华安动态灵活配置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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安动态灵活配置混合
基金主代码	040015
交易代码	040015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月22日
报告期末基金份额总额	158,114,748.00份
投资目标	通过对股票、债券等金融资产的动态灵活配置,在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上,追求基金资产的长期稳定增值,力求为投资者获取超额回报。
投资策略	本基金将主要运用战略资产配置的方法来确定投资组合中的资产类别和权重、辅以战术资产配置来动态优化投资组合中各类资产的配置比例。在具体投资品种选择方面,本基金将综合运用定量分析和定性分析手段,精选出具有内在价值和成长潜力的股票来构建股票投资组合。在研究分析宏观经济和利率趋势等因素的基础上,选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×中国债券总指数收益率
风险收益特征	本基金是一只混合型基金,基金的风险与预期收益都要低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金,属于证券投资基金中的中等风险和中等收益品种。
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

§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	-26,169,964.97
2.本期利润	-39,942,995.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2565
4.期末基金资产净值	266,596,062.62
5.期末基金份额净值	1.686

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

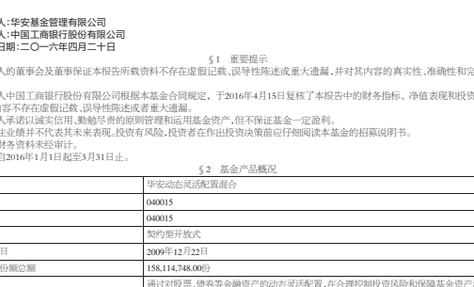
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	-13.76%	3.02%	-8.14%	1.46%	-5.62%	1.56%

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

华安动态灵活配置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

(2009年12月22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		
蒋璐	本基金的基金经理	2015-06-16	-	8	硕士,8年从业经历,曾任国泰君安证券有限公司研发员,华安兴业基金管理有限公司研究员,2011年6月加入华安基金管理有限公司,担任投资研究部行业分析师,基金经理助理,2015年6月起担任本基金、华安安信消费服务混合型证券投资基金、华安升级主题混合型证券投资基金的基金经理;2015年11月起,同时担任华安新乐享保本混合型证券投资基金的基金经理。
谢振东	本基金的基金经理	2015-03-02	-	6	硕士研究生,6年证券、基金行业从业经验,具有基金从业资格证书,曾任华泰联合证券行业研究员,2011年9月加入华安基金,曾任投资研究部高级研究员、基金投资部基金经理助理,2015年3月起同时担任本基金、华安安顺灵活配置混合型证券投资基金、华安科技动力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 公平交易制度的执行情况

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,投资组合经理授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

报告期内,A股经历了从暴跌、到低迷、再到反弹的大幅波动,1季度上证综指,深证成指,创业板指分别以15.12%、17.45%和17.53%的跌幅熊冠全球市场,而3月单月,上证综指,深证成指,创业板指又分别大涨11.75%,14.93%和19.05%,高居全球主要市场前列.本基金在1季度总体维持较高仓位运行,对年初伊始的股市暴跌预估不足,反应亦不够及时,导致自上而下的资产配置效果不佳,最终使得1季度的基金单位净值表现逊色于同期业绩比较基准。

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1.686元,本报告期份额净值增长率为-13.76%,同期业绩比较基准增长率为-8.14%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观判断:当前经济已出现阶段性改善的迹象,稳增长作为短期内政府首要经济目标,年初以来总理在多个场合屡次强调“确保经济增速处在合理区间”,各大部委纷纷发布文件落实。(1)从投资看,1-2月地产投资大幅反弹,是投资回升的主要拉动力,而3月以来一二三线城市地产销量全面回升,有望对上游行业需求形成拉动;3月全国制造业PMI回升至50.2,重回扩张区间,其中3月新订单大幅回升至51.4,为14年10月以来的最高点;中观行业层面,挖掘机和重卡销量大幅回升,挖掘机订单和开工情况也在持续改善,粗钢产量增速和水泥发货量也都持续回升,印证基建、地产投资短期继续向好。(2)从消费看,1-2月拖累零售增速下滑的汽车和家电,future3月需求均出现企稳迹象,意味着消费有望企稳。(3)从外需看,高基数效应导致1-2月出口增速大跌,港口外贸货物吞吐量增速已现反弹,而航运数效应有望令3月出口增速显著回升,宏观需求的回暖在价格和库存上也都得到了印证,一方面是工业品价格出现普涨,另一方面是工业企业产成品存货和制造业PMI原材料库存从14年3季度起持续去化。

股市展望:2季度整体市场风格偏顺,宜积极寻找投资机会。(1)美联储加息步伐放缓,欧洲日本竞相实施负利率,宽松货币环境一方面有利于海外投资者风险偏好维持高位,另一方面美元指数弱势震荡短期也减轻了人民币汇率贬值和资金外流的压力。(2)国内经济阶段性企稳,制造业PMI环比大幅回升,需求、价格与生产指数均呈现改善迹象,企业盈利也逐渐从谷底回升,中长期角度,股市仍面临四大因素的考验:一是经济复苏的持续性,二是人民币汇率的波动,三是物价上涨对于货币政策的扰动,四是大量解禁股形成的潜在供给压力。

操作思路:基于上述对于市场的预判,我们计划在16年2季度将本基金仓位总体控制在中性偏高水平,积极挖掘结构性投资机会,配置上拟重点关注以下5类投资机会:一是市局经济企稳弱改善的驱动源,包括基建投资链条中的周期板块、地产后消费板块等;二是通胀阶段性温和回升对于食品饮料、畜禽养殖等消费板块的刺激;三是强价逻辑的周期品种,包括供给受限的部分化工品种、需求放量的锂电材料等;四是VR、智能驾驶、人工智能等新兴区域市场消费及智能科技产品;五是先资源的价值再发现。

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	210,232,821.79	76.85
	其中:股票	210,232,821.79	76.85
2	固定收益投资	22,360,295.54	8.17
	其中:债券	22,360,295.54	8.17
	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	33,752,326.00	12.34
7	其他各项资产	7,227,893.86	2.64
8	合计	273,573,337.19	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	2,780,082.50	1.04
B	采矿业	2,740,959.00	1.03
C	制造业	177,815,403.67	66.70
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,995,874.48	2.62
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,342,960.14	1.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	6,317,310.00	2.37
J	金融业	-	-
K	房地产业	9,240,232.00	3.47
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	210,232,821.79	78.86

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	002196	方正电机	800,000	20,896,000.00	7.84
2	000967	盈峰环境	744,300	14,268,231.00	5.35
3	600083	博信股份	654,500	13,384,525.00	5.02
4	002534	杭锅股份	816,000	12,998,880.00	4.88
5	002664	信质电机	441,800	10,532,512.00	3.95
6	002366	台海核电	206,536	10,353,649.68	3.88
7	002026	山东威达	737,901	9,386,100.72	3.52
8	002072	凯瑞德	359,900	8,536,828.00	3.20
9	002460	赣锋锂业	155,400	7,962,696.00	2.99
10	601028	玉龙股份	996,800	7,954,464.00	2.98

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	22,360,295.54	8.39
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	22,360,295.54	8.39

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	110031	航信转债	101,310	13,154,090.40	4.93
2	128011	汽模转债	59,343	8,544,205.14	3.20
3	113010	江南转债	6,620	662,000.00	0.25

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	359,241.36
2	应收证券清算款	6,534,260.77
3	应收股利	-
4	应收利息	23,216.13
5	应收申购款	311,175.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,227,893.86

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	110031	航信转债	13,154,090.40	4.93

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§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	150,662,827.78
报告期基金总申购份额	21,342,033.05
减:报告期基金总赎回份额	13,890,112.83
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	158,114,748.00

§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

报告期初管理人持有的本基金份额	16,608,304.50
报告期期间买入申购总份额	-
报告期期间卖出赎回总份额	-
报告期末管理人持有的本基金份额	16,608,304.50
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	10.50%

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、《华安动态灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

2、《华安动态灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

3、《华安动态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
二〇一六年四月二十日

华安国际龙头(DAX)交易型开放式指数证券投资基金

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	华安德国30(DAX)ETF(QDII)
场内简称	德国30
基金主代码	513030
交易代码	513030
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2014年8月8日
报告期末基金份额总额	220,779,000.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采用完全复制法,即完全按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股票及其权重的变动进行相应调整。因特殊情况(如流动性不足,成份股长期停牌,法律法规限制等)导致无法获得足够数量的股票时,本基金可以选择其他证券或证券组合对标的指数中的股票加以替换,力更好地实现本基金的投资目标,本基金还将在条件允许的情况下投资于股指期货等金融衍生品,以期降低跟踪误差水平。 正常情况下,本基金力求日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.3%,年跟踪误差不超过4%。
业绩比较基准	德国DAX指数 DAX Index 欧益率(经汇率调整后的总收益指数收益率)
风险收益特征	本基金属股票指数基金,预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数相似的风险收益特征。 本基金为境外证券投资的基金,主要投资德国证券市场上市的德国企业,需要承担汇率风险、境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
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
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

§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	-459,944.17
2.本期利润	-8,966,822.50
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0394
4.期末基金资产净值	192,950,941.38
5.期末基金份额净值	0.874

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

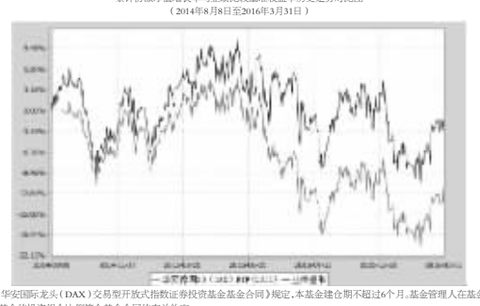
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	-4.06%	1.56%	-5.53%	1.65%	1.47%	-0.09%

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

华安国际龙头(DAX)交易型开放式指数证券投资基金

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

(2014年8月8日至2016年3月31日)



注:根据《华安国际龙头(DAX)交易型开放式指数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个月内将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		
徐宜宜	本基金的基金经理	2014-08-08	-	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,曾在美国富富金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5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月起同时担任华安标普全球石油指数证券投资基金(LOF)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的基金经理,2013年8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6月起同时担任本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 公平交易制度

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,投资组合经理授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

德国30指数(DAX)1季度表现较弱,包含分红在内以欧元计价下跌近7.24%.一方面欧元强势对DAX指数构成压力,欧元相对美元在1季度升值近4.6%.另一方面,德意志银行的股价下跌一定程度上拖累了DAX指数的表现.德意志银行在DAX30指数的权重为2.6%,1季度股价下跌33.63%,对DAX指数影响高达0.78%。而德意志银行的暴跌源于其在大宗商品衍生品上的交易损失引发市场对其资本能力的担忧。此外,叙利亚的移民潮以及比利时恐怖袭击事件对欧洲市场整体的风险溢价产生了负面影响.不过总体看,德国经济韧性较强,在欧元区内表现仍然最佳。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截止2016年3月31日,本基金份额净值为0.874元,本报告期份额净值增长率为-4.06%,同期业绩比较基准增长率为-5.53%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2016年我们预计欧洲经济在长期挣扎后有望表现较佳.首先是宽松的货币政策,其次经过多年消化,各国的财政状况已经明显改善,劳动生产率的全球竞争能力有所提高,劳动市场出现回暖势头,房地产领域资金流入明显,各类资产价格回升,而消费,特别是服务业PMI连续处于50以上。欧洲经济经过多年来的改革,去杠杆,正在部分重演美国经济几年前的复苏态势。而欧洲股市估值相对全球处于低位。但是,欧洲也面临地缘政治,移民等不利因素。

作为DAX ETF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	188,060,809.47	96.24
	其中:普通股	188,060,809.47	96.24
	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	7,345,737.36	3.76
8	其他各项资产	345.22	0.00
9	合计	195,406,892.05	100.00

注:此处股票投资含可退替代款估值增值14,555.16元。

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(%)
德国	188,046,254.31	97.46
合计	188,046,254.31	97.46

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 指数投资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	34,177,021.43	17.71
工业	23,475,363.81	12.17
信息技术	18,499,594.07	9.59
非必需消费品	36,381,681.15	18.86
能源	-	-
保健	29,867,917.30	15.48
公用事业	5,038,911.91	2.61
必需消费品	5,710,301.00	2.96
电信服务	11,472,448.26	5.95
材料	23,423,015.38	12.14
合计	188,046,254.31	97.46

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.3.2 积极投资报告期末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

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	BAYER AG-REG	拜耳股份有限公司	BAYN GY	德国市场	德国	23,600	17,872,585.86	9.26
2	SIEMENS AG-REG	西门子	SIE GY	德国市场	德国	24,300	16,594,501.10	8.60
3	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	戴姆勒克莱斯勒	DAI GY	德国市场	德国	31,200	15,409,771.85	7.99
4	SAP SE	SAP公司	SAP GY	德国市场	德国	29,300	15,272,575.78	7.92
5	ALLIANZ SE-REG	安联保险	ALV GY	德国市场	德国	14,300	14,986,329.07	7.77
6	BASF SE	巴斯夫欧洲公司	BAS GY	德国市场	德国	28,800	13,998,486.53	7.25
7	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	德国电信	DTE GY	德国市场	德国	99,200	11,472,448.26	5.95
8	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	Muenchener Rueckversicherungs股份有限公	MUV2 GY	德国市场	德国	4,600	6,028,079.20	3.12
9	FRESENIUS SE & CO KGAA	费森克斯集团	FRE GY	德国市场	德国	12,800	6,025,425.31	3.12
10	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	宝马汽车股份有限公司	BMW GY	德国市场	德国	10,100	5,975,441.18	3.10

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