华安双债添利债券型证券投资基金

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	华安双债添利债券
基金主代码	000149
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月14日
报告期末基金份额总额	2,307,163,747.10份
投资目标	在合理控制风险的前提下,通过主动管理充分捕捉可转债和信用债市场投资机会,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要捕捉可转债和应用债市场中的投资机会。基于此目标,本基金将充分发挥基金管理人的研究优势,将规范的宏观研究、严谨的个券分析与积极主动的投资风格相结合。在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,动态调整固定收益类资产配置比例。自上而下决定债券组合久期及债券类属配置;在严谨深入的基本面分析和信用分析基础上,综合考量可转债的内在价值、信用债的信用评级,以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等,自下而上地精选个券。
业绩比较基准	天相可转债指数收益率×40%+中债企业债总指数收益率×40%+中债国债总指数收益率×20%。
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中中等风险的品种,其预期的风险收益水平低于股票基金和混合基金,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	交通银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	华安双债添利债券A / 华安双债添利债券C
下属分级基金的交易代码	000149 / 000150
报告期末下属分级基金的份额总额	1,681,484,957.30份 / 625,678,789.80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)	
	华安双债添利债券A	华安双债添利债券C
1.本期已实现收益	28,961,520.21	9,842,392.12
2.本期利润	22,880,680.53	7,975,662.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0145	0.0129
4.期末基金资产净值	2,381,720,221.58	882,567,014.72
5.期末基金份额净值	1.416	1.411

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

1.华安双债添利债券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	1.07%	0.06%	-2.98%	0.46%	4.05%	-0.40%

2.华安双债添利债券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	0.93%	0.06%	-2.98%	0.46%	3.91%	-0.40%

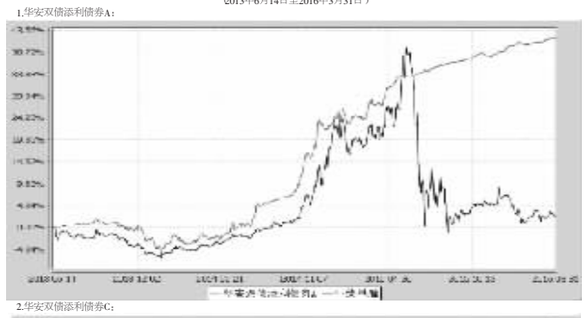
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安双债添利债券型证券投资基金

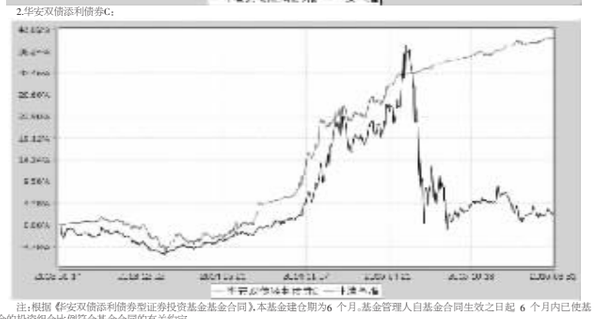
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013年6月14日至2016年3月31日)

1.华安双债添利债券A:



2.华安双债添利债券C:



注:根据《华安双债添利债券型证券投资基金基金合同》,本基金建仓期为6个月。基金管理人自基金合同生效之日起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		
朱才敏	本基金的基金经理	2014-11-20	-	8	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月应届生毕业进入华安基金,历任金融工程部风险管理员、产品经理、固定收益部研究员、基金经理助理等职务。2014年11月起同时担任本基金、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、华安汇财通货币市场基金、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月起同时担任华安新回报灵活配置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	2013-06-14	-	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月起同时担任本基金的基金经理。2013年9月起担任固定收益部副总监。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、华安汇财通货币市场基金的基金经理。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,同时担任华安安惠保本混合型证券投资基金的基金经理。2016年2月起,同时担任华安安华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,超过授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。()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。()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。()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

一季度,美国经济动能总体保持稳定,失业率逐步下降,联储释放鸽派信号,维持利率不变,美元阶段性走弱,欧元区经济延续弱势,失业率继续小幅改善,通胀仍远离2%的目标值,欧央行一再释放宽松预期,在稳增长政策和房地产去库存工作任务的支持下,国内经济短期触底回稳迹象较为明显,1-2月房地产投资超预期触底回稳,基建投资随着资金和融资条件好转也有所改善,消费较去年底明显回落,贸易继续呈现衰退式增长;通胀在蔬菜价格和猪肉价格的带动下明显回升,2月份CPI同比增长2.30%,重新回到2%以上,PPI跌幅出现明显收窄。年初央行引导人民币主动贬值,随后全球金融市场动荡,美元走弱,人民币贬值压力短期内得到释放,今年以来人民币兑美元汇率小幅升值;对内央行继续利率走廊管理模式,中短端利率走廊逐步建立,采用多种政策工具(包括一次降准)向市场注入流动性,除部分时点外,资金面在一季度保持宽松,受信贷数据超预期、通胀回升、需求侧趋增长政策等不利因素影响,长端利率债市场出现盘整,期限利差小幅扩大;信用债市场在配置需求的带动下继续走牛,信用利差继续收窄,报告期内,中债金融债券总会价指数下跌0.61%,中债信用债总全价指数上涨0.12%,中债企业债总全价指数下跌1.27%,转债市场供给增加,在股市连续打击的情况下,转债平价陡入低位,转债波幅也出现显著下降,报告期内沪深300指数下跌13.75%,转债平价指数下跌21.3%,中证转债指数下跌8.07%。

本基金在报告期内保持组合适度杠杆操作,增持中短期、中高等级信用债,减持长期利率债,适当缩短组合久期,维持转债低仓位。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2016年3月31日,华安双债添利债券A份额净值为1.416元,C份额净值为1.411元;华安双债添利债券A份额净值增长率为1.07%,C份额净值增长率为0.93%,同期业绩比较基准增长率为-2.98%。

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,全球经济增长脆弱背景下,美国经济复苏缓慢,联储加息步伐放缓,人民币兑美元贬值压力在近期减弱,中长期看仍有压力,国内经济短期好转,通胀预期抬头,需求侧稳增长、供给侧改革政策发挥,但中国经济仍未找到新的增长引擎,因此中长期下行压力仍大,而通胀方面预计5-6月将重新走低,货币政策仍将维持宽松,降准对冲外汇占款减少仍将继续,频率或有下降,降息几无空间,继续构建利率走廊进行流动性管理。因此,预计资金面仍将保持宽松,受配置压力与短期基本面不利因素以及中期基本面复苏证伪影响,债券市场短期内仍将继续震荡调整,中长期看收益率仍有下行空间,信用利差转到是中高等级品种仍将保持较低水平,股市缺少业绩驱动,预计上行空间有限,当前转债市场估值不低,上行和下行空间仍不对称。本基金将维持组合适中的杠杆水平,动态调整组合久期,维持中高等级信用策略,低配可转债。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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	3,973,534,649.20	97.81
	其中:债券	3,973,534,649.20	97.81
	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	21,292,732.52	0.52
7	其他各项资产	67,499,226.01	1.66
8	合计	4,062,326,607.73	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	138,076,174.20	4.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	304,700,000.00	9.33
	其中:政策性金融债	304,700,000.00	9.33
4	企业债券	1,285,103,394.20	39.37
5	企业短期融资券	1,747,297,000.00	53.53
6	中期票据	454,541,000.00	13.92
7	可转债	43,817,080.80	1.34
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,973,534,649.20	121.73

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	150208	15国开08	600,000	62,490,000.00	1.91
2	150218	15国开18	600,000	62,274,000.00	1.91
3	150311	15进出11	600,000	60,012,000.00	1.84
4	1480576	14长兴债	500,000	53,345,000.00	1.63
5	101568004	15建开MTN001	500,000	51,465,000.00	1.58

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报告期内,基金投资的前十名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本基金投资的前十名股票中,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	26,554.95
2	应收证券清算款	5,145,541.63
3	应收股利	-
4	应收利息	61,321,392.16
5	应收申购款	1,005,737.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	67,499,226.01

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

项目	华安双债添利债券A	华安双债添利债券C
本报告期期初基金份额总额	1,484,451,216.90	582,001,507.03
报告期基金总申购份额	484,931,815.05	76,051,860.22
减:报告期基金总赎回份额	287,898,074.65	32,374,577.45
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,681,484,957.30	625,678,789.80

§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

无。

§8 备查文件目录

8.1备查文件目录

1、《华安双债添利债券型证券投资基金基金合同》

2、《华安双债添利债券型证券投资基金招募说明书》

3、《华安双债添利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
二〇一六年四月二十日

华安稳定收益债券型证券投资基金

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	华安稳定收益债券
基金主代码	040009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年4月30日
报告期末基金份额总额	2,189,865,747.68份
投资目标	在严格控制投资风险的基础上,通过主动管理,获取证券的利息收益及市场价格变动收益,以追求资产持续稳健的增值。
投资策略	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各种数量模型工具,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,根据寻找各种可能的套利和价值增长的机会,以确定基金资产的分配比例。
业绩比较基准	中国债券总指数
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中较高流动性、低风险的品种,其预期的风险水平和预期收益率低于股票基金、混合基金,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	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	华安稳定收益债券A / 华安稳定收益债券B
下属分级基金的交易代码	040009(前端),041009(后端) / 040010
报告期末下属分级基金的份额总额	1,905,628,173.76份 / 284,237,573.92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)	
	华安稳定收益债券A	华安稳定收益债券B
1.本期已实现收益	33,794,404.05	5,262,042.98
2.本期利润	4,618,614.63	394,169.86
3.加权平均基金份额本期利润	0.0025	0.0013
4.期末基金资产净值	2,136,136,284.89	317,734,167.65
5.期末基金份额净值	1.1210	1.1178

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.华安稳定收益债券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	0.25%	0.11%	1.10%	0.10%	-0.85%	0.01%

2.华安稳定收益债券B:

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	0.14%	0.11%	1.10%	0.10%	-0.96%	0.01%

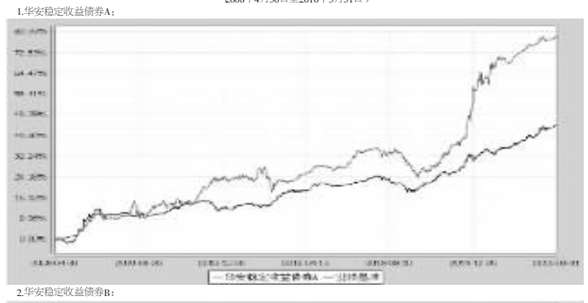
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安稳定收益债券型证券投资基金

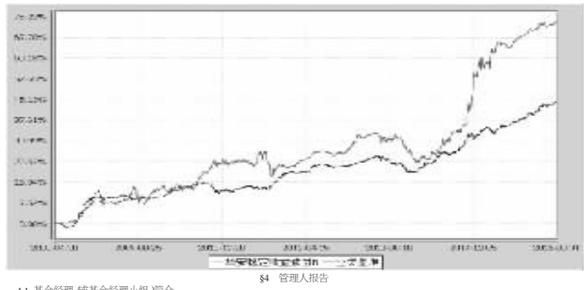
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2008年4月30日至2016年3月31日)

1.华安稳定收益债券A:



2.华安稳定收益债券B:



§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	2008-04-30	-	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月起担任本基金的基金经理。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、固定收益部副总监。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、华安汇财通货币市场基金的基金经理。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,同时担任华安安惠保本混合型证券投资基金的基金经理。2016年2月起,同时担任华安安华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,超过授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。()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。()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。()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,海外市场对美联储加息和中国经济以及人民币汇率的走向预期不明确,避险情绪上升,风险资产出现大幅下跌,资金流入黄金以及美国国债等避险资产,随着美联储温和加息的表态、中国经济和人民币汇率的企稳,风险资产价格有所反弹。在供给侧改并辅以需求侧的刺激下,国内信贷回比高增,房地产销售数据也开始好转但伴随一线城市房价的飙升,一季末部份城市逐步收紧二套房政策,总体来看,国内经济呈现逐步寻底态势,受食品价格的季节性扰动,CPI略有抬升。一季度央行降准一次,并下调MLF的招标利率,但维持了公开市场7天逆回购的利率。货币市场除春节和季末外总体运行平稳,利率市场收益率曲线呈现陡峭化。信用债市场在资产荒的背景下收益率曲线扁平化,中高等级信用利差压缩的同时,随着信用违约事件的增多,低等级以及过剩产能行业个券的信用利差走阔。股票市场经过年初的大幅调整后逐步展开了触底震荡行情。可转债市场整体估值有所压缩,新发个券交投活跃。

本基金调降了组合久期,提高了组合的信用等级,择机增持了估值相对合理的可转债。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2016年3月31日,华安稳定收益债券A份额净值为1.1210元,B份额净值为1.1178元;华安稳定收益债券A份额净值增长率为0.25%,B份额净值增长率为0.14%,同期业绩比较基准增长率为1.10%。

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,随着美联储修正加息次数,人民币贬值压力有所缓解,国内货币政策关注重点将重回基本面,预计二季度在需求侧的刺激和房地产开工提速的共同作用下,经济基本面将继续改善、CPI温和增长,但上游行业产能过剩的格局依然严峻,经济仍有下行压力,人民币贬值压力犹存,因此预计货币政策仍将维持宽松,判断二季度降准一次。随着经济转型以及供给侧改革的推进,叠加企业负债率维持高位,部分行业个券信用违约风险不容小觑。本基金将以中高等级信用债为组合构建核心,择机拉长组合久期,动态调整可转债仓位。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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	2,984,598,915.50	92.13
	其中:债券	2,984,598,915.50	92.13
	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	150,000,275.00	4.63
	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	53,142,354.75	1.64
7	其他各项资产	51,821,614.01	1.60
8	合计	3,239,563,159.26	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	149,077,422.00	6.08
2	央行票据	-	-
3	金融债券	308,444,000.00	12.57
	其中:政策性金融债	308,444,000.00	12.57
4	企业债券	716,447,905.50	29.20
5	企业短期融资券	1,214,929,000.00	49.51
6	中期票据	486,689,000.00	19.83
7	可转债	109,011,588.00	4.44
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,984,598,915.50	121.63

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	2,200,000	228,338,000.00	9.31
2	150023	15附息国债23	1,000,000	101,010,000.00	4.12
3	132004	15国盛EB	1,000,000	99,990,000.00	4.07
4	041560115	15长电科技CP004	600,000	60,420,000.00	2.46
5	113009	广汽转债	500,000	59,885,000.00	2.44

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

本基金本报告期没有投资国债期货。

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	13,802.19
2	应收证券清算款	5,410,211.30
3	应收股利	-
4	应收利息	45,050,986.92
5	应收申购款	1,346,613.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	51,821,614.01

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