华安策略优选混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

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:二〇一六年一月二十一日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安策略优选混合
基金主代码	040008
前端交易代码	040008
后端交易代码	041008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年8月2日
报告期末基金份额总额	3,319,707,597.69份
投资目标	以优选股票为主,配合多种投资策略,在充分控制风险的前提下分享中国经济成长带来的收益,实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	①资产配置策略 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,确定合适的资产配置比例。 ②股票投资策略 本基金的股票投资策略将采用"自下而上"和"自上而下"相结合的方法,通过综合运用多种投资策略优选出投资价值较高的公司股票。在构建投资组合时主要以"自下而上"的优选成长策略为主,辅以"自上而下"的主题优选策略、逆势操作策略,优选具有良好投资潜力的个股,力求基金资产的中长期稳定增值。 ③债券投资策略 本基金可投资于国债、金融债、企业债和可转换债券等债券品种,基金管理人通过对收益率、流动性、信用风险和风险溢价等因素的综合评估,合理分配固定收益类证券组合中投资于国债、金融债、企业债、短期金融工具等产品的比例,构造债券组合。 ④权证、资产支持证券和其他衍生工具投资策略。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×中债国债总财富指数收益率。
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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	471,250,034.82
2.本期利润	778,889,718.96
3.加权平均基金份额本期利润	0.2234
4.期末基金资产净值	3,874,785,749.95
5.期末基金份额净值	1.1672

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。

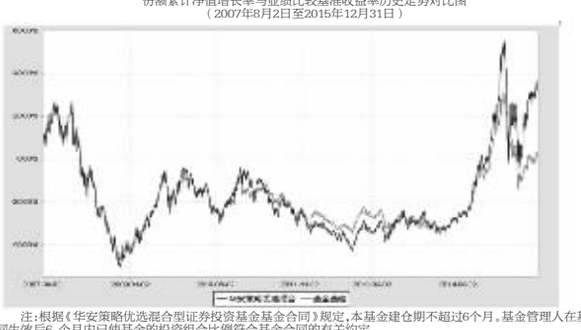
3.2 基金净值表现

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	22.86%	1.75%	12.43%	1.34%	10.43%	0.41%

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

华安策略优选混合型证券投资基金
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
(2007年8月2日至2015年12月31日)



注:根据《华安策略优选混合型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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
杨明	本基金的基金经理、投资研究部高级总监	2013-6-5	-	15年	中央财经大学硕士研究生,15年银行、基金从业经历。曾在上海银行从事信贷员、交易员及风险管理。2004年10月加入华安基金管理有限公司,任研究发展部研究员。现任投资研究部总监。2013年6月起担任本基金的基金经理。2014年6月起担任投资研究部高级总监。2015年6月起同时担任华安国企改革主题灵活配置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,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平协商分配。

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。

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

四季度中国经济继续在弱增长和强转型的道路上发展。一方面,在投资和外需走弱、去库存压力加大等因素冲击下,经济增速继续下滑,保增长压力加大。宏观政策则通过降息、降准、加大基建力度来应对。另一方面,就业、居民收入继续保持了稳定的增长,新兴产业景气良好、传统产业在市场和政策推动下积极转型,整个经济在上下联动中继续积极推进转型。

与经济和政策变化相映,四季度A股市场在大幅波动后再度回升,但分化仍然显著。各种题材继续得到市场热捧,而相对传统一些的行业,尽管其中不乏业绩良好的公司,当达到估值较高位置后,股价出现滞涨。

本基金在报告期内仓位保持稳定,并继续保持价值投资的基本风格。一方面,尽管业绩表现相对滞后,但对于我们认为价值被低估的优质蓝筹和白马成长股将继续持有;另一方面,对于新兴行业,也积极学习了解,力求在分析清楚其内在价值的基础上,进行成长股的价值投资。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值为1.1672元,本报告期份额净值增长率为22.86%,同期业绩比较基准增长率为12.43%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国经济整体预计在2016年将继续在下行压力下运行,且企业盈利、就业、银行资产质量方面的压力会进一步凸显。这将导致以定向调控为主的财政、金融扶持政策出台。

经济下行的同时,转型也将进一步被倒逼加快推进,包括在国企改革、金融改革、打破垄断和管制、对外开放方面,预计都会有所加快。转型的本质是制度升级驱动供给结构升级,通过有效供给的扩张驱动需求扩张。我们看到在整体经济下滑的同时,许多新兴产业、先进制造业扩张势头仍然良好。

短期内我们关注的重点是美国货币政策的变化、人民币汇率的走势,以及A股估值泡沫化倾向会如何变化。

对A股后续的判断我们趋于谨慎。一方面,转型与周期的大逻辑,以及汇率仍然不稳定的状态,均对股市形成压力;另一方面,市场整体、特别是创业板估值仍然过高,面对意外冲击处于非常脆弱的状态。

本基金2016年的投资策略是:保持中性仓位,加强个股研究,控制下行风险,谋求优良的中期回报。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	权益投资	3,260,227,178.57	83.66
	其中:股票	3,260,227,178.57	83.66
2	固定收益投资	170,451,000.00	4.37
	其中:债券	170,451,000.00	4.37
	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	361,541,018.38	9.28
7	其他资产	104,698,646.91	2.69
8	合计	3,896,917,843.86	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	2,497.00	0.00
B	采矿业	150,883.50	0.00
C	制造业	1,511,360,317.08	39.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	116,894,399.00	3.02
E	建筑业	19.02	0.00
F	批发和零售业	52,997,964.00	1.37
G	交通运输、仓储和邮政业	307,382,693.06	7.93
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	283,104,462.73	7.31
J	金融业	199,806,280.74	5.16
K	房地产业	442,172,585.96	11.41
L	租赁和商务服务业	80,757,480.55	2.08
M	科学研究和技术服务业	22,146.77	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	232,879,400.17	6.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	9,306.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	32,686,743.00	0.84
S	综合	-	-
	合计	3,260,227,178.57	84.14

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	600340	华夏幸福	7,728,418	237,417,000.96	6.13
2	300070	碧水源	4,498,337	232,878,906.49	6.01
3	300017	网宿科技	3,751,841	225,072,941.59	5.81
4	002475	立讯精密	6,843,445	218,648,067.75	5.64
5	601318	中国平安	5,549,986	199,799,496.00	5.16
6	002450	康得新	5,112,358	194,780,839.80	5.03
7	002415	海康威视	5,514,076	189,629,073.64	4.89
8	000625	长安汽车	9,621,021	163,268,726.37	4.21
9	600048	保利地产	11,302,400	120,257,536.00	3.10
10	002152	广电运通	3,880,073	120,243,462.27	3.10

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	170,451,000.00	4.40
	其中:政策性金融债	170,451,000.00	4.40
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	170,451,000.00	4.40

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	150215	15国开15	700,000	70,091,000.00	1.81
2	150206	15国开06	500,000	50,215,000.00	1.30
3	150211	15国开11	500,000	50,145,000.00	1.29

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。

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 本基金投资国债期货的投资政策
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 本基金投资国债期货的投资评价
无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内,基金投资的前十名其他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 基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,407,502.28
2	应收证券清算款	96,579,791.27
3	应收股利	-
4	应收利息	3,500,478.29
5	应收申购款	210,875.07
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	104,698,646.91

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本期末本基金未持有可转换债券。

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

报告期期初基金份额总额	3,623,160,585.28
报告期期间基金总申购份额	20,283,922.92
减:报告期期间基金总赎回份额	323,736,910.51
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	3,319,707,597.69

§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、《华安策略优选混合型证券投资基金基金合同》
2、《华安策略优选混合型证券投资基金招募说明书》
3、《华安策略优选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
二〇一六年一月二十一日

华安保本混合型证券投资基金

【2015】第四季度报告

基金管理人:华安基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年一月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2016年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安保本混合
基金主代码	000072
交易代码	000072
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年5月14日
报告期末基金份额总额	267,698,030.20份
投资目标	通过运用投资组合保险技术,有效控制本金损失的风险,在本金安全的基础上实现基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用基于VaR的风险乘数全程可变的CPPI策略(恒定比例组合保险策略)。基金管理人通过数量分析,根据市场的波动率调整和维正安全垫放大倍数(即风险乘数),动态调整保本资产与风险资产的投资比例,以确保基金在一段时间以后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,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,确定具体的投资券种选择,多维寻找各种可能的套利和价值增长机会。
业绩比较基准	本基金整体业绩比较基准:三年期银行定期存款收益率(税后)
风险收益特征	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。
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(2015年10月1日-2015年12月31日)
1.本期已实现收益	40,958,049.96
2.本期利润	45,470,600.39
3.加权平均基金份额本期利润	0.1989
4.期末基金资产净值	486,922,457.37
5.期末基金份额净值	1.819

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。

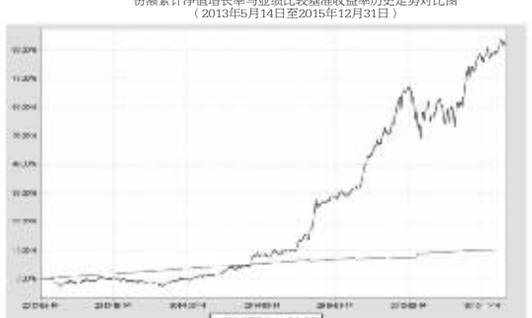
3.2 基金净值表现

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	13.40%	0.79%	0.65%	0.01%	12.75%	0.78%

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

华安保本混合型证券投资基金
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
(2013年5月14日至2015年12月31日)



注:根据《华安保本混合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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
郑可成	本基金的基金经理,固定收益部助理总监。	2013-5-14	-	14年	硕士研究生,14年证券基金从业经历,2001年7月至2004年12月在国投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月在福建鑫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月起担任华安稳固收益债券型证券投资基金的基金经理,2012年1月起同时担任华安安日盈货币市场基金的基金经理,2012年12月起同时担任华安同增保底债券型证券投资基金的基金经理,2013年5月起同时担任本基金的基金经理,2014年8月起同时担任华安汇利债券型证券投资基金、华安年长定期开放债券型证券投资基金的基金经理,2015年3月起担任华安新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,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7月起同时担任华安添颐养老混合型发起式证券投资基金的基金经理,2015年11月起,同时担任华安安益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。
吴丰树	本基金的基金经理	2013-5-14	-	12年	硕士研究生,12年证券、基金行业从业经历,曾在中金公司担任研究员,华宝兴业基金管理有限公司担任基金经理,2011年3月份加入华安基金管理有限公司,2011年7月至2013年5月担任华安核心优选混合型证券投资基金的基金经理,2012年10月起同时担任华安行业轮动混合型证券投资基金的基金经理,2013年12月起同时担任华安中小盘成长混合型证券投资基金的基金经理,2013年5月起同时担任本基金的基金经理,2015年5月起同时担任华安新兴增长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。

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,宏观经济继续下行,央行保持货币层面的宽松,市场收益率水平继续下行,收益率曲线继续平坦化。信用事件仍然不断发生,但信用利差并未缩小。A股市场大幅反弹,其中计算机、通讯、电子等行业大幅领涨市场,以创业板为代表的小盘成长股板块迎来了大幅调整之后的一波剧烈反弹。

本组合在报告期内保持债券中等杠杆,中等久期的配置,以信用债为主要券种配置,以票息为主要收益。同时维持较高的股票仓位比例,增加了成长逻辑明确的价值股配置比例,在报告期内取得了较好的效果。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年12月31日,本基金份额净值为1.819元,本报告期份额净值增长率为 13.40%,同期业绩比较基准增长率为0.65%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下季度,主要经济指标继续回落,政策重心逐步从"稳增长"向"供给侧改革"方向转移,经济寻底曙光初现。货币政策仍将保持宽松,财政政策继续发力。我国经济正处于转型期,从中期看,通过供给侧改革提高传统经济效率,通过结构性政策扶持新兴产业振兴,中国经济仍能重新释放增长潜力。

当前市场收益率水平来处于近年来的低点,从中长期来看,本基金认为在经济转型完成之前市场仍将保持低利率状态,但短期仍将受到各种因素影响产生波动,而四季度权益行情带来的投资者信心的修复,以互联网+、工业4.0、新能源等为代表的新兴产业将引领中国经济的结构转型,由此将产生巨大的投资机会。本基金将在债券方面保持中高等级中等久期的信用债配置,保持谨慎的杠杆水平,在权益上致力于未来有较高成长潜力的优秀公司,分享中国经济转型的红利。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

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	权益投资	123,607,433.20	24.76
	其中:股票	123,607,433.20	24.76
2	固定收益投资	309,140,103.80	61.92
	其中:债券	309,140,103.80	61.92
	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	5,000,000.00	1.00
	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	36,778,186.73	7.37
7	其他资产	24,767,257.40	4.96
8	合计	499,292,981.13	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	61,909,050.00	12.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,776,000.00	1.39
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	22,968,000.00	4.72
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	1,189,383.20	0.24
K	房地产业	4,172,000.00	0.86
L	租赁和商务服务业	17,793,000.00	3.65
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	8,800,000.00	1.81
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	123,607,433.20	25.39

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	002152	广电运通	1,080,000	33,469,200.00	6.87
2	601888	中国国旅	300,000	17,793,000.00	3.65
3	600436	片仔癀	215,000	14,789,850.00	3.04
4	600009	上海机场	500,000	14,760,000.00	3.03
5	002033	丽江旅游	500,000	8,800,000.00	1.81
6	600518	康美药业	500,000	8,475,000.00	1.74
7	600428	中远航运	800,000	8,208,000.00	1.69
8	000543	皖能电力	800,000	6,776,000.00	1.39
9	000831	五矿稀土	250,000	5,175,000.00	1.06
10	001979	招商蛇口	200,000	4,172,000.00	0.86

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	70,139,000.00	14.40
	其中:政策性金融债	70,139,000.00	14.40
4	企业债券	126,127,103.80	25.90
5	企业短期融资券	70,227,000.00	14.42
6	中期票据	42,647,000.00	8.76
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	309,140,103.80	63.49

5.5 报告期