华安安康保本混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016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:二〇一六年四月二十日

§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2016年4月15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2016年2月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安安康保本混合	
基金主代码	002363	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2016年2月1日	
报告期末基金份额总额	5,200,093,669.16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力争实现基金资产的稳定增值。	
投资策略	本基金采用基于VaR的风险乘数全程可变的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),动态调整固定收益类资产与权益类资产的投资比例,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	中国工商银行股份有限公司	
基金保证人	重庆三峡担保集团股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华安安康保本混合A	华安安康保本混合C
下属分级基金的交易代码	002363	002364
报告期末下属分级基金的份额总额	4,324,785,413.60份	875,308,255.56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(2016年2月1日(基金合同生效日)-2016年3月31日)	
	华安安康保本混合A	华安安康保本混合C
1.本期已实现收益	7,750,315.08	720,782.24
2.本期利润	10,819,271.32	1,341,461.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.0025	0.0015
4.期末基金资产净值	4,335,604,684.92	876,649,716.93
5.期末基金份额净值	1.003	1.002

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
1、华安安康保本混合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
自2016年2月1日(基金成立日)起至今	0.30%	0.05%	0.45%	0.01%	-0.15%	0.04%

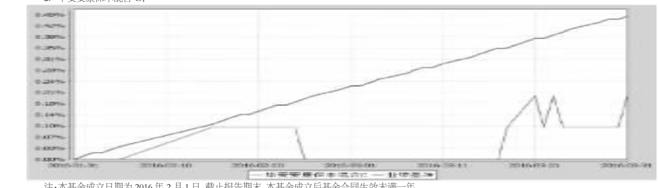
2、华安安康保本混合C:

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
自2016年2月1日(基金成立日)起至今	0.20%	0.05%	0.45%	0.01%	-0.25%	0.04%

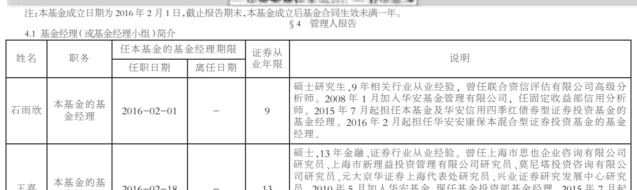
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安安康保本混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2016年2月1日至2016年3月31日)

1、华安安康保本混合A:



2. 华安安康保本混合C:



注:本基金成立日期为2016年2月1日,截止报告期末,本基金成立后基金合同生效未满一年。

§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		
石雨欣	本基金的基金经理	2016-02-01	-	9	硕士研究生,9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月起担任本基金及华安信用四季红债券型证券投资基金的基金经理。2016年2月起担任华安安康保本混合型证券投资基金的基金经理。
王嘉	本基金的基金经理	2016-02-18	-	13	硕士,13年金融、证券行业从业经验。曾任上海市思也企业咨询有限公司研究员、上海市新理益投资管理有限公司研究员、莫尼塔投资咨询有限公司研究员、元大京华证券上海代表处研究员、兴业证券研究发展中心研究员。2010年5月加入华安基金,现任基金投资部基金经理。2015年7月起担任华安国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年2月起担任华安乐惠保本混合型证券投资基金、华安安康保本混合型证券投资基金的基金经理。
郑可成	本基金的基金经理,固定收益部助理总监	2016-02-01	-	14	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。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。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基金的基金经理;2015年12月起,同时担任本基金的基金经理。2016年2月起,同时担任华安安康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 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。
4.3 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 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
2016年一季度,美联储加息预期的下降,汇率的阶段性企稳,降低了资金外流的压力。另一方面央行货币政策以中性为主,宽松预期不断减弱。在经济和通胀预期回升后,带动利率债期限利差上升,债券市场以震荡为主。一季度过剩产能行业信用债市场由于配置需求旺盛走势与利率债背离,信用利差进一步被压缩。权益市场在年初暴跌后,随着估值下降和汇率层面的稳定,开始出现结构性反弹行情。
本基金一季度处于建仓期,以商业银行定期存款和交易所逆回购为主,债券方面以交易所信用债为主要配置。权益方面以新股申购为主,保持较低的配置。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至2016年3月31日,华安安康保本混合A份额净值为1.003元,C份额净值为1.002元;华安安康保本混合A份额净值增长率为0.30%, C份额净值增长率为0.20%,同期A级业绩比较基准增长率为0.45%,同期C级业绩比较基准增长率为0.45%。
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,预期经济将在政策的支持下持续复苏,通胀预期在二季度仍以上行为主,经济基本面对债市不利。预计二季度债券市场仍以震荡为主。随着违约事件的不断增加,中低等级特别是过剩产能行业的信用债面临较大的调整压力。权益市场预期保持震荡,但结构性行情将会持续演绎。
本基金将继续保持高等级信用债的配置,在资金利率稳定的情况下,适当增加杠杆操杆。结合权益市场的波动,自下而上的选择标的波段操作。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	46,299,315.16	0.89
	其中:股票	46,299,315.16	0.89
2	固定收益投资	243,911,767.80	4.67
	其中:债券	243,911,767.80	4.67
	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	2,075,202,397.60	39.76
	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	2,849,389,367.06	54.60
7	其他各项资产	4,235,680.16	0.08
8	合计	5,219,038,527.78	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	29,529,010.68	0.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,234.48	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	13,573,000.00	0.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	3,161,070.00	0.06
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	46,299,315.16	0.89

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	300285	国瓷材料	739,678	24,120,899.58	0.46
2	600270	外运发展	700,000	13,573,000.00	0.26
3	002366	台海核电	100,000	5,013,000.00	0.10
4	600158	中体产业	154,500	3,161,070.00	0.06
5	002791	坚朗五金	3,973	149,345.07	0.00
6	002792	通宇通讯	3,081	135,440.76	0.00
7	300474	景嘉微	2,467	48,451.88	0.00
8	300506	名家汇	1,819	36,234.48	0.00
9	603798	康普顿	1,590	22,784.70	0.00
10	603028	赛福天	3,309	20,284.17	0.00

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	189,873,000.00	3.64
	其中:政策性金融债	189,873,000.00	3.64
4	企业债券	50,000,000.00	0.96
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	4,038,767.80	0.08
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	243,911,767.80	4.68

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	160204	16国开04	700,000	69,930,000.00	1.34
2	160209	16国开09	700,000	69,923,000.00	1.34
3	160401	16农发01	500,000	50,020,000.00	0.96
4	136330	16扬城控	300,000	30,000,000.00	0.58
5	136313	16西高科	200,000	20,000,000.00	0.38

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投资。
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投资。
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
本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,有选择地投资于流动性好、交易活跃的股指期货合约。
本基金在进行股指期货投资时,首先将基于对证券市场总体行情的判断和组合风险收益的分析确定投资时机以及套期保值的类型(多头套期保值或空头套期保值),并根据权益类资产投资(或拟投资)的总体规模和风险系数决定股指期货的投资比例;其次,本基金将在综合考虑证券市场和期货市场运行趋势以及股指期货流动性、收益性、风险特征和估值水平的基础上进行投资品种选择,以对冲权益类资产组合的系统性风险和流动性风险。此外,基金管理人还将建立股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。
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 本期国债期货投资政策
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 本期国债期货投资评价
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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	10,408.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,225,271.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,235,680.16

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	603798	康普顿	22,784.70	0.00	新股发行未上市
2	300285	国瓷材料	24,120,899.58	0.46	重大资产重组

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华安安康保本混合A	华安安康保本混合C
基金合同生效日基金份额总额	4,324,785,413.60	875,308,255.56
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	4,324,785,413.60	875,308,255.56

§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、《华安安康保本混合型证券投资基金基金合同》
2、《华安安康保本混合型证券投资基金招募说明书》
3、《华安安康保本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
二〇一六年四月二十日

华安乐惠保本混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016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:中国民生银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年四月二十日

§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。
基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年4月15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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安乐惠保本混合	
基金主代码	002238	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年12月30日	
报告期末基金份额总额	3,573,973,974.33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力争实现基金资产的稳定增值。	
投资策略	本基金采用基于VaR的风险乘数全程可变的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),动态调整固定收益类资产与权益类资产的投资比例,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	人民币两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	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华安乐惠保本混合A	华安乐惠保本混合C
下属分级基金的交易代码	002238	002239
报告期末下属分级基金的份额总额	2,305,879,377.93份	1,268,094,596.40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(2016年1月1日-2016年3月31日)	
	华安乐惠保本混合A	华安乐惠保本混合C
1.本期已实现收益	4,766,047.77	1,672,898.65
2.本期利润	10,751,964.38	4,963,016.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0047	0.0039
4.期末基金资产净值	2,316,604,792.15	1,273,032,589.64
5.期末基金份额净值	1.005	1.004

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
1、华安乐惠保本混合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	0.50%	0.07%	0.52%	0.01%	-0.02%	0.06%

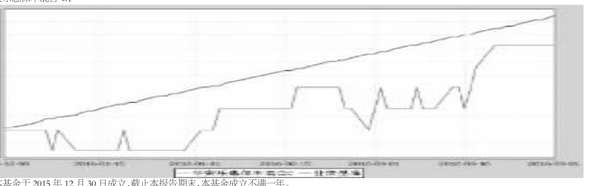
2、华安乐惠保本混合C:

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	0.40%	0.06%	0.52%	0.01%	-0.12%	0.05%

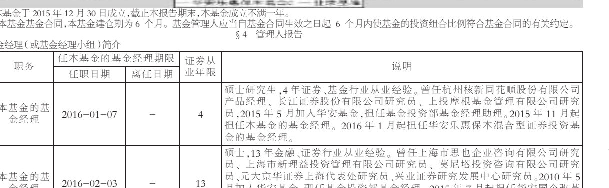
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安乐惠保本混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2015年12月30日至2016年3月31日)

1. 华安乐惠保本混合A:



2. 华安乐惠保本混合C:



注:1.本基金于2015年12月30日成立,截止本报告期末,本基金成立不满一年。
2.根据本基金基金合同,本基金建仓期为6个月。基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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		
胡宜斌	本基金的基金经理	2016-01-07	-	4	硕士研究生,4年证券、基金行业从业经验。曾任杭州核新同花顺股份有限公司产品经理、长江证券股份有限公司研究员、上投摩根基金管理有限公司研究员,2015年5月加入华安基金,担任基金投资部基金经理助理。2015年11月起担任本基金的基金经理。2016年1月起担任华安乐惠保本混合型证券投资基金的基金经理。
王嘉	本基金的基金经理	2016-02-03	-	13	硕士,13年金融、证券行业从业经验。曾任上海市思也企业咨询有限公司研究员、上海市新理益投资管理有限公司研究员、莫尼塔投资咨询有限公司研究员、元大京华证券上海代表处研究员、兴业证券研究发展中心研究员。2010年5月加入华安基金,现任基金投资部基金经理。2015年7月起担任华安国企改革主题灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年2月起担任华安乐惠保本混合型证券投资基金、华安安康保本混合型证券投资基金的基金经理。
贺涛	本基金的基金经理,固定收益部总监	2015-12-30	-	18	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6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,固定收益部助理总监。2013年8月起担任固定收益部副总监。2013年10月起同时担任华安现金富利投资基金、华安月月鑫短期理财债券型证券投资基金、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2月起担任华安年年盈定期开放债券型证券投资基金的基金经理,2015年5月起担任固定收益部总监。2015年5月起担任华安新回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。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,同时担任本基金的基金经理。2016年2月起,同时担任华安安享保本混合型证券投资基金的基金经理。
郑可成	本基金的基金经理,固定收益部助理总监	2015-12-30	-	14	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。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。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,同时担任本基金的基金经理。2016年2月起,同时担任华安安康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 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。
4.3 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 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
2016年一季度,美联储加息预期的下降,汇率的阶段性企稳,降低了资金外流的压力。另一方面央行货币政策以中性为主,宽松预期不断减弱。在经济和通胀预期回升后,带动利率债期限利差上升,债券市场以震荡为主。一季度过剩产能行业信用债市场由于配置需求旺盛走势与利率债背离,信用利差进一步被压缩。权益市场在年初暴跌后,随着估值下降和汇率层面的稳定,开始出现结构性反弹行情。
本基金一季度债券方面以信用债为主要配置,逐渐缩短久期,保持合理的杠杆。权益方面以新股申购为主,保持较低的配置。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至2016年3月31日,华安乐惠保本混合A份额净值为1.005元、C份额净值为1.004元;华安乐惠保本混合A份额净值增长率为0.50%、C份额净值增长率为0.40%,同期业绩比较基准增长率为0.52%。
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,预期经济将在政策的支持下持续复苏,通胀预期在二季度仍以上行为主,经济基本面对债市不利。预计二季度债券市场仍以震荡为主。随着违约事件的不断增加,中低等级特别是过剩产能行业的信用债面临较大的调整压力。权益市场预期保持震荡,但结构性行情将会持续演绎。
本基金将继续保持高等级信用债的配置,在资金利率稳定的情况下,适当增加杠杆操杆。结合权益市场的波动,自下而上的选择标的波段操作。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	54,939,804.16	1.53
	其中:股票	54,939,804.16	1.53
2	固定收益投资	2,670,082,467.70	74.30
	其中:债券	2,670,082,467.70	74.30
	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	50,000,225.00	1.39
	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	810,279,503.59	22.55
7	其他各项资产	8,423,144.52	0.23
8	合计	3,593,725,144.97	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	114,020.85	0.00
C	制造业	43,269,399.25	1.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	119,709.48	0.00
F	批发和零售业	11,086,144.00	0.31
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	-	-
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	350,530.58	0.01
S	综合	-	-
	合计	54,939,804.16	1.53

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	002366	台海核电	726,900	36,439,497.00	1.02
2	600382	广东明珠	834,800	11,086,144.00	0.31
3	300285	国瓷材料	173,400	5,654,574.00	0.16
4	601900	南方传媒	18,362	350,530.58	0.01
5	603608	天创时尚	7,994	183,542.24	0.01
6	603919	金徽酒	6,604	168,468.04	0.00
7	002791	坚朗五金	3,973	149,345.07	0.00
8	002792	通宇通讯	3,081	135,440.76	0.00
9	002790	瑞尔特	3,022	127,347.08	0.00
10	601020	华钰矿业	4,377	114,020.85	0.00

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	73,376,161.00	2.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	101,460,000.00	2.83
	其中:政策性金融债	101,460,000.00	2.83
4	企业债券	300,255,000.00	8.36
5	企业短期融资券	2,068,508,000.00	57.62
6	中期票据	109,644,000.00	3.05
7	可转债	16,839,306.70	0.47
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,670,082,467.70	74.38

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	130429	13农发29	1,000,000	101,460,000.00	2.83
2	011699337	16华侨城SCP001	1,000,000	100,000,000.00	2.79
3	011699320	16华能新能SCP002	1,000,000	99,960,000.00	2.78
4	011699334	16光明SCP002	1,000,000	99,960,000.00	2.78
5	011699392	16南汇SCP002	1,000,000	99,940,000.00	2.78

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投资。
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投资。
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
本基金本报告期末投资股指期货。本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。
本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。
本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。
法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。
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 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。
5.10.2 本期国债期货投资评价
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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	41,978.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,381,166.42
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,423,144.52

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300285	国瓷材料	5,654,574.00	0.16	重大资产重组事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华安乐惠保本混合A	华安乐惠保本混合C
本报告期期初基金份额总额	2,305,879,377.93	1,268,094,596.40
报告期基金总申购份额	-	-
减:报告期基金总赎回份额	-	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,305,879,377.93	1,268,094,596.40

§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、《华安乐惠保本混合型证券投资基金基金合同》
2、《华安乐惠保本混合型证券投资基金招募说明书》
3、《华安乐惠保本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
二〇一六年四月二十日

华安安益保本混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016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:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年四月二十日

§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。
基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016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。
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2016年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安安益保本混合
基金主代码	001905
交易代码	001905
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年11月16日
报告期末基金份额总额	4,875,743,404.72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力争实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用基于VaR的风险乘数全程可变的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),动态调整稳健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	招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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-9,291,380.72
2.本期利润	-17,489,494.80
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0035
4.期末基金资产净值	4,880,558,448.27
5.期末基金份额净值	1.001

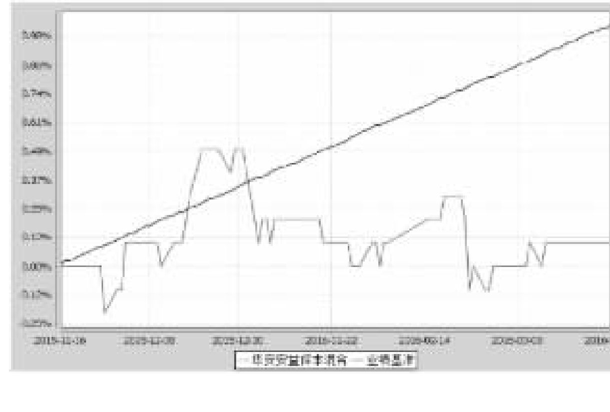
注:1.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如:封闭式基金交易佣金,开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
2.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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	-0.40%	0.08%	0.68%	0.01%	-1.08%	0.07%

3.2.2 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

华安安益保本混合型证券投资基金
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11月16日至2016年3月31日)



注:1、本基金于2015年11月16日成立,截止本报告期末,本基金成立不满一年。
2、根据本基金基金合同,本基金建仓期为6个月。基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

§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		
王春	本基金的基金经理	2015-11-26	-	14	硕士研究生,14年证券、基金行业从业经验。曾任德恒证券研究所研究员、兴业证券研究所市场研究部主管、平安资产管理有限责任公司投资经理兼研究总监、汇丰晋信基金基金经理兼策略与金融工程总监。2015年5月加入华安基金,2015年10月起担任华安安宏利混合型证券投资基金的基金经理;2015年11月起担任本基金的基金经理。
郑可成	本基金的基金经理,固定收益部助理总监	2015-11-16	-	14	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。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。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,同时担任本基金的基金经理;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。2016年2月起,同时担任华安安康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 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
2016年一季度,美联储加息预期的下降,汇率的阶段性企稳,降低了资金外流的压力。另一方面央行货币政策以中性为主,宽松预期不断减弱。在经济和通胀预期回升后,带动利率债期限利差上升,债券市场以震荡为主。一季度过剩产能行业信用债市场由于配置需求旺盛走势与利率债背离,信用利差进一步被压缩。权益市场在年初暴跌后,随着估值下降和汇率层面的稳定,开始出现结构性反弹行情。
本基金一季度债券方面以信用债为主要配置,逐渐缩短久期,保持合理的杠杆。权益方面以新股申购为主,保持较低的配置。
4.4.2 报告期内基金的业绩表现
截至2016年3月31日,本基金份额净值为1.001元,本报告期份额净值增长率为-0.40%,同期业绩比较基准增长率为0.68%。
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,预期经济将在政策的支持下持续复苏,通胀预期在二季度仍以上行为主,经济基本面对债市不利。预计二季度债券市场仍以震荡为主。随着违约事件的不断增加,中低等级特别是过剩产能行业的信用债面临较大的调整压力。权益市场预期保持震荡,但结构性行情将会持续演绎。
本基金将继续保持高等级信用债的配置,在资金利率稳定的情况下,适当增加杠杆操杆。结合权益市场的波动,自下而上的选择标的波段操作。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	28,445,149.73	0.58
	其中:股票	28,445,149.73	0.58
2	固定收益投资	4,429,579,309.70	90.56
	其中:债券	4,429,579,309.70	90.56
	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	349,700,694.55	7.15
	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	44,648,293.13	0.91
7	其他各项资产	39,174,937.85	0.80
8	合计	4,891,548,384.96	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	13,616,676.52	0.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	36,234.48	0.00
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,599,786.58	0.20
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,192,452.15	0.11
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	28,445,149.73	0.58

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	600548	深高速	551,100	4,893,768.00	0.10
2	600498	烽火通信	181,100	4,556,476.00	0.09
3	000800	一汽轿车	260,386	3,668,838.74	0.08
4	600476	湘邮科技	81,100	2,954,473.00	0.06
5	000404	华意压缩	294,700	2,487,268.00	0.05
6	002357	富临运业	174,300	2,431,485.00	0.05
7	601021	春秋航空	48,999	2,274,533.58	0.05
8	300017	网宿科技	38,315	2,237,979.15	0.05
9	300196	长海股份	62,454	2,020,386.90	0.04
10	002035	华帝股份	23,110	410,664.70	0.01

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	235,282,000.00	4.82
2	央行票据	-	-
3	金融债券	383,275,000.00	7.85
	其中:政策性金融债	383,275,000.00	7.85
4	企业债券	106,068,000.00	2.17
5	企业短期融资券	3,586,434,000.00	73.48
6	中期票据	99,423,000.00	2.04
7	可转债	19,097,309.70	0.39
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	4,429,579,309.70	90.76

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	150218	15国开18	3,500,000	363,265,000.00	7.44
2	019515	15国债15	2,350,000	235,282,000.00	4.82
3	011699126	16恒健SCP001	1,000,000	100,200,000.00	2.05
4	071602001	16国泰君安CP001	1,000,000	100,080,000.00	2.05
5	011699115	16东航集SCP001	1,000,000	100,040,000.00	2.05

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投资。
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投资。
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
本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货,本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为主要目的,有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。
本基金在进行股指期货投资时,将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究,并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。
本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。
法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的,本基金将按法律法规的规定执行。
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 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。
5.10.2 本期国债期货投资评价
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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	420,076.12
2	应收证券清算款	1,504,261.48
3	应收股利	-
4	应收利息	37,249,110.32
5	应收申购款	1,489.93
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	39,174,937.85

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情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	4,962,707,278.30
报告期基金总申购份额	12,290,789.80
减:报告期基金总赎回份额	99,254,663.38
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,875,743,404.72

§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、《华安安益保本混合型证券投资基金基金合同》
2、《华安安益保本混合型证券投资基金招募说明书》
3、《华安安益保本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
二〇一六年四月二十日