华安新回报灵活配置混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十一日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月14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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安新回报混合
基金主代码	001311
交易代码	001311
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月19日
报告期末基金份额总额	5,704,981,379.08份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下,通过大类资产的优化配置和高安全边际的证券精选,追求超越业绩比较基准的投资回报和资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金采取相对灵活的资产配置策略,通过将基金资产在权益类、固定收益类工具之间灵活配置,并适当使用金融衍生品的投资来追求基金资产的长期稳健增值。 在具体大类资产配置过程中,本基金将使用定量与定性相结合的研究方法对宏观经济、国家政策、资金面和市场情绪等可能影响证券市场的重要因素进行研究和预测,结合使用公司自主研发的多因子动态资产配置模型,基于投资时钟理论的资产配置模型等经济模型,分析和比较股票、债券等市场和不同金融工具的风险收益特征,确定合适的资产配置比例,动态优化投资组合。 在个股投资方面本基金将主要采用“自下而上”的个股选择方法,在拟配置的行业内部通过定量与定性相结合的分析方法选择选个股。
业绩比较基准	中国人民银行公布的一年期定期存款利率(税后)*3%
风险收益特征	本基金为混合型基金,基金的风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金,低于股票型基金,属于证券投资基金中的中高风险投资品种。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	42,042,662.20
2.本期利润	116,640,759.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0201
4.期末基金资产净值	5,909,363,158.36
5.期末基金份额净值	1.036

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

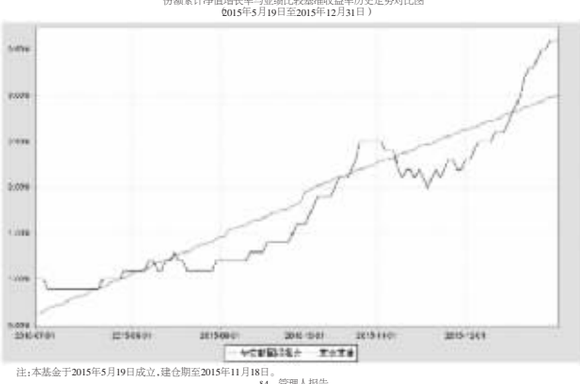
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.97%	0.08%	1.13%	0.01%	0.84%	0.07%

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

华安新回报灵活配置混合型证券投资基金

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

(2015年5月19日至2015年12月31日)



注:本基金于2015年5月19日成立,建仓期至2015年11月18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		
贺涛	本基金的基金经理、固定收益部总监	2015-5-19	-	18年	金融学硕士,金融工程方向,18年证券、基金从业经历,曾任长城证券有限责任公司债券研究员,华安基金管理有限公司债券研究员、债券投资风险管理员、固定收益投资经理,2008年4月起担任华安稳定收益债券型证券投资基金的基金经理,2011年6月起同时担任华安可转换债券债券型证券投资基金的基金经理,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月起同时担任华安双债添利债券型证券投资基金的基金经理,2013年10月起同时担任华安月月鑫短期理财债券型证券投资基金、华安现金富利投资基金、华安季季鑫短期理财债券型证券投资基金、华安月安鑫短期理财债券型证券投资基金的基金经理,2014年7月起同时担任华安汇财通货币市场基金的基金经理,2015年3月起同时担任华安汇财通货币市场基金的基金经理,2015年5月起担任固定收益部总监,2015年5月起担任本基金的基金经理,2015年9月起担任华安新乐享保本混合型证券投资基金的基金经理,2015年12月起,同时担任华安乐惠保本混合型证券投资基金的基金经理。
张本敬	本基金的基金经理	2015-5-19	-	8年	金融工程硕士,具有基金从业资格证书,8年基金行业从业经历,2007年7月应届毕业进入华安基金,历任金融工程部风险管理员、产品经理、固定收益部研究员、基金经理助理职务,2014年11月起同时担任华安月月鑫短期理财债券型证券投资基金、华安汇财通货币市场基金、华安季季鑫短期理财债券型证券投资基金、华安双债添利债券型证券投资基金、华安月安鑫短期理财债券型证券投资基金的基金经理,2015年5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。②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swind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以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业绩分析

四季度,美联储加息符合市场预期,欧央行和日央行的货币宽松举措略低于市场预期,原油价格继续大幅下挫,美元指数重新走强四季度,国内经济难以调整态势,出口和投资持续疲弱,工业品价格持续下行,消费相对稳定,通胀走低。一二线城市房价继续分化,房地产整体库存压力依然较大,四季度,央行降息降准各一次,放开了定期存款利率的浮动上限,并提出“利率走廊”管理。人民币获准加入SDR,人民币兑美元继续呈现贬值态势,外汇占款持续负增。地方债务置换顺利推进,专项金融债持续加码。四季度,尽管有IPO重启的扰动,但市场流动性相对充裕,回购利率保持平稳,短期融资券利率下行,中长久期利率债利率不断下行,接近历史底部地位区域。信用债配置热情依然高涨,中高信用等级债券信用利差持续压缩的同时,随着信用事件不断爆发,低信用等级以及过剩产能行业债券的信用利差继续拉大。股票市场估值修复,可转债反弹。随着一级市场发行的重启,新股、可转债和可交换债供应恢复。

本基金拉长了组合债券久期,综合分红率、估值和成长性适度提升了股票仓位,积极参与新股、可转债和可交换债一级市场的发行申购。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值为1.036元,本报告期份额净值增长率为1.97%,同期业绩比较基准增长率为1.13%。

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2016年,市场预期美联储将持续加息,人民币依然有贬值预期,国内经济下行压力仍大,通胀走高动力不足,中央经济工作会议强调要着力推进供给侧结构改革,推出去产能、去房地产库存、去杠杆、降低企业成本以及补短板等五大任务,需要对经济L型走势有充分认识。相对2015年,预计宽松的财政政策将在供给侧改革中占主导地位,货币政策保持适度宽松,央行将更多运用微调工具进行利率走廊的区间管理。宏观基本面依然支持整体利率保持低位。从大类资产配置角度,我们对2016年股市不悲观,股市估值中枢可能会长时间维持在合理水平上方,结构性行情将长期存在,重点关注两类投资机会:一是优质资产将迎来“雅胺”时代(高成长股的估值提升行情),二是特定政策或事件驱动的主题轮动行情,本基金将动态调整组合债券久期,以绝对收益的思路选择股票标的,积极参与新股申购。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

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。

§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	185,869,144.66	2.94
	其中:股票	185,869,144.66	2.94
2	固定收益投资	5,573,669,584.80	88.24
	其中:债券	5,573,669,584.80	88.24
	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	100,000,350.00	1.58
	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	81,407,828.73	1.29
7	其他资产	375,282,184.75	5.94
8	合计	6,316,229,092.94	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	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	-	-
C	制造业	95,738,702.76	1.62
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	50,747,494.68	0.86
E	建筑业	1,571,551.95	0.03
F	批发和零售业	222,304.44	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	13,865,619.24	0.23
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,566,354.98	0.21
J	金融业	-	-
K	房地产业	10,065,000.00	0.17
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	109,392.21	0.00
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	982,724.40	0.02
S	综合	-	-
	合计	185,869,144.66	3.15

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

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	002152	广电运通	1,100,000	34,089,000.00	0.58
2	601985	中国核电	2,600,000	24,804,000.00	0.42
3	000988	华工科技	900,000	19,062,000.00	0.32
4	000733	振华科技	600,000	15,000,000.00	0.25
5	002308	威创股份	600,907	14,812,357.55	0.25
6	600483	福能股份	811,944	13,957,317.36	0.24
7	600674	川投能源	1,113,957	11,986,177.32	0.20
8	002230	科大讯飞	300,000	11,115,000.00	0.19
9	600748	上实发展	750,000	10,065,000.00	0.17
10	600009	上海机场	300,000	8,856,000.00	0.15

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	422,223,000.00	7.14
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,027,416,000.00	17.39
	其中:政策性金融债	1,027,416,000.00	17.39
4	企业债券	1,521,235,138.00	25.74
5	企业短期融资券	1,967,414,000.00	33.29
6	中期票据	495,874,000.00	8.39
7	可转债	139,507,446.80	2.36
8	其他	-	-
9	合计	5,573,669,584.80	94.32

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	150210	15国开10	8,900,000	964,404,000.00	16.32
2	019506	15国债06	2,400,000	240,576,000.00	4.07
3	011541002	15粤铁SCP002	2,000,000	200,740,000.00	3.40
4	132004	15国盐EB	938,180	104,419,434.00	1.77
5	122465	15广福01	1,000,000	100,730,000.00	1.70

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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,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	439,487.04
2	应收证券清算款	280,375,966.68
3	应收股利	-
4	应收利息	94,466,295.33
5	应收申购款	435.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	375,282,184.75

5.11.4 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。

5.11.5 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	6,172,606,747.94
报告期期间基金总申购份额	2,063,924.67
减:报告期期间基金总赎回份额	469,689,293.53
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	5,704,981,379.08

§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、《华安新回报灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

2、《华安新回报灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

3、《华安新回报灵活配置混合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
二〇一六年一月二十一日

华安新机遇保本混合型证券投资基金

2015 第四季度 报告

2015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:二〇一六年一月二十一日

§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2016年1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。

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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安新机遇保本混合
基金主代码	001282
交易代码	001282
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年5月27日
报告期末基金份额总额	3,105,394,957.13份
投资目标	通过运用投资组合保险技术,有效控制本金损失的风险,在本金安全的基础上实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用基于VaR的风险乘数仓程可变的CPPI策略(恒定比例组合保险策略),基金管理人主要通过数量分析,根据市场的波动来调整和修正安全垫放大倍数(即风险乘数),动态调整保本资产与风险资产的投资比例,以确保基金在一段时间以后其价值不低于事先设定的某一目标价值,从而实现投资组合的保本增值目标。同时,本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测,分析和比较不同证券子市场和不同金融工具的收益及风险特征,确定具体的投资券种选择,积极寻找各种可能的套利和价值增长机会。
业绩比较基准	三年期银行定期存款收益率(税后)
风险收益特征	本基金为保本混合型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,投资者投资于保本基金并不等于将资金作为存款放在银行或存款类金融机构,保本基金在极端情况下仍然存在本金损失的风险。
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

§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10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	42,397,335.28
2.本期利润	172,164,456.35
3.加权平均基金份额本期利润	0.0531
4.期末基金资产净值	3,193,244,610.04
5.期末基金份额净值	1.028

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3个月	5.33%	0.33%	0.71%	0.01%	4.62%	0.32%

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

华安新机遇保本混合型证券投资基金

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

(2015年5月27日至2015年12月31日)

注:本基金于2015年5月27日成立,2015年11月26日建仓期截止。

§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	2015-5-27	-	14年	硕士研究生,14年证券基金从业经历,2001年7月至2004年12月在国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月起担任华安稳固收益债券型证券投资基金的基金经理,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日鑫货币市场基金的基金经理,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月起担任华安添颐养老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机遇保本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养老混合型发起式证券投资基金的基金经理,2015年11月起,同时担任华安安益保本混合型证券投资基金的基金经理,2015年12月起,同时担任华安安益保本混合型证券投资基金的基金经理;2015年12月起,同时担任华安乐惠保本混合型证券投资基金的基金经理。
吴丰树	本基金的基金经理	2015-5-27	-	12年	硕士研究生,12年证券、基金行业从业经历,曾在中金公司担任研究员,华宝兴业基金管理有限公司担任基金经理,2011年3月份加入华安基金管理有限公司,2011年7月至2013年5月担任华安核心优选混合型证券投资基金的基金经理,2012年10月起同时担任华安行业轮动混合型证券投资基金的基金经理,2013年5月起同时担任华安成长混合型证券投资基金的基金经理,2013年5月起同时担任华安新兴混合型证券投资基金的基金经理,2015年5月起同时担任华安保本混合型证券投资基金的基金经理;2015年12月起,同时担任华安安惠保本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。②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swind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以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

四季度宏观经济暂时企稳,原因是财政持续发力、M2增速超预期、微刺激发力,欧美PMI显著高于荣枯线,10月双降降低财务费用,但同时,收入、库存增速依然维持低位,11月和12月PMI反映需求不足,去库存压力仍大,政策仍需放松。12月美联储加息靴子落地,美元指数高位回落,大宗商有反弹。

人民币贬值预期带来资本外流,15年人民币汇率贬值共计4.5%,金融机构外汇占款下降约2.2万亿。因此央行多举措运用政策工具确保流动性合理充裕,四季度银行间市场隔夜回购利率中枢1.80%,较三季度小幅上行18BPS,7天回购利率中枢2.41%,小幅下行9BPS。债券市场12月在基本面支撑、货币宽松、供需严重失衡的格局下迎来大涨,其中10年期国债和10年期国开债收益率分别下行至2.82%和3.13%,创6年来新低。信用债市场,信用利差进一步压缩至历史低位,但高低等级信用利差继续分化,防风险成为信用主题。

本报告期内,添颐养老减持了中长期利率债和增配了优质公司债,组合保持了适中的杠杆和久期。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值为1.022元,本报告期份额净值增长率为 2.30%,同期业绩比较基准增长率为0.89%。

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2016年,导致2015年经济增速下滑的各种因素,例如投资需求的低迷、出口增速的大幅下降等,在2016年并不会出现根本性的好转。未来5年保持增速在6.5%以上,很可能走出先下后趋的格局,明年的宏观增速预期显前低后高态势,供给侧改革的定调意味着去杠杆和去产能周期将继续,同时政策将稳定房地产和地方政府债来避免产能出清引起的较大社会效应。2016年消费受困于收入下降和经济疲弱,通胀将保持低位运行。

财政政策将逐步取代货币政策成为主角,财政赤字率有望扩大,货币政策宽松的方向不会变化,但思路上会从主动到以被动对冲为主。判断16年降息次数明显减少,降准次数不少于15年。货币市场上15年央行构筑了利率走廊稳定流动性预期,以R007为代表的基准利率预计将继续围绕7日至2%左右,债市在未来一季度,缺资产和配置需求增强的局面难以逆转,利率曲已下行至低位但幅中格局未变,信用债方面,产能过剩行业信用风险的释放只是开始,未来违约将成为常态化,信用债配置坚持中高等级,加大排雷力度,严防信用风险。转债市场目前估值在供给压力下承压,而股指震荡格局难改,策略上积极关注新券供给和股市震荡中的低吸机会。

本基金将继续关注高等级信用债和长期利率债的配置价值,保持一定的杠杆和久期,我们将密切跟踪经济走势、政策和资金面的情况,秉承稳健、专业的投资理念,优化组合结构,控制风险,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

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。

§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	575,450,607.52	17.87
	其中:股票	575,450,607.52	17.87
2	固定收益投资	2,245,748,847.20	69.74
	其中:债券	2,245,748,847.20	69.74
	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	300,000,000.00	9.32
	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	41,851,560.72	1.30
7	其他资产	57,159,199.01	1.78
8	合计	3,220,210,214.45	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	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	-	-
C	制造业	304,933,387.50	9.55
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	195,136.20	0.01
F	批发和零售业	222,304.44	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	162,360,000.00	5.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,451,354.98	0.05
J	金融业	-	-
K	房地产业	6,258,000.00	0.20
L	租赁和商务服务业	99,047,700.00	3.10
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	982,724.40	0.03
S	综合	-	-
	合计	575,450,607.52	18.02

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

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	002152	广电运通	5,500,016	170,445,495.84	5.34
2	600009	上海机场	5,500,000	162,360,000.00	5.08
3	601888	中国国旅	1,670,000	99,047,700.00	3.10
4	600436	片仔癀	1,000,000	68,790,000.00	2.15
5	600761	安徽合力	3,000,000	40,050,000.00	1.25
6	600519	贵州茅台	100,000	21,819,000.00	0.68
7	001979	招商蛇口	300,000	6,258,000.00	0.20
8	603800	道森股份	19,344	1,043,221.92	0.03