华安安心收益债券型证券投资基金

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:中国邮政储蓄银行股份有限公司
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。

基金托管人中国邮政储蓄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	华安安心收益债券
基金主代码	040036
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年9月7日
报告期末基金份额总额	368,130,514.20份
投资目标	在有效控制流动性和风险的前提下,力争持续稳定地实现超越比较基准的当期收益。
投资策略	本基金以"3年运作周期滚动"的方式投资运作。在每个运作期内采用"华安避险增值机制",动态调整基础资产和风险资产的配置比例,定期锁定投资收益,控制基金资产净值的波动幅度,实现基金资产的长期稳定增值。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,并利用公司研究开发的多因子模型等数量工具,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,积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会,以确定风险资产在非信用类固定收益品种(国债、央行票据等)、信用类固定收益品种和权益类资产之间的配置比例。
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	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中较低风险的品种,其预期的风险和预期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	中国邮政储蓄银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	华安安心收益债券A类	华安安心收益债券B类
下属分级基金的交易代码	040036	040037
报告期末下属分级基金的份额总额	242,560,737.01份	125,569,777.19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)	
	华安安心收益债券A类	华安安心收益债券B类
1.本期已实现收益	7,701,421.74	4,078,560.58
2.本期利润	26,770,794.84	14,167,037.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.1378	0.1413
4.期末基金资产净值	288,276,725.88	149,729,869.48
5.期末基金份额净值	1.188	1.192

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.华安安心收益债券A类:

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	12.45%	0.57%	0.97%	0.00%	11.48%	0.57%

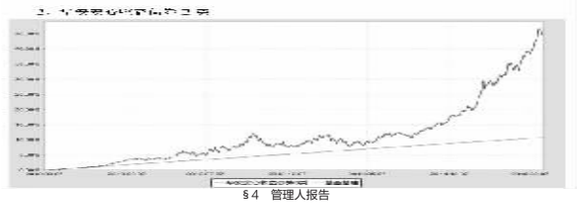
2.华安安心收益债券B类:

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	12.62%	0.57%	0.97%	0.00%	11.65%	0.57%

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

华安安心收益债券型证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2012年9月7日至2015年3月31日)

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



§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		
郑可成	本基金的基金经理,固定收益部助理总监。	2012-9-7	-	13年	硕士研究生,13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月在福建儒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9月起同时担任本基金的基金经理。2012年11月起同时担任华安日益债市场基金的基金经理。2012年12月起同时担任华安信用增益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8月起同时担任华安士日鑫短期理财债券型证券投资基金,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月起担任华安新动力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,因以公告日为准。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提供研究信息、投资建议的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twind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、不同投资组合间以及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

一季度国内宏观经济加速下行,工业大幅走低,投资显著回落,消费增速低迷。美元走强带动大宗商品价格进入下降通道,通缩成为市场普遍预期。为了给经济增速托底,财政方面支出加速,重新以扩大基建来对冲投资下滑的影响。货币政策保持护航,为了降低实体融资成本和缓解通缩压力,央行在2月和3月分别进行了降准和降息。货币市场利率受到利率市场化改革、IPO供给加速、春节等因素的制约,资金利率较2014年四季度大幅走高。银行间隔夜和7天的质押式回购利率中枢分别上行了60BPS和110BPS,因资金利率居高不下、股市繁荣和贷款高速增长带来资金分流、地方政府债置换使得发行量大幅增长,一季度债市经历了短暂的牛市后,出现较大幅度调整,收益率曲线先下后上。信用债市场,一级发行量缩水,二级市场交投热点集中于短融和5年内的高收益品种,期限利差和信用利差都较四季度末大幅收窄。权益类市场受益于各类投资人风险偏好的提升,新增资金大量进入股市,成交量维持在高位,各项指数均创下近年来新高。

华安安心收益债券基金在大类资产配置方面保持较高的风险偏好,股票仓位维持在高位,并注重保持一定的换手率和分散度,维持较高风险偏好下的低波动率。债券仓位在收益率低点进行了适当调减,保持了较低的杠杆率。对可转债进行了波段操作。受益于权益市场的牛市行情,基金净值增长远超比较基准。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年3月31日,华安安心收益债券A份额净值为1.188元,B份额净值为1.192元;华安安心收益债券A份额净值增长率为12.45%,B份额净值增长率为12.62%,同期业绩比较基准增长率为0.97%。

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,美国加息预期推迟,美元指数下滑,减缓了人民币贬值的压力,给政策放松预留空间。国内经济在内生增长仍然偏弱的背景下,预期各项政策将频繁出台,起到协助经济完成筑底、企稳和转型的过程,房地产新政的出台使得地产对经济的拖累作用边际减小。二季度货币政策仍有放松空间,降准势在必行;财税政策支持力度将加大,主要方向为水利、铁路等基建投资项目,以及在税收方面对政策鼓励的行业进行扶持。在此背景下,预期资金面将保持相对宽松,资本市场的风险偏好仍将保持在较高水平,新股投资对债券需求形成较大压力。叠加二季度供需关系恶化,利率债中长期收益率仍有继续上行调整的空间。信用债市场预期保持供需基本平衡的格局,但随着真实违约的出现,个券的信用利差将出现进一步分化。同时伴随着产业格局的变化,各行业间的信用利差也将出现相应的调整。权益类市场预期仍然能维持一定程度上的牛市格局,但较一季度会出现较大的震荡,季报和年报后行业和个股的分化将会出现。

本基金在二季度仍然保持较高的风险偏好,但会加大权益类波段操作的力度。在债券方面以短期票息策略为主,维持较低的杠杆,自下而上把握信用利差带来的超额收益。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	86,717,382.02	14.51
	其中:股票	86,717,382.02	14.51
2	固定收益投资	489,360,727.06	81.90
	其中:债券	479,393,727.06	80.23
	资产支持证券	9,967,000.00	1.67
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	5,874,476.78	0.98
7	其他资产	15,548,279.69	2.60
8	合计	597,500,865.55	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	11,660.00	0.00
B	采矿业	15,640.00	0.00
C	制造业	30,975,710.00	7.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,841,650.00	1.11
F	批发和零售业	6,422,500.00	1.47
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	23,457,442.02	5.36
J	金融业	186,240.00	0.04
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	20,757,600.00	4.74
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	48,940.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	86,717,382.02	19.80

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	300058	蓝色光标	400,000	14,580,000.00	3.33
2	002236	大华股份	200,000	7,310,000.00	1.67
3	000547	闽福发A	300,000	6,753,000.00	1.54
4	002241	歌尔声学	200,000	6,660,000.00	1.52
5	000829	天音控股	350,000	6,422,500.00	1.47
6	600415	小商品城	240,000	6,177,600.00	1.41
7	600571	信雅达	100,000	5,597,000.00	1.28
8	300315	掌趣科技	180,000	5,045,400.00	1.15
9	300033	同花顺	40,000	4,840,000.00	1.11
10	002051	中工国际	145,000	4,814,000.00	1.10

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	10,470,000.00	2.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,996,000.00	4.57
	其中:政策性金融债	19,996,000.00	4.57
4	企业债券	233,884,330.50	53.40
5	企业短期融资券	150,828,000.00	34.44
6	中期票据	-	-
7	可转债	64,215,396.56	14.66
8	其他	-	-
9	合计	479,393,727.06	109.45

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	122538	12熔城乡	300,000	30,480,000.00	6.96
2	011418003	14铁物资SCP003	300,000	30,201,000.00	6.90
3	122672	12西城投	200,000	20,710,000.00	4.73
4	122525	12沪嘉开	200,000	20,580,000.00	4.70
5	122182	12九州通	200,000	20,532,000.00	4.69

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119025	侨城03	100,000	9,967,000.00	2.28

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 本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体不在在被监管部门立案调查,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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	151,048.31
2	应收证券清算款	3,281,033.82
3	应收股利	-
4	应收利息	10,184,380.65
5	应收申购款	1,931,816.91
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,548,279.69

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110023	民生转债	19,397,623.70	4.43
2	128005	齐翔转债	3,726,085.38	0.85
3	110028	冠城转债	1,622,100.00	0.37
4	125089	深机转债	697,717.88	0.16

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不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	华安安心收益债券A类	华安安心收益债券B类
报告期期初基金份额总额	176,702,682.14	87,817,469.51
报告期期间基金总申购份额	78,386,504.96	69,952,065.18
减:报告期期间基金总赎回份额	12,528,450.09	32,199,757.50
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	242,560,737.01	125,569,777.19

§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、《华安安心收益债券投资基金合同》

2、《华安安心收益债券投资基金招募说明书》

3、《华安安心收益债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
二〇一五年四月二十一日

华安宝利配置证券投资基金

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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	华安宝利配置混合
基金主代码	040004
前端交易代码	040004
后端交易代码	041004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年8月24日
报告期末基金份额总额	2,242,661,429.15份
投资目标	本基金通过挖掘存在于各相关证券子市场以及不同金融工具之间的投资机会,灵活配置资产,并充分提高基金资产的使用效率,在实现基金资产保值的基础上获取更高的投资收益。
投资策略	基金管理人将通过对中国证券市场进行定量和定性的分析,采用积极的投资组合策略,保留可控制的风险,规避或降低无法控制的风险,发现和捕捉市场机会以实现基金的投资目标。
业绩比较基准	35%×天相转债指数收益率+30%×天相280指数收益率+30%×天相国债全价指数收益率+5%×金融同业存款利率
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,政策风险,经济周期风险,信用风险,再投资风险,上市公司经营风险,新产品创新带来的风险,购买力风险,流动性风险,现金管理风险,技术风险,管理风险,巨额赎回风险等。
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1月1日-2015年3月31日)
1.本期已实现收益	383,398,438.00
2.本期利润	682,418,787.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.3595
4.期末基金资产净值	3,635,704,340.11
5.期末基金份额净值	1.621

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。

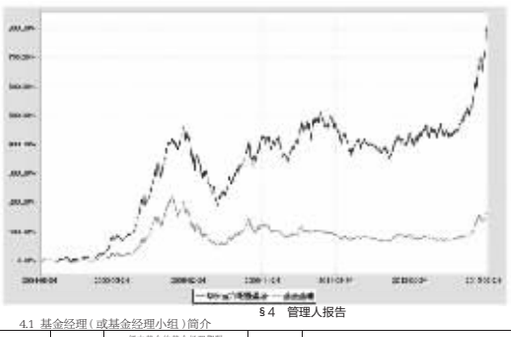
3.2 基金净值表现

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	24.24%	1.24%	5.31%	1.19%	18.93%	0.05%

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

华安宝利配置证券投资基金
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
(2004年8月24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		
陆从珍	本基金的基金经理	2010-4-21	-	15年	经济学硕士,15年证券、基金行业从业经历。历任上海市工商局职员;宏华山一证券上海公司高级研究员;中金东方资产管理公司高级研究员;东方证券研究部投资研究员等职。2008年3月加入华安基金管理公司,任研究发展部高级研究员,2009年5月16日起至2010年4月21日担任安顺证券投资基金和华安宏利投资型证券投资基金的基金经理助理,2010年4月起担任本基金的基金经理。2012年8月起同时担任华安逆向策略股票型证券投资基金的基金经理。2014年4月起,同时担任华安新活力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,因以公告日为准。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twind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、不同投资组合间以及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股市场继续延续牛市走势,但主板与创业板再度分化,与2014年度四季度相反,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,我们认为市场依然处在健康的轮动之中。

基金操作上,华安宝利减持了4季度增仓的金融、地产及周期股,增加了互联网、环保等新兴行业的配置,但总体而言,行业配置较为均衡。本季度,华安宝利进行了一次较高比例的分红,出于流动性考虑,基金仓位上也较为稳健。

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1.621元,本报告期份额净值增长率为 24.24%,同期业绩比较基准增长率为5.31%。

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,表明推动目前市场上涨的最重要原因并非经济而是资金。我们在基金年报中判断场外资金入场的前景可以期待,目前看来确实如此。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,进而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。

在一个资金推动型的牛市中,很多时候市场转表现为板块的轮动上涨,估值渐次抬升,2014年下半年开始的市场脉络清晰可寻。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型,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。由于市场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	权益投资	2,682,177,988.25	72.97
	其中:股票	2,682,177,988.25	72.97
2	固定收益投资	417,994,618.26	11.37
	其中:债券	398,026,618.26	10.83
	资产支持证券	19,968,000.00	0.54
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	199,889,539.94	5.44
	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	352,203,277.48	9.58
7	其他资产	23,421,651.77	0.64
8	合计	3,675,687,075.70	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	59,345,132.85	1.63
B	采矿业	458,000.00	0.01
C	制造业	1,334,648,580.82	36.71
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	34,037,295.00	0.94
E	建筑业	15,250,000.00	0.42
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	3,540,000.00	0.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	267,581,388.00	7.36
J	金融业	687,539,447.18	18.91
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	65,672,329.50	1.81
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	85,303,814.90	2.35
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	128,802,000.00	3.54
S	综合	-	-
	合计	2,682,177,988.25	73.77

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	601166	兴业银行	10,500,000	192,780,000.00	5.30
2	002250	联化科技	9,697,100	186,087,349.00	5.12
3	002241	歌尔声学	5,103,074	169,932,364.20	4.67
4	601988	中国银行	34,000,000	148,920,000.00	4.10
5	002063	远光软件	3,234,700	129,517,388.00	3.56
6	300033	同花顺	1,000,000	121,000,000.00	3.33
7	600518	康美药业	3,000,000	93,030,000.00	2.56
8	002237	恒邦股份	3,990,000	90,014,400.00	2.48
9	000729	燕京啤酒	9,000,000	82,620,000.00	2.27
10	601098	中南传媒	3,600,000	80,640,000.00	2.22

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	2,094,000.00	0.06
2	央行票据	-	-
3	金融债券	279,844,000.00	7.70
	其中:政策性金融债	279,844,000.00	7.70
4	企业债券	78,076,814.90	2.15
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	38,011,803.36	1.05
8	其他	-	-
9	合计	398,026,618.26	10.95

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小