华安现金富利投资基金

2015 第一季度报告

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:二〇一五年四月二十一日

§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2015年4月16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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安现金富利货币
基金主代码	040003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年12月30日
报告期末基金份额总额	6,779,873,393.71份
投资目标	本基金的投资目标是在资本保全的情况下,确保基金资产的流动性,追求稳健的当期收益,并为投资者提供暂时的流动性储备。
投资策略	基金管理人将充分发挥自身的研究力量,利用公司研究开发的各种数量模型工具,采用自上而下和自下而上相结合的投资策略,发现和捕捉短期资金市场的机会,实现基金的投资目标。1、资产配置策略:本基金在实际操作中将主要依据各短期金融工具细分市场的规模、流动性和当时的利率环境,建立动态规划模型,通过求解确定不同资产配置比例和同类资产的基于不同利率期限结构的配置比例。2、其它操作策略:套利操作:根据各细分短期金融工具的流动性和收益特征,动态调整基金资产在各个细分市场之间的配置比例。比如,当交易所市场回购利率高于银行间市场回购利率时,可通过增加交易所市场回购的配置比例,或在银行间市场融资、交易所市场融券而实现跨市场套利。期差操作:根据各细分市场中不同品种的风险收益特征,动态调整不同利率期限结构品种的配置比例。比如,短期回购利率低于长期回购利率时,在既定的变现率水平下,可通过增加长期回购的配置比例,或短期融资、长期融券而实现跨品种套利。滚动配置:根据具体投资品种的市场特性,采用持续投资的方法,以提高基金资产的整体变现能力。例如,对N天期回购协议可每天进行等量配置,从而提高配置在回购协议上的基金资产的流动性。利率预期:在深入分析财政、货币政策以及短期资金市场、资本市场资金面的情况和流动性的基础上,对利率走势形成合理预期,并据此调整基金资产配置策略。	
业绩比较基准	以当期银行个人活期储蓄利率(税前)作为衡量本基金操作水平的比较基准。	
风险收益特征	本基金面临与其他开放式基金相同的风险(例如市场风险、流动性风险、管理风险、技术风险等),但由于本基金是以短期金融工具投资为主的低风险开放式基金,上述风险在本基金中存在一定的特殊性。本基金主要面临的风险为:利率风险、信用风险、流动性风险等。	
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	
下属分级基金的基金简称	华安现金富利货币A	华安现金富利货币B
下属分级基金的交易代码	040003	041003
报告期末下属分级基金的份额总额	1,895,839,641.35份	4,884,033,752.36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(2015年1月1日-2015年3月31日)	
	华安现金富利货币A	华安现金富利货币B
1.本期已实现收益	25,973,361.28	73,242,164.74
2.本期利润	25,973,361.28	73,242,164.74
3.期末基金资产净值	1,895,839,641.35	4,884,033,752.36

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1、华安现金富利货币A:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.0870%	0.0020%	0.0863%	0.0000%	1.0007%	0.0020%

注:本基金收益分配按月结转份额

2、华安现金富利货币B:

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	1.1474%	0.0021%	0.0863%	0.0000%	1.0611%	0.0021%

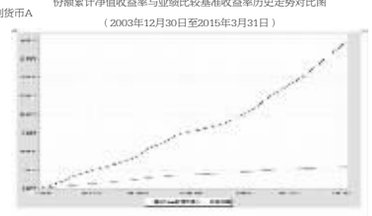
注:本基金收益分配按月结转份额

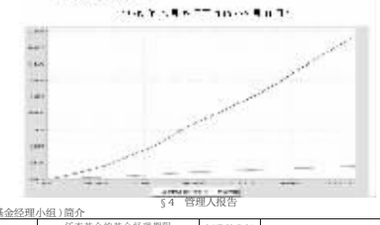
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安现金富利投资基金

份额累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2003年12月30日至2015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		
贺涛	本基金的基金经理、固定收益部副总监	2013-10-8	-	17年	金融学硕士(金融工程方向),17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月起担任华安年年益定期开放债券型证券投资基金的基金经理。
孙丽娜	本基金的基金经理	2014-10-30	-	4年	硕士研究生,4年债券、基金行业从业经验。曾任上海国际货币经纪公司债券经纪人。2010年8月加入华安基金管理有限公司,先后担任债券交易员、基金经理助理。2014年8月起担任华安日日鑫货币市场基金及华安现金富利货币市场基金、华安七日鑫短期理财债券型证券投资基金的基金经理。2014年10月起同时担任本基金的基金经理。2015年2月起担任华安年年益定期开放债券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。(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wind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,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节,公司合规监察稽核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0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

2015年1季度,A股市场继续牛市走势,但主板与创业板再度分化,与14年度两季相反,本季创业板涨幅达58.67%,而沪深300仅上涨14.64%。但如果回溯到2014年7月份,则两个指数的涨幅接近,我们认为市场依然在健康的轮动之中。

基金操作上,减持了部分金融、地产及周期股,增加了互联网、环保等新兴行业的配置,季末的行业配置较为均衡。积极参与一级市场股票申购。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,本基金份额净值为1.188元,本报告期份额净值增长率为5.23%,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

进入2015年,国内经济增速依然处于下降通道中,但不改股市向上趋势,表现推动日前市场上涨的最重要原因并非经济而是资金。在房地产这一大类资产吸引力下降的背景下,结合全社会资金成本的下移,加上股市整体估值不高,证券市场成为大众资产保值增值的最佳选项,同时,资产证券化率的提升被认为有助于加速中国经济转型,解决当前的一些经济难题,政府对股市的政策相对宽松友好,使得投资人信心大增。从近期的基金发行情况来看,基金首发均轻松达到50亿元以上水平,场外资金正加速入场。

由于中国经济转型期的特点,中长期A股中更大的机会在于新兴成长股,包括新能源、新材料、先进制造、后市场服务等,但在投资过程中,我们需要充分评估估值的安全空间,并考虑市场轮动的特点。现阶段我们认为成长与价值机会并存,并因此进一步平衡了我们的投资组合。由于长在短期内的大幅上涨,我们将密切关注可能带来市场调整的各种风险因素。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	固定收益投资	3,314,293,709.18	43.37
	其中:债券	3,314,293,709.18	43.37
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	400,541,720.81	5.24
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	3,773,824,176.17	49.39
4	其他资产	152,957,517.29	2.00
5	合计	7,641,617,123.45	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例(%)	
1	报告期内债券回购融资余额		7.10
	其中:买断式回购融资		-
序号	项目	金额(元)	占基金资产净值的比例(%)
2	报告期末债券回购融资余额	801,678,599.15	11.82
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	115
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	139
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	59

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

在本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	28.52	11.82
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	14.60	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	20.15	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.89	-
4	90天(含)—180天	14.75	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.15	-
5	180天(含)—397天(含)	32.43	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	110.45	11.82

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	摊余成本(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	445,134,262.03	6.57
	其中:政策性金融债	445,134,262.03	6.57
4	企业债券	10,151,545.29	0.15
5	企业短期融资券	2,859,007,901.86	42.17
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	3,314,293,709.18	48.88
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	70,414,000.60	1.04

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	140437	14农发37	2,400,000	239,928,373.15	3.54
2	071503002	15中信CP02	1,500,000	149,985,118.08	2.21
3	011481004	14淮南矿SCP004	1,400,000	139,966,239.09	2.06
4	041451037	14酒钢CP001	1,000,000	100,034,058.55	1.48
5	041469053	14首开CP001	1,000,000	99,972,986.79	1.47
6	041469052	14舟山海洋CP001	1,000,000	99,972,846.46	1.47
7	011599084	15苏国信SCP001	1,000,000	99,972,659.27	1.47
8	011599138	15山钢SCP003	1,000,000	99,963,467.14	1.47
9	041453108	14昆钢CP003	900,000	90,002,043.66	1.33
10	041566002	15淮南矿业CP001	900,000	89,924,159.11	1.33

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.12%
报告期内偏离度的最低值	0.00%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.08%

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 投资组合报告附注

5.8.1 基金价值计算方法说明

本基金计价采用摊余成本法,即计价对象以买入成本列示,按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价,在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在1.00元。

5.8.2 本报告期内本基金不存在剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

5.8.3 本基金本报告期内不存在投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	109,183,687.55
4	应收申购款	43,740,529.74
5	其他应收款	33,300.00
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	152,957,517.29

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华安现金富利货币A	华安现金富利货币B
报告期期初基金份额总额	4,782,057,280.71	15,413,779,695.69
报告期期间基金总申购份额	3,168,259,505.34	7,125,541,274.74
减:报告期期间基金总赎回份额	6,054,477,144.70	17,655,287,218.07
报告期期末基金份额总额	1,895,839,641.35	4,884,033,752.36

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

单位:份

序号	交易方式	交易日期	交易份额	交易金额	适用费率
1	赎回	2015-01-12	-221,185,083.66	-221,185,083.66	0.00%
合计			-221,185,083.66	-221,185,083.66	

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、《华安现金富利投资基金合同》

2、《华安现金富利投资基金招募说明书》

3、《华安现金富利投资基金托管协议》

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

二〇一五年四月二十一日

华安香港精选股票型证券投资基金

2015 第一季度报告

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:二〇一五年四月二十一日

§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2015年4月17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2015年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安香港精选股票(QDII)
基金主代码	040018
交易代码	040018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月19日
报告期末基金份额总额	58,271,212.63份
投资目标	在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上,追求中长期资本增值,力求为投资者获取超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金以价值和成长投资理念为导向,采用“自上而下”和“自下而上”相结合的选股策略。通过对于经济周期的跟踪和研究,以及对于地区资源禀赋比较,对各行业的发展趋势和发展阶段进行预期,选择优势行业作为主要投资目标。同时通过对香港市场和具有中国概念的股票基本面的分析和研究,考察公司的产业竞争环境、业务模式、盈利模式和增长模式、公司治理结构以及公司股票的估值水平,挖掘具备中长期持续增长或阶段性高速成长、且股票估值水平偏低的上市公司进行投资。
业绩比较基准	MSCI中华指数(MSCI Zhong Hua Index)
风险收益特征	本基金是一只主动投资的股票型基金,基金的风险与预期收益都要高于混合型基金和债券型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。
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
境外资产托管人英文名称	The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited
境外资产托管人中文名称	香港上海汇丰银行有限公司

§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(2015年1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	1,530,083.96
2.本期利润	4,295,424.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0682
4.期末基金资产净值	71,011,053.98
5.期末基金份额净值	1.219

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,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

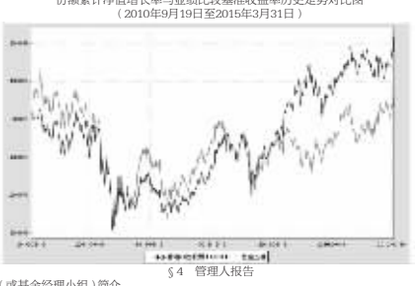
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	6.74%	0.91%	7.64%	0.77%	-0.90%	0.14%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

华安香港精选股票型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2010年9月19日至2015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		
鲁启森	本基金的基金经理,基金投资部兼全球投资部高级总监,总经理助理	2010-9-19	-	18年	工业工程学硕士,18年证券、基金行业从业经历,具有中国大陆基金从业资格。曾在台湾JP证券任金融产业分析师及投资经理,台湾摩根富林明投信投资管理部任基金经理,台湾中信证券投资总监助理,台湾保德信投信任基金经理。2008年4月加入华安基金管理有限公司,任全球投资部总监。2010年9月起担任本基金的基金经理。2011年5月起同时担任华安大中华升级股票型证券投资基金的基金经理。2014年6月起担任基金投资部兼全球投资部高级总监。2014年3月起同时担任华安宏利股票型证券投资基金的基金经理。2014年4月起同时担任华安大国新经济股票型证券投资基金的基金经理。2014年6月起担任基金投资部兼全球投资部高级总监。2015年2月起同时担任华安灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年3月起担任公司总经理助理。2015年3月起同时担任华安物联网主题股票型证券投资基金的基金经理。
苏圻涵	本基金的基金经理	2010-9-19	-	10年	博士研究生,10年证券、基金从业经历,持有基金从业执业证书。2004年6月加入华安基金管理有限公司,曾先后于研究发展部、战略策划部工作,担任行业研究员和产品经理职务。目前任职于全球投资部,担任基金经理职务。2010年9月起担任本基金的基金经理。2011年5月起同时担任华安大中华升级股票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 境外投资顾问为本基金提供投资建议的主要成员简介

无。

4.3 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。

4.4 公平交易专项说明

4.4.1 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。(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wind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,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节,公司合规监察稽核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。

4.4.2 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0次,未出现异常交易。

4.5 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.5.1报告期内基金投资策略和运作分析

流动性成为2014年年末以来的市场主要驱动力,对于欧央行大规模QE的预期,欧洲市场在一季度一枝独秀,同时场外资金进入股市,和杠杆交易催生了中国A股的牛市。期内,美元指数大幅上升,资金回流发达市场,新兴市场显著跑输发达国家市场。期内Stoxx50指数上涨14.87%,而MSCI新兴市场指数仅上涨1.91%,美元定价的大宗商品价格出现较大幅度下跌,CRB指数累计下跌7.87%,布伦特原油价格下跌3.87%。

一季度香港市场走势受制于中国经济基本面走弱,以及美元升值导致的资金外流,整体呈现震荡走势。期内,恒生指数累计上涨5.96%,而恒生国企指数累计上涨4.24%。从宏观面来看,2012年以来,香港国企指数基本呈现窄幅震荡运行,与中国GDP的区间运行非常类似,而且最次转折点与GDP转折点基本吻合。如果以经济的先行指标如PMI进行观察,两者的相关性非常之高。经济基本面的疲弱,预期对于香港市场指数构成压制。从政策面来看,市场对于政策放松的解读出现明显变化,2月4日降准后的A股和H股表现,说明市场对于宽松政策的解读已经趋于中性化。从估值来看,经过去年11月以来的上涨,香港市场中资股,尤其是银行等大盘蓝筹股的的估值水平有了较大幅度的提升,大银行估值基本回到了1倍PB左右,继续修复的可能较小。从流动性来看,美元大幅走升,资金流出新兴市场,根据EPFR统计数据来看,1季度中国基金资金净流出,累计接近60亿美元。

自上而下看,我们认为宏观面、政策面、估值面、资金面都不支持大市值蓝筹的继续估值重估,而同时对于年内深港通的预期,证监会明确公募基金投资港股的刺激,以及港股中小盘股票相对A股对标公司的巨大折价,我们认为与去年四季度不同,港股上半年的结构将逆转,市场风格又将回到个股行情,寻找优势行业,精选个股,应是后期市场的主线。

在报告期内,基于我们对于市场结构转变判断,我们增持基本面确定,存在较大折价的H股,以及可能纳入深港通标的,处于环保、新能源、医药、软件、互联网等细分行业龙头的公司。

4.5.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,本基金份额净值为1.219元,本报告期份额净值增长率为6.74%,同期业绩比较基准增长率为7.64%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§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	64,181,691.30	81.77
	其中:普通股	64,181,691.30	81.77
	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	9,314,757.22	11.87
8	其他各项资产	4,991,157.16	6.36
9	合计	78,487,605.68	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(%)
中国香港	60,927,947.71	85.80
中国台湾	3,253,743.59	4.58
合计	64,181,691.30	90.38

5.3 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	11,796,485.38	16.61
信息技术	11,481,711.52	16.17
非必需消费品	9,835,330.85	13.85
工业	9,779,789.03	13.77
公共事业	8,905,158.96	12.54
保健	8,101,394.84	11.41
材料	1,803,256.26	2.54
必需消费品	1,765,580.49	2.49
能源	712,983.97	1.00
合计	64,181,691.30	90.38

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

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	TENCENT HOLDINGS LTD	腾讯控股有限公司	700 HK	香港	中国香港	33,500	3,905,954.21	5.50
2	PING AN INSURANCE GR	中国平安保险(集团)股份有限公司	2318 HK	香港	中国香港	29,000	2,140,860.85	3.01
3	GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	长城汽车	2333 HK	香港	中国香港	46,000	1,996,700.47	2.81
4	DYNAGREEN ENVIRONMENTAL PR-H	绿色动力环保	1330 HK	香港	中国香港	472,000	1,977,753.68	2.79
5	BANK OF CHINA LTD-H	中国银行股份有限公司	3988 HK	香港	中国香港	534,000	1,894,932.75	2.67
6	HUANENG RENEWABLES CORP-H	华能新能源	958 HK	香港	中国香港	796,000	1,771,715.23	2.49
7	KANGDA INTERNATIONAL ENVIRON	康达环保	6136 HK	香港	中国香港	533,000	1,439,647.34	2.03
8	CHINA TAIPING INSURANCE HOLD	中国太平	966 HK	香港	中国香港	68,600	1,437,223.54	2.02
9	CT ENVIRONMENTAL GROUP LTD	中通环保集团有限公司	1363 HK	香港	中国香港	206,000	1,364,105.71	1.92
10	LIVZON PHARMACEUTICA	丽珠集团