 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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,使用最会发言、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,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节,公司合规监察稽核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。

4.4.2 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。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

流动性成为2014年年末以来的市场主要驱动力,对于欧央行大规模QE的预期,欧洲市场在一季度一枝独秀,同时场外资金进入股市,和杠杆交易催生了中国A股的牛市。期内,美元指数大幅上升,资金回流发达市场,新兴市场显著跑输发达国家市场。期内Stoxx50指数上涨14.87%,而MSCI新兴市场指数仅上涨1.91%,美元定价的大宗商品价格出现较大幅度下跌,CRB指数累计下跌7.87%,布伦特原油价格下跌3.87%。

一季度香港市场走势受制于中国经济基本面走弱,以及美元升值导致的资金外流,整体呈现震荡走势。期内,恒生指数累计上涨5.96%,而恒生国企指数累计上涨4.24%。从宏观面来看,2012年以来,香港国企指数基本呈现窄幅震荡运行,与中国GDP的区间运行非常类似,而且屡次转折点与GDP转折点基本吻合。如果以经济的先行指标如PMI进行观察,两者的相关性非常之高。经济基本面的疲弱,预期对于香港市场指数构成压制。从政策面来看,市场对于政策放松的解读出现明显变化,2月4日降准后的A股和H股表现,说明市场对于宽松政策的解读已经趋于中性化。从估值来看,经过去年11月以来的上涨,香港市场中资股,尤其是银行等大盘蓝筹股的的估值水平有了较大幅度的提升,大银行估值基本回到了1倍PB左右,继续修复的可能较小。从流动性来看,美元大幅走升,资金流出新兴市场,根据EPFR统计数据来看,1季度中国基金资金净流出,累计接近60亿美元。

自上而下看,我们认为宏观面、政策面、估值面、资金面都不支持大市值蓝筹的继续估值重估,而同时对于年内深港通的预期,证监会明确公募基金投资港股的额度,以及港股中小盘股票相对A股对标公司的巨大折价,我们认为与去年四季度不同,港股上半年的结构将逆转,市场风格又将回到个股行情,寻找优势行业,精选个股,应是后期市场的主线。

在报告期内,基于我们对于市场结构转变判断,我们维持基本面确定,存在较大折价的H股,以及可能纳入深港通标的,处于环保、新能源、医药、软件、互联网等细分行业龙头的公司。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,本基金份额净值为1.219元,本报告期份额净值增长率为6.74%,同期业绩比较基准增长率为7.64%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	64,181,691.30	81.77
	其中:普通股	64,181,691.30	81.77
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
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	9,314,757.22	11.87
8	其他各项资产	4,991,157.16	6.36
9	合计	78,487,605.68	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

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	60,927,947.71	85.80
中国台湾	3,253,743.59	4.58
合计	64,181,691.30	90.38

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
金融	11,796,485.38	16.61
信息技术	11,481,711.52	16.17
非必需消费品	9,835,330.85	13.85
工业	9,779,789.03	13.77
公共事业	8,905,158.96	12.54
保健	8,101,394.84	11.41
材料	1,803,256.26	2.54
必需消费品	1,765,580.49	2.49
能源	712,983.97	1.00
合计	64,181,691.30	90.38

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

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	700 HK	香港	中国香港	33,500	3,905,954.21	5.50
2	PING AN INSURANCE GR	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港	中国香港	29,000	2,140,860.85	3.01
3	GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	长城汽车	2333 HK	香港	中国香港	46,000	1,996,700.47	2.81
4	DYNAGREEN ENVIRONMENTAL PR-H	绿色动力环保	1330 HK	香港	中国香港	472,000	1,977,753.68	2.79
5	BANK OF CHINA LTD-H	中国银行股份有限公司	3988 HK	香港	中国香港	534,000	1,894,932.75	2.67
6	HUANENG RENEWABLES CORP-H	华能新能源	958 HK	香港	中国香港	796,000	1,771,715.23	2.49
7	KANGDA INTERNATIONAL ENVIRON	康达环保	6136 HK	香港	中国香港	533,000	1,439,647.34	2.03
8	CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	中国太平	966 HK	香港	中国香港	68,600	1,437,223.54	2.02
9	CT ENVIRONMENTAL GROUP LTD	中滔环保集团有限公司	1363 HK	香港	中国香港	206,000	1,364,105.71	1.92
10	LIVZON PHARMACEUTICA	丽珠集团	1513 HK	香港	中国香港	34,100	1,342,410.37	1.89

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

本基金本报告期末未持有基金。

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不存在被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

5.10.2 本基金投资前十名股票中,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	-
3	应收股利	-
4	应收利息	949.99
5	应收申购款	4,990,207.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,991,157.16

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

报告期期初基金份额总额	68,809,061.66
报告期期间基金总申购份额	8,091,742.01
减:报告期期间基金总赎回份额	18,629,591.04
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	58,271,212.63

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本公司没有运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《华安香港精选股票型证券投资基金基金合同》

2、《华安香港精选股票型证券投资基金招募说明书》

3、《华安香港精选股票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
二〇一五年四月二十一日

华安现金富利投资基金

2015 第一季度 报告

2015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:二〇一五年四月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年4月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现