华安标普全球石油指数证券投资基金（LOF）

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：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	华安标普全球石油指数（QDII-LOF）
场内简称	石油基金
基金主代码	160416
交易代码	160416
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月29日
报告期末基金份额总额	1,054,621,811.09份
投资目标	本基金为股票指数基金，通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段，力求实现基金投资组合对标的指数的有效跟踪，追求跟踪误差最小化。
投资策略	本基金以标普全球石油指数成分股构成及其权重等指标为基础构建指数化投资组合。选择以“跟踪偏离度的绝对值”作为投资组合管理的主要标准，控制基金相对指数的偏离风险。本基金力求控制基金组合收益与业绩基准收益之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.8%，年跟踪误差不超过4%（以美元资产计价）。
业绩比较基准	标普全球石油净总收益指数收益率（S&P Global Oil Index Net Total Return）
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高风险、较高预期收益的基金品种，其风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
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	State Street Bank and Trust Company
境外资产托管人中文名称	美国道富银行

§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	10,893,016.71
2.本期利润	72,616,556.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.0767
4.期末基金资产净值	851,064,547.54
5.期末基金份额净值	0.807

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

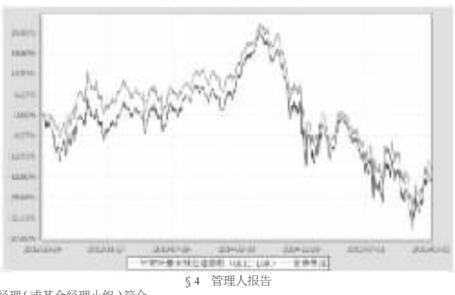
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.33%	1.84%	6.32%	2.05%	-2.99%	-0.21%

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

华安标普全球石油指数证券投资基金（LOF）

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

（2012年3月29日至2016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		
徐宜宜	本基金的基金经理	2012-03-29	-	9	管理学硕士，CFA（国际金融分析师），FRM(金融风险管理师)，9年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格，曾在美国道富全球投资管理公司担任对冲基金助理、量化分析师和风险管理师等职。2011年1月加入华安基金管理有限公司被动投资部从事海外被动投资的研究工作，2011年3月至2012年12月担任上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金的基金经理职务，2012年3月起同时担任本基金的基金经理，2013年7月起同时担任华安易富黄金交易型开放式证券投资基金联接基金及华安纳斯达克100指数证券投资基金的基金经理，2013年12月起同时担任华安中证细分地产交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2014年8月起同时担任华安国际龙头（DAX）交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金的基金经理。

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

1季度石油价格先跌后涨，以美元计价WTI原油价格单季度下跌近4.1%，收报38.34美元/桶，布伦特原油价格单季度微涨0.17%，收报40.33美元/桶。原油价格期初下跌的主要原因是1）美元加息的预期 2）伊朗石油增产引发供需失衡的担心3）美国经济数据不达预期4）人民币汇率波动引发的风险规避 5）对新兴市场经济的持续担忧。但是1季度我们也看到一些正面因素：1） 巴菲特等国际知名资本大幅增持能源产业 2）OPEC和非OPEC主要产油国开始讨论冻产协议 3） 各国继续执行宽松的货币政策刺激经济。 3月中旬的美联储决议决定不加息以及偏鸽言论很大程度上促进了全球市场的回暖，也对油价的进一步反弹提供了良好的动力。

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0.807元，本报告期份额净值增长率为3.33%，同期业绩比较基准增长率为6.32%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预计2016年二季度石油价格将持续反弹。预计新兴市场经济将出现反弹迹象，产油国冻产谈判预计将艰难起伏，但会对油价起到支撑的作用。根据IEA的预测，过去几年的供给过剩局面有望在今年3季度消化殆尽。需要指出的是，全球能源市场垄断性强，包含错综复杂的政治因素，消费者对能源需求刚性，但对价格议价能力弱的局面没有改变。从资产配置的角度来看，在低位配置与油气价格高度相关的资产是行之有效的投资主题。

作为标普全球石油指数基金的管理人，我们继续坚持积极将基金回报与指数相拟合的原则，降低跟踪偏离和跟踪误差，勤勉尽责，为投资者获得长期稳定的回报。

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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	800,495,246.22	84.74
	其中：普通股	708,408,711.24	75.00
	存托凭证	92,086,534.98	9.75
	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	110,555,827.41	11.70
8	其他各项资产	33,554,519.98	3.55
9	合计	944,605,593.61	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（%）
美国	467,352,854.48	54.91
英国	151,288,348.48	17.78
加拿大	78,806,056.00	9.26
法国	40,356,085.96	4.74
意大利	25,063,426.58	2.94
中国香港	24,511,664.43	2.88
澳大利亚	7,001,395.38	0.82
西班牙	6,115,414.91	0.72
合计	800,495,246.22	94.06

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

5.3.1 期末指数投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

金额单位：人民币元

行业类别	公允价值	占基金资产净值比例（%）
能源	800,476,119.65	94.06
合计	800,476,119.65	94.06

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3.2 期末积极投资按行业分类的股票及存托凭证投资组合

无。

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

5.4.1 指数投资期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名权益投资明细

金额单位：人民币元

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	占基金资产净值比例（%）
1	EXXON MOBIL CORP	艾克森美孚石油	XOM US	纽约交易所	美国	190,600	102,941,479.54	12.10
2	CHEVRON CORP	雪佛龙德士古	CVX US	纽约交易所	美国	101,900	62,811,005.11	7.38
3	TOTAL SA	道达尔	FP FP	法国交易所	法国	128,900	37,856,366.70	4.45
4	BP PLC	碧辟公司	BP/ LN	伦敦交易所	英国	1,085,236	35,314,871.10	4.15
5	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	荷兰皇家壳牌	RDSA LN	伦敦交易所	英国	215,022	33,651,489.16	3.95
6	SCHLUMBER.GER LTD	斯伦贝谢	SLB US	纽约交易所	美国	67,400	32,117,009.90	3.77
7	ENI SPA	埃尼集团	ENI IM	意大利交易所	意大利	196,700	19,179,225.63	2.25
8	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	西方石油	OXY US	纽约交易所	美国	42,300	18,702,518.45	2.20
9	GAZPROM OAO-SPON ADR	俄罗斯天然气工业公司	OGZD LI	伦敦国际交易所	英国	651,100	18,144,305.01	2.13
10	CONOCOPHILLIPS	康菲石油	COP US	纽约交易所	美国	68,600	17,849,207.15	2.10

5.4.2积极投资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益投资明细

无。

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其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	27,596,451.21
3	应收股利	1,354,996.98
4	应收利息	14,331.43
5	应收申购款	4,588,740.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	33,554,519.98

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

5.10.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

5.10.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	560,335,871.74
报告期期间基金总申购份额	991,827,411.49
减：报告期期间基金总赎回份额	497,541,472.14
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,054,621,811.09

§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、《华安标普全球石油指数证券投资基金（LOF）基金合同》

2、《华安标普全球石油指数证券投资基金（LOF）招募说明书》

3、《华安标普全球石油指数证券投资基金（LOF）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

华安策略优选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：交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	华安策略优选混合	
基金主代码	040008	
交易代码	040008（前端）	040008（后端）
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007年8月2日	
报告期末基金份额总额	3,394,623,130.79份	
投资目标	以优选投股为主，配合多种投资策略，在充分控制风险的前提下分享中国经济成长带来的收益，实现基金资产的长期稳定增值。	
投资策略	① 资产配置策略 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，并利用公司研究开发的数量模型工具，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，确定合适的资产配置比例。 ② 股票投资策略 本基金的股票投资策略将采用“自下而上”和“自上而下”相结合的方法，通过综合运用多种投资策略优选出投资价值较高的公司股票，在构建投资组合时主要以“自下而上”的优选成长策略为主，辅以“自上而下”的主题优选策略，进步提升策略，优选具有良好投资潜力的个股，力求基金资产的中长期稳定增值。 ③ 债券投资策略 本基金可以投资于国债、金融债、企业债和可转换债券等债券品种。基金管理人通过对收益率、流动性、信用风险和风险溢价等因素的综合评估，合理分配固定收益类证券组合中投资于国债、金融债、企业债、短期金融工具等产品的比例，构造债券组合。 ④ 权证、资产支持证券和其他衍生工具投资策略。	
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率＋20%×中债国债总财富指数收益率。	
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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-125,804,925.35
2.本期利润	-420,408,629.07
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1234
4.期末基金资产净值	3,523,039,238.57
5.期末基金份额净值	1.0378

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

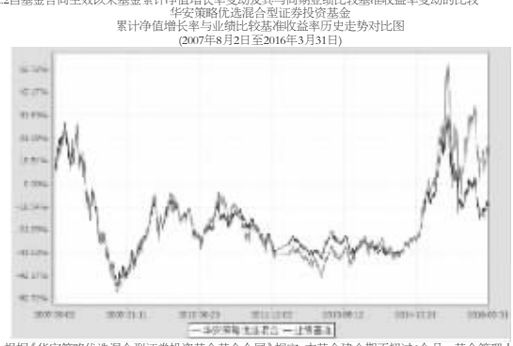
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-11.09%	2.63%	-9.45%	1.94%	-1.64%	0.69%

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

华安策略优选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

（2007年8月2日至2016年3月31日）



注：根据《华安策略优选混合型证券投资基金基金合同》规定，本基金建仓期不超过6个月。基金管理人在基金合同生效后6 个月内已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		
杨明	本基金的基金经理、投资研究部高级总监	2003-06-05	-	16	中央财经大学硕士研究生，15年银行、基金从业经历，曾在上海银行从事信贷业务，交易及风险管理，2004年10月加入华安基金管理有限公司，任研究发展部研究员，现任投资研究部总监。2013年6月起担任华安策略优选混合型证券投资基金的基金经理，2014年4月起担任投资研究发展高级总监，2015年6月起同时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3月起同时担任华安沪港深外延增长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 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

一季度中国经济继续承受下行压力，但政策面出现较大变化。政府一方面积极推动去产能，另一方面也在刺激需求，包括基建投资扩张和房地产的刺激。货币政策方面，开年试探快速贬值，在引发较大冲击后转为维持稳定。国外政策方面，日本和欧洲央行实施负利率，美联储也从年初偏鹰派的姿态大幅转向鸽派。

宏观经济上有压力、下有托底，导致经济增速弹性很小，基本面变化不大。但是政策的快速、大幅变化，对市场带来较大冲击，成为主导市场短期走势的主要力量。

与此同时，中观方面，有些行业在供给面改善的情况下，产品价格出现持续上涨或者超跌回升，又带来了一些行业的投资机会。

在上述因素共同作用下，一季度市场先是暴跌，其后震荡缓慢回升，热点相对分散、持久性弱，缺乏趋势。

本基金在报告期内根据市场变化积极变动仓位，坚持了基本面为主、价值成长平衡的配置思路，在股市大幅回落阶段表现出较好的抗跌性，积极参与产品价格回升行业的投资机会，净值随着股市回升跌幅收窄。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2016年03月31日，本基金份额净值为1.0378元，本报告期份额净值增长率为-11.09%，同期业绩比较基准增长率为-9.45%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国经济仍处于消化产能过剩的周期阶段，但已经跨过峰值处于不断缩小过剩的趋势之中。这决定了：一方面，基本的经济动能——投资——仍将处于比较弱的状态，从而决定了整体经济将处于动能不足的弱势状态；另一方面，产能过剩程度边际上相对改善，使企业整体盈利从下滑转为趋稳，收入初次分配变化以及产业链上的价值再分配，开始代替总量萎缩成为利润变化主要内容。供给面的总量调整还在继续，但结构优化逐渐成为主导性内容。预计未来两年过剩产能收缩速度会加快，并在2016~2017年初步实现对过剩产能的消化。

主导中国经济、股市的核心还是改革。改革已经经过了反腐、顶层设计两大阶段，逐步进入以落地实施为主的阶段，而且在行政管理、项目审批、公务员改革、事业单位改革、军队改革等重大方面都实现了有效推进。我们认为改革是一个复杂艰巨的系统工程，既要看到成效显著、充满希望，也要看到困难和风险。因此，当市场对此过于乐观的时候要谨慎，当市场对此过于悲观的时候要积极。

利率、汇率市场化是中国经济改革、转型中的必有之义，对于中国未来经济的稳定、高效、均衡发展至关重要。2015年四季度和2016年一季度在汇率市场化方面进行了重要的“闯关”式改革，虽然也带来也一些市场波动，但总的来说实现了重大推进，短期波动正在逐步消退，其中长期利好将逐步凸显。汇率市场化对于中国确立独立的货币政策，对于人民币真正实现国际化都至关重要，而且我们也不认为人民币存在大幅贬值压力，一旦汇率预期恢复理性、客观，中期看可能还存在升值趋势。

房地产泡沫风险是我们重点关注的问题。核心问题是城市化进程中，公共服务供给的巨大不平衡，以及土地供给制度的刚性约束，导致级差地租高企，这会损害中国经济竞争力，并带来金融风险。通过供给侧改革逐步消除过高的级差地租是供给侧改革的重要方面。

总的来说，短期的困难蕴含着中长期的改善。我们认为中国经济将继续在增速略有回落、产能逐渐出清、结构不断升级、制度稳步变革的大框架下运行。相应地，我们认为市场将继续成呈现结构性行情；传统产业中的优势企业在产能收缩、价格见底的作用下，盈利可能不再恶化，甚至出现改善；新兴行业将继续保持高增长，其优势公司的盈利将继续保持较高增长，并在估值得到有效消化的基础上推动股价上扬，与经济转型和新兴行业整合相关的并购仍然会非常活跃，并成为企业价值提升的重要途径。与此同时，没有核心竞争力、不适应转型的传统行业公司，以及新兴行业中前期讲故事为主、竞争力不明执行力不足的泡沫化公司，将随着时间的流逝而被证伪，股价震荡下行。

本基金将继续按照投资价值、长线持有的思路，寻找传统和新兴行业中，具有鲜明核心竞争力、业绩表现优秀而稳定、行业发展势头良好、企业家能够长期专注于业务发展，且股价合理或明显低于内在价值的企业进行投资。

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	3,014,350,877.34	84.07
	其中：股票	3,014,350,877.34	84.07
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	80,000,160.00	2.23
	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	488,232,482.07	13.62
7	其他各项资产	3,086,173.05	0.09
8	合计	3,585,669,692.46	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	2,497.00	0.00
B	采矿业	40,647,685.54	1.15
C	制造业	2,014,318,736.07	57.18
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,203,462.52	1.06
E	建筑业	17,908,054.13	0.51
F	批发和零售业	42,564,960.00	1.21
G	交通运输、仓储和邮政业	97,209,935.82	2.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	181,636,621.90	5.16
J	金融业	1,620,262.41	0.05
K	房地产业	210,791,417.56	5.98
L	租赁和商务服务业	169,609,159.60	4.81
M	科学研究和技术服务业	4,033.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	200,818,059.79	5.70
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	8,472.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	7,520.00	0.00
S	综合	-	-
	合计	3,014,350,877.34	85.56

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	600340	华夏幸福	8,579,378	208,283,017.84	5.91
2	002475	立讯精密	7,013,321	205,139,639.25	5.82
3	300070	碧水源	5,150,489	200,817,566.11	5.70
4	002450	康得新	5,682,358	187,460,990.42	5.32
5	300017	网宿科技	3,109,290	181,613,628.90	5.16
6	002594	比亚迪	3,074,876	180,833,457.56	5.13
7	002415	海康威视	5,834,969	179,833,744.58	5.10
8	002400	省广股份	9,267,292	169,591,443.60	4.81
9	000625	长安汽车	9,604,271	151,459,353.67	4.30
10	601012	隆基股份	10,216,450	129,238,092.50	3.67

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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

本基金本报告期末投资国债期货。

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报告期内，基金投资的前十名其他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。

5.11.2基金投资的