

（上接B41版）

名称：上海市浦泰律师事务所
住所：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦14楼
办公地址：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦14楼
负责人：廖海
电话：(021)35110298
传真：(021)35110398
联系人：刘佳
经办律师：刘佳、张兰
（四）会计师事务所及注册会计师
名称：安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
住所：北京市东城区东长安门1号东方广场东座15层（第三办公楼）

16层
办公地址：上海市世纪大道100号环球金融中心50楼
执行事务合伙人：毛贻宁
电话：(021)22288888
传真：(021)22280000
联系人：郭凯翔
经办会计师：郭凯翔、蒋燕华

四、基金的名称

本基金名称：华安保本混合型证券投资基金
五、基金的类型

本基金类型：契约开放式

六、基金的投资目标

本基金运用资产配置策略，有效控制本基金资产的风险，在基金安全的基础上实现基金资产的稳定增值。

七、基金的投资范围

本基金的投资范围具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的公司股票）、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券、股指期货以及法律法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具（但须符合中国证监会的相关规定）。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种，基金管理人可在履行适当程序后，将其纳入投资范围。
本基金根据中国宏观经济情况和证券市场走势的阶段性变化，按照投资组合风险机制将资产配置于保本资产与风险资产。本基金投资的风险资产等风险资产占本基金资产的比例不高于40%；货币市场工具等保本资产占本基金资产的比例不低于60%；现金到期日在一年以内的政府债券投资比例不低于基金资产净值的5%。

八、基金的投资策略

本基金采用基于VaR的风险度量模型可变的CPPI策略（固定比例投资组合策略）。基金管理人主要通过动态分析，根据市场的动态来调整保本和正收益安全垫倍数（即风险乘数），动态调整保本资产与风险资产的投资比例，以确保保本在一段时间内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，本基金还将对宏观经济、国际形势等重要影响证券市场的重要因素进行研究和预测，分析并比较不同宏观、中观等不同金融工具的风险收益及风险特征，确定具体的投资品种选择，积极寻找各种可能的套利增值机会。

1. 保本资产和风险资产的配置策略
按照固定比例组合保险原理，本基金将根据市场的波动、组合安全垫的大小确定并动态调整保本资产与风险资产的投资比例，通过对风险资产的投资实现保本周期到期时资产的安全，通过对风险资产的投资寻求保本资产的稳定增值。本基金对保本资产和风险资产的资产配置具体分为以下三期：
第一步，确定保本价值底线和安全垫。根据保本周期投资组合最低目标价值（即保本价值底线），本基金的投资保本金额为保本金额的100%和组合的现市值，计算当期最低保本金额现值（即保本价值底线），根据资产净值超过保本价值底线的数额确定当期保本金额。
第二步，确定风险资产和保本资产配置比例。根据风险资产的预期收益特性和政府相关法规模型确定当期风险放大后的安全垫投资于风险资产，其余金额则配置于保本资产。
第三步，调整风险乘数及资产配置比例。在保本周期内，定期计算风险乘数上限并对实际风险乘数（风险资产/安全垫）进行风险监控，一旦实际风险乘数超过当期风险乘数上限，则重复前两个步骤的操作，进行风险监控，直至实际风险乘数回归至当期风险乘数上限。

CPPI策略举例说明：
假设本基金合同生效日本基金资产净值为50亿元，当期三年期无风险利率为4.5%。利率基准资产为50-43.81=6.19亿元，期初保本价值底线为50-(1+4.5%)×43.81=6.19亿元，安全垫金额为50-43.81+6.19=12.38亿元。假设保本周期内市场利率为固定预期风险乘数为2，则期初保本资产的投资金额为12.38亿元，相应保本资产的投资金额为37.42亿元。
假设一年后风险资产增值10%，保本资产按无风险利率增长，则一年后基金资产净值为12.38×(1+10%)+37.42×(1+4.5%)=52.92亿元。此时，保本价值底线为50-(1+4.5%)×45.79=6.21亿元，安全垫金额为23-45.79=7.14亿元。若此时基金管理人根据市场情况调整风险乘数为1.1，则应地保本资产的投资金额为6.48亿元，而保本资产的投资金额上升为45.79亿元，即基金管理人卖出6.48亿元（12.38×(1+10%)×1.14）的风险资产，转而投资于保本资产。
假设本基金又经过1年的运作，期间风险资产遭10%的损失，而保本资产继续按无风险利率增长，则此时基金资产净值为7.14×(1-10%)+45.79×(1+4.5%)=54.26亿元，保本价值底线为50-(1+4.5%)×47.85亿元，安全垫金额为54.26-47.85=6.43亿元。假定基金管理人判断股票资产市场经过调整后仍有一定的上升空间，在不超过当期风险乘数上限的前提下将风险乘数调整为2，则应地保本资产投资6.43×2=12.86亿元于风险资产，剩余资产（54.26-12.86=41.42亿元）则投资于保本资产。即基金管理人卖出4.43亿元（45.79×(1+4.5%)×1-41.42）的保本资产，转而投资于风险资产。

假设在最后1年的运作期内，风险资产上涨12%，保本资产仍按无风险利率增长，则在保本周期届满时，本基金资产净值为12.86×(1+12%)+41.42×(1+4.5%)=35.7

69亿元。在CPPI策略下，本基金成功实现保本周期到期保本，并取得了15.38%的累计收益率。

2. 保本资产配置策略
类属资产配置策略。类属资产配置和个券选择三个层次自上而下进行保本资产的投资管理，力求在实现保本的基础上适当捕捉超额收益机会。
大类资产配置主要通过对宏观经济趋势、货币金融政策利率走势的判断确定保本资产在利率类、信用类和货币类资产之间的配置比例，同时也对银行间市场和交易所市场进行选择配置。
类属资产配置主要通过分析债市市场环境、投资人行为、品种相对价值变化、债券供求关系变化和信用环境等进行债券的配置。除了国债、金融债、央票、短融、中期、企业债和信用债、债券融资等类型外，本基金还将将在综合考量风险和收益的基础上审慎进行可转债、中小企业私募债、资产支持证券等品种的投资。

（1）可转债投资策略
可转债同时具有债券、股票和期权的相关特性，结合了股票的长期增长潜力和债券的相对安全、收益稳定的优势，并有利于资产整体配置上分散利率风险和降低收益水平。本基金将重点从可转债的内在价值分析（如票面利率、利息保护及无券赎回价格）、保护条款的适用范围、期权的价值大小、基础股票的品质和成长性、基础股票的流动性等方面进行研究，在公司自行开发的可转债定价分析系统的支持下，充分挖掘投资价值，并积极寻找各种套利机会，以获取超额的投资收益。

（2）中小企业私募债投资策略
中小企业私募债具有票面收益高、信用风险高、流动性差、规模小等特点。短期内，中小企业私募债对基金的风险有限，但本基金将在市场条件允许的情况下进行择机投资。由于中小企业私募债的发行主体多为上市公司民营企业，其信用风险和流动性风险较低，且在二级市场交易活跃，符合公募基金（公募基金）通过尽职调查进行独立评估、信用分析以及经营风格、财务风险和投资者（Retail Investor）等指标为重点。此外，针对中小企业私募债的投资，基金管理人将根据审慎原则，制定严格的投资决策流程、风险控制制度和信用风险、流动性风险处置预案，并经董事会批准，以防范信用风险、流动性风险和利率风险等风险。

（3）资产支持证券投资策略
本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和市场化交易机会相地投资策略，在严格筛选法律法规和基金合同基础上，通过充分研究和流动性管理，选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。

3. 风险资产配置策略
（1）股票投资策略
本基金将充分借鉴基金管理人的研究实力，将积极主动的投资风格与严谨规范的投资方法相结合，综合运用“自下而上”和“自上而下”的投资方法进行资产配置和个股选择；在对宏观经济运行、行业景气度以及上市公司成长能力进行定性评估、定量分析和实地调研的基础上，重点选择行业景气度高、基本面状况健康、具有估值优势、成长性良好、定价相对合理的股票进行投资，以谋求超额收益。
（2）权证投资策略
本基金管理人将以价值分析为基础，在采用期权定价模型分析其合理定价的基础上，充分考虑可授权证品种的风险收益性、流动性及风险收益特征，通过资产配置、品种与类属选择，力求规避投资风险、追求超额的投资风险调整后收益。

（3）股指期货投资策略
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、交易活跃的投资期合约。

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），并根据风险资产投资（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流动性条件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品种选择，并对冲销投资组合的系统性风险做动态调整。此外，基金管理人还将建立股指期货交易决策小组，定期对投资的管理人负责股指期货投资审批事项，同时针对股指期货期货交易投资决策流程和风险控制等制定并监督执行。

九、基金的投资业绩比较基准

1. 衡量基金整体业绩的基准
本基金整体业绩比较基准：三年期银行定期存款利率（税后）
上述“三年期银行定期存款利率”是指中国人民银行网站上发布的“三年期”金融人民币存款基准利率”。基金存续期内，三年期定期存款基准利率随中国人民银行公布的利率水平的调整而调整。
如果今后法律法规发生变化，或有更有权威的、更为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩比较基准时，基金管理人可以根据本基金的投资范围和投资策略，确定变更基金的业绩比较基准构成后及时公告，并在更新的招募说明书中显示，无需召开基金份额持有人大会。

2. 比较基准选择理由
本基金选择三年期银行定期存款利率作为业绩比较基准主要考虑如下：
（1）本基金是保本型基金，通过三方存管机制引入机构投资者保障基金的运用采用三方存管机制，其目的是保障基金资产的安全和基金资产的流动性，符合三年期定期存款利率水平，符合基金产品属性和基金投资者的利益。
（2）本基金保本周期为三年，通过保本周期内风险资产的设置和持有有限期限的赎回费率结构安排，鼓励长期持有，稳健投资，以三年期银行定期存款收益率作为业绩比较基准与目标客户的预期持有一致。
（3）三年期银行定期存款利率容易理解，为广大投资人所理解并接受。

综上所述，选择三年期定期存款利率作为本基金业绩比较基准，能比较客观地体现和衡量本基金的投资目标、投资策略以及投资业绩。

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用于存款或投资于存款类金融产品，本基金在极端情况下仍然存在本金损失的投资风险。

十、基金的投资风险提示

基金管理人的董事会及董事承诺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。

本报告组合报告所载数据截至2016年3月31日。

1 报告期期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	178,838,491.80	35.90
	其中:股票	178,838,491.80	35.90
2	固定收益投资	298,129,334.40	59.85
	其中:债券	298,129,334.40	59.85
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	应收款项及预付款项	9,058,439.60	1.82
7	其他流动资产	12,807,837.95	2.43
8	合计	499,111,573.75	100.00

2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	--	--
B	采矿业	8,626,000.00	1.78
C	制造业	103,794,300.00	21.42
D	电力、热力、燃气及生产和服务业	7,650,000.00	1.58
E	建筑业	--	--
F	批发和零售业	12,510,000.00	2.58
G	交通运输、仓储和邮政业	30,082,200.00	6.21
H	住宿和餐饮业	--	--
I	金融业	12,121,991.80	2.50
K	房地产业	15,010,000.00	3.11
L	租赁和商务服务业	--	--
N	水利、环境和公共设施管理业	--	--
O	信息传输、软件和信息技术服务业	--	--
P	教育	--	--
Q	卫生和社公工作	--	--
R	文化、体育和娱乐业	--	--
S	合计	178,838,491.80	36.91

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	002182	广运通	1,100,000	26,268,000.00	5.42
2	600428	中国铁建	2,800,000	18,448,000.00	3.85
3	001979	招商局	1,000,000	15,550,000.00	3.11
4	600609	上海机场	800,000	13,644,000.00	2.98
5	600911	南钢转债	1,114,230.00	11,414,230.00	2.36
6	600911	南钢转债	661,000	10,975,800.00	2.27
7	600642	老恒春	250,000	10,167,500.00	2.10
8	002533	达华智能	550,000	9,474,500.00	2.00
9	600219	南山铝业	1,200,000	8,328,000.00	1.72
10	600055	九鼎投资	550,000	7,738,500.00	1.60

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债券投资明细

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债券种	--	--
2	央行票据	--	--
3	金融债券	70,044,000.00	14.46
其中:政策性金融债	70,044,000.00	14.46	
4	企业债券	125,340,334.40	25.87
5	中期票据	60,124,000.00	12.41
6	中期票据	42,063,000.00	8.79
7	短期融资券	--	--
8	其他	--	--

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贵金属投资明细

序号	贵金属代码	债券名称	数量(克)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	190215	150915H1	400,000	40,020,000.00	8.26
2	150211	150911H1	300,000	30,024,000.00	6.20
3	130517	130917H1	200,000	22,000,000.00	4.54
4	142643	130923H1	200,000	21,476,000.00	4.43
5	130477	130917H1	200,000	21,228,000.00	4.38

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。
7 报告期期末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。
8 报告期末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。
9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明
10 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细
本基金本报告没有投资股指期货。
11 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细
本基金本报告没有投资国债期货。

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、交易活跃的投资期合约。

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），并根据风险资产投资（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流动性条件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品种选择，并对冲销投资组合的系统性风险做动态调整。此外，基金管理人还将建立股指期货交易决策小组，定期对投资的管理人负责股指期货投资审批事项，同时针对股指期货期货交易投资决策流程和风险控制等制定并监督执行。

十一、基金的投资业绩比较基准

1. 衡量基金整体业绩的基准
本基金整体业绩比较基准：三年期银行定期存款利率（税后）
上述“三年期银行定期存款利率”是指中国人民银行网站上发布的“三年期”金融人民币存款基准利率”。基金存续期内，三年期定期存款基准利率随中国人民银行公布的利率水平的调整而调整。
如果今后法律法规发生变化，或有更有权威的、更为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩比较基准时，基金管理人可以根据本基金的投资范围和投资策略，确定变更基金的业绩比较基准构成后及时公告，并在更新的招募说明书中显示，无需召开基金份额持有人大会。

2. 比较基准选择理由
本基金选择三年期银行定期存款利率作为业绩比较基准主要考虑如下：
（1）本基金是保本型基金，通过三方存管机制引入机构投资者保障基金的运用采用三方存管机制，其目的是保障基金资产的安全和基金资产的流动性，符合三年期定期存款利率水平，符合基金产品属性和基金投资者的利益。
（2）本基金保本周期为三年，通过保本周期内风险资产的设置和持有有限期限的赎回费率结构安排，鼓励长期持有，稳健投资，以三年期银行定期存款收益率作为业绩比较基准与目标客户的预期持有一致。
（3）三年期银行定期存款利率容易理解，为广大投资人所理解并接受。

综上所述，选择三年期定期存款利率作为本基金业绩比较基准，能比较客观地体现和衡量本基金的投资目标、投资策略以及投资业绩。

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用于存款或投资于存款类金融产品，本基金在极端情况下仍然存在本金损失的投资风险。

十二、基金的投资风险提示

基金管理人的董事会及董事承诺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。

本报告组合报告所载数据截至2016年3月31日。

1 报告期期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	权益投资	178,838,491.80	35.90
2	固定收益投资	298,129,334.40	59.85
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	应收款项及预付款项	9,058,439.60	1.82
7	其他流动资产	12,807,837.95	2.43
8	合计	499,111,573.75	100.00

2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	--	--
B	采矿业	8,626,000.00	1.78
C	制造业	103,794,300.00	21.42
D	电力、热力、燃气及生产和服务业	7,650,000.00	1.58
E	建筑业	--	--
F	批发和零售业	12,510,000.00	2.58
G	交通运输、仓储和邮政业	30,082,200.00	6.21
H	住宿和餐饮业	--	--
I	金融业	12,121,991.80	2.50
K	房地产业	15,010,000.00	3.11
L	租赁和商务服务业	--	--
N	水利、环境和公共设施管理业	--	--
O	信息传输、软件和信息技术服务业	--	--
P	教育	--	--
Q	卫生和社公工作	--	--
R	文化、体育和娱乐业	--	--
S	合计	178,838,491.80	36.91

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	002182	广运通	1,100,000	26,268,000.00	5.42
2	600428	中国铁建	2,800,000	18,448,000.00	3.85
3	001979	招商局	1,000,000	15,550,000.00	3.11
4	600609	上海机场	800,000	13,644,000.00	2.98
5	600911	南钢转债	1,114,230.00	11,414,230.00	2.36
6	600911	南钢转债	661,000	10,975,800.00	2.27
7	600642	老恒春	250,000	10,167,500.00	2.10
8	002533	达华智能	550,000	9,474,500.00	2.00
9	600219	南山铝业	1,200,000	8,328,000.00	1.72
10	600055	九鼎投资	550,000	7,738,500.00	1.60

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债券投资明细

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债券种	--	--
2	央行票据	--	--
3	金融债券	70,044,000.00	14.46
其中:政策性金融债	70,044,000.00	14.46	
4	企业债券	125,340,334.40	25.87
5	中期票据	60,124,000.00	12.41
6	中期票据	42,063,000.00	8.79
7	短期融资券	--	--
8	其他	--	--

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贵金属投资明细

序号	贵金属代码	债券名称	数量(克)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	190215	150915H1	400,000	40,020,000.00	8.26
2	150211	150911H1	300,000	30,024,000.00	6.20
3	130517	130917H1	200,000	22,000,000.00	4.54
4	142643	130923H1	200,000	21,476,0	