华安新回报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: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	3,532,103,219.28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,并适当借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。 在个股投方面本基金将主要采用“自下而上”的个股选择方法,在积配置的行业内部通过定量与定性相结合的分析方法选股选个股。
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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	57,760,138.04
2.本期利润	-4,825,031.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0010
4.期末基金资产净值	3,664,207,479.12
5.期末基金份额净值	1.037

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。

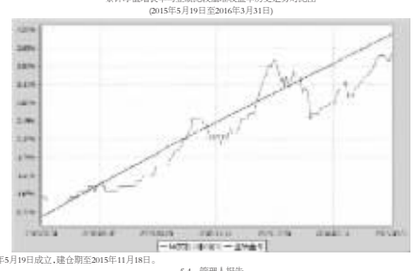
3.2 基金净值表现

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	0.10%	0.11%	1.08%	0.02%	-0.98%	0.09%

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

华安新回报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
(2015年5月19日至2016年3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	2015-05-19	-	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月起同时担任华安月月鑫短期理财债券型证券投资基金、华安月月盈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8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.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。
朱才敏	本基金的基金经理	2015-05-19	-	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,历任金融工程模风险管理员、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 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

16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,在供给侧改革辅以需求侧的刺激下,国内信贷同比高增,房地产销售数据也开始好转但伴随一线城市房价的飙升,一季末影响城市逐步收紧二套房政策,总体来看,国内经济呈现逐步平底态势。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利率和利率,但维持了公开市场操作的平稳,货币市场资金节奥末外总体运行平稳,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。

本基金压缩了组合久期,提升了组合的信用等级,积极参与新股申购,并主要围绕低估值的蓝筹股进行适当再波段操作

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1.037元,本报告期份额净值增长率为0.10%,同期业绩比较基准增长率为1.08%。

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,随着美联储续正加息次数,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.可转债和可交换债一级市场供应将提速,市场估值将进一步修复。本基金将以中高等级债券为核心,动态调整组合久期和股票仓位,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	76,749,844.06	1.97
	其中:股票	76,749,844.06	1.97
2	固定收益投资	3,679,314,915.40	94.52
	其中:债券	3,679,314,915.40	94.52
	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	20,193,899.85	0.52
7	其他各项资产	116,310,418.05	2.99
8	合计	3,892,569,077.36	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	26,035,859.10	0.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	10,260,000.00	0.28
E	建筑业	4,988,234.48	0.14
F	批发和零售业	257,750.48	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	24,036,000.00	0.66
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	11,172,000.00	0.30
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	76,749,844.06	2.09

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	600009	上海机场	400,000	12,036,000.00	0.33
2	601333	广深铁路	3,000,000	12,000,000.00	0.33
3	002230	科大讯飞	400,000	11,172,000.00	0.30
4	600674	川投能源	1,200,000	10,260,000.00	0.28
5	002655	得润电子	300,000	9,576,000.00	0.26
6	002241	歌尔声学	200,000	5,120,000.00	0.14
7	002325	洪涛股份	400,000	4,952,000.00	0.14
8	600486	扬农化工	200,000	4,834,000.00	0.13
9	002664	信质电机	200,000	4,768,000.00	0.13
10	603996	中新科技	16,729	541,350.44	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	421,845,000.00	11.51
2	央行票据	-	-
3	金融债券	259,475,000.00	7.08
	其中:政策性金融债	259,475,000.00	7.08
4	企业债券	1,449,962,050.00	39.57
5	企业短期融资券	913,575,000.00	24.93
6	中期票据	500,753,000.00	13.67
7	可转债	133,704,865.40	3.65
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,679,314,915.40	100.41

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	2,500,000	259,475,000.00	7.08
2	019506	15国债06	2,400,000	240,072,000.00	6.55
3	122465	15广越01	1,000,000	102,120,000.00	2.79
4	041558083	15同盛CP001	1,000,000	100,570,000.00	2.74
5	011599654	15鲁黄金SCP017	1,000,000	100,430,000.00	2.74

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	151,501.04
2	应收证券清算款	36,797,410.08
3	应收股利	-
4	应收利息	79,361,208.51
5	应收申购款	298.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	116,310,418.05

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本报告期末未持有的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	002230	科大讯飞	11,172,000.00	0.30	-

§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	5,704,981,379.08
报告期基金总申购份额	288,728.50
减:报告期基金总赎回份额	2,173,166,888.30
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,532,103,219.28

§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
二〇一六年四月二十日

华安新动力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	华安新动力灵活配置混合
基金主代码	001139
交易代码	001139
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月24日
报告期末基金份额总额	2,392,763,886.10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,并适当借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。 在行业配置层面,本基金将运用“自上而下”的行业配置方法;个股选择方面将主要采用“自下而上”的个股选择方法,在积配置的行业内部通过定量与定性相结合的分析方法选选个股。
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	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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	19,149,091.22
2.本期利润	12,872,176.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0046
4.期末基金资产净值	2,494,279,343.67
5.期末基金份额净值	1.042

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。

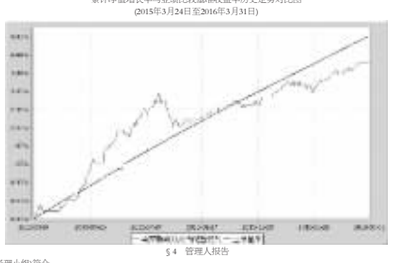
3.2 基金净值表现

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	0.48%	0.06%	1.08%	0.02%	-0.60%	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

华安新动力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
(2015年3月24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		
杨鑫鑫	本基金的基金经理	2015-03-24	-	7	硕士研究生,具有基金从业资格,7年基金行业从业资格.2008年7月应届进入华安基金管理有限公司,先后担任研究发展部行业研究员、基金投资部基金经理助理.2013年6月起担任华安核心优选混合型证券投资基金的基金经理.2014年12月起担任华安创新证券投资基金的基金经理.2015年3月起担任本基金的基金经理.2015年4月起担任华安新丝路主题股票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	2015-03-24	-	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月在福建福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月起担任华安稳健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4月起同时担任华安七日鑫短期理财债券型证券投资基、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月起担任本基金的基金经理.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月起同时担任华安徽商养老混合型发起式证券投资基金的基金经理.2015年11月起、同时担任华安稳盈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.2016年2月起,同时担任华安安徽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 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1.042元,本报告期份额净值增长率为 0.48%,同期业绩比较基准增长率为1.08%。

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.随着流动性的不断增加,中低等级利息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	31,935,220.78	1.28
	其中:股票	31,935,220.78	1.28
2	固定收益投资	1,731,276,525.60	69.25
	其中:债券	1,731,276,525.60	69.25
	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	699,901,869.86	28.00
	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	6,897,986.24	0.28
7	其他各项资产	29,985,565.46	1.20
8	合计	2,499,997,167.94	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	13,918,020.85	0.56
C	制造业	12,377,049.55	0.50
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,196,709.48	0.17
F	批发和零售业	-	-
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	1,092,910.32	0.04
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	31,935,220.78	1.28

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	600028	中国石化	2,900,000	13,804,000.00	0.55
2	002542	中化岩土	300,000	4,077,000.00	0.16
3	000988	华工科技	200,000	3,816,000.00	0.15
4	000911	南宁糖业	200,000	3,326,000.00	0.13
5	300459	浙江金科	46,762	1,808,286.54	0.07
6	300456	耐威科技	13,442	1,216,501.00	0.05
7	300467	迅游科技	14,904	1,092,910.32	0.04
8	300466	赛摩电气	13,888	1,034,933.76	0.04
9	601900	南方传媒	18,362	350,530.58	0.01
10	603608	天创时尚	7,994	183,542.24	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	210,105,000.00	8.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	130,072,000.00	5.21
	其中:政策性金融债	130,072,000.00	5.21
4	企业债券	20,319,235.50	0.81
5	企业短期融资券	1,234,679,000.00	49.50
6	中期票据	124,681,000.00	5.00
7	可转债	11,420,290.10	0.46
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,731,276,525.60	69.41

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	019509	15国债09	1,600,000