华安年年红定期开放债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

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:二〇一五年七月十八日

§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7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安年年红债券
基金主代码	000227
交易代码	000227
基金运作方式	契约性开放式
基金合同生效日	2013年11月14日
报告期末基金份额总额	1,137,161,413.46份
投资目标	本基金主要投资于固定收益品种,在合理控制信用风险的基础上谨慎投资,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响债券市场的重要因素的研究和预测,并利用公司研究开发的各种数量模型工具,分析和比较不同债券品种和具体债券工具的收益及风险特征,积极寻找各种可能的价值增长和套利的机会,以确定基金资产在利率类固定收益品种(国债、央行票据等)和信用类固定收益品种之间的配置比例。同时结合基金的封闭运作期限和现金流预测调整债券组合的平均久期,决定投资品种。
业绩比较基准	同期一年期定期存款收益率(税后)+1.2%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期的风险水平和预期收益都要低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金中的中等风险和中等收益的品种。
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

§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4月1日-2015年6月30日)
1.本期已实现收益	47,542,105.08
2.本期利润	30,668,095.21
3.加权平均基金份额本期利润	0.0270
4.期末基金资产净值	1,260,428,770.63
5.期末基金份额净值	1.108

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。

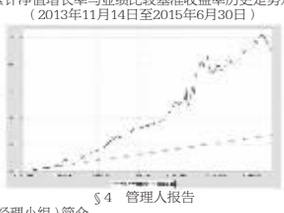
3.2 基金净值表现

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	2.46%	0.30%	0.91%	0.01%	1.55%	0.29%

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

华安年年红定期开放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历史走势对比图
(2013年11月14日至2015年6月30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		
苏玉平	本基金的基金经理	2013-11-14	-	18年	货币银行硕士,18年证券、基金行业从业经历。曾任海通证券有限责任公司投资银行部项目经理;交通银行托管部内控监察和市场拓展部经理;中德安联保险有限公司投资部部门经理;国联安基金管理有限公司基金经理。2011年2月加入华安基金管理有限公司。2011年7月起担任华安强化收益债券型证券投资基金的基金经理;2011年12月起同时担任华安信用四季红债券型证券投资基金的基金经理;2013年2月起担任华安纯债债券型发起式证券投资基金的基金经理。2013年11月起同时担任本基金的基金经理。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。2015年1月起担任华安安享灵活配置混合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	2014-8-30	-	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月在闽发证券有限责任公司担任研究员,从事债券研发及投资,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8月起同时担任本基金及华安七日鑫短期理财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6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。

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,超过授权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。(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

二季度,海外发达经济体基本面有所改善,美国经济继续向好,房屋签约销售指数同比持续攀升,市场对年末达到充分就业水平信心指数较高;欧元区也在OE推动下,消费信心回升,PMI数据和行业景气指数趋势改善。国内经济依然在探底中,四、五月份工业增加值6%附近的增速创出近几年新低,虽然房地产销售环比数据边际改善,但一手土地购置面积和新开工面积同比依然下行,房地产、基建和制造业投资也未能明显起色,社融增速在银行惜贷和非标项目严监管的影响下,增速放缓。在经济基本面疲软和降息降准等超预期宽松政策推动下,银行间流动性充裕,回购利率下行至历史低位,债券市场套息交易活跃,杠杆配置价值凸显,期间债券收益率水平经历大幅波动,由钱也经历平坦到陡峭,期限利差扩至历史高位,与经济周期背道而驰。四月份在央行超力度降准利好带动下,10Y国开收益率下行50bp,而从5月份开始,随着地方政府债务置换供给冲击的开启,利率债长端收益表现持续遭受压制,收益开始回调。

本季度组合的主要操作是精选部分转债个券博取波段机会,债券保持适度的久期,优化组合的结构。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,本基金份额净值为1.108元,本报告期份额净值增长率为2.46%,同期业绩比较基准增长率为0.91%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,地产政策的放松以及银行信贷刺激有望继续促进成交量的边际改善,助推基本面见底企稳。美元指数从前期的快速上涨进入盘整期,国际原油价格平坦震荡,猪肉价格持续反弹,通缩压力将有所缓解。稳增长基调下,宽货币转向宽信用仍在进行中,为降低债务风险启动的万亿地方债务置换对传统利率债配置的挤压效应仍将持续,利率市场化进程的加速推进,将抬高商业银行负债成本,同时下半年美联储有可能开启加息通道,预计三季度债市震荡盘整概率较大。

配置策略上,我们将采取稳健型投资策略,灵活运用久期和杠杆,信用债配置以短久期品种为主,加强组合的流动性管理,对于个券,我们将跟踪信用风险,规避风险行业,为投资人获取更好的收益。

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

姓名	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	1,510,428,660.20	97.93
	其中:债券	1,510,428,660.20	97.93
	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	4,500,000.00	0.29
	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	2,782,685.13	0.18
7	其他资产	24,722,004.81	1.60
8	合计	1,542,433,350.14	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本期末未持有股票。

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

本基金本期末未持有股票。

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	11,406,391.00	0.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	53,200,000.00	4.22
	其中:政策性金融债	53,200,000.00	4.22
4	企业债券	302,937,587.40	24.03
5	企业短期融资券	1,065,542,000.00	84.54
6	中期票据	72,163,000.00	5.73
7	可转债	5,179,681.80	0.41
8	其他	-	-
9	合计	1,510,428,660.20	119.83

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	011548001	15中节能SCP001	1,000,000	100,560,000.00	7.98
2	071511005	15国信证券CP005	700,000	70,028,000.00	5.56
3	1480575	14甘公投债02	600,000	61,338,000.00	4.87
4	071503005	15中信CP005	600,000	60,102,000.00	4.77
5	140222	14国开22	500,000	53,200,000.00	4.22

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 本报告期内,基金投资的前十名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 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	109,656.28
2	应收证券清算款	794,211.10
3	应收股利	-
4	应收利息	23,818,137.43
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,722,004.81

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	110030	格力转债	3,074,080.00	0.24
2	128009	歌尔转债	1,730,702.00	0.14

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中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	1,133,163,095.99
报告期期间基金总申购份额	3,998,317.47
减:报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	1,137,161,413.46

§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、《华安年年红债券型证券投资基金基金合同》

2、《华安年年红债券型证券投资基金招募说明书》

3、《华安年年红债券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
二〇一五年七月十八日

华安年年盈定期开放债券型证券投资基金

【2015】第二季度报告

基金管理人:华安基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一五年七月十八日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2015年7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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安年年盈定期开放债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年2月3日
报告期末基金份额总额	335,523,980.19份
投资目标	在合理控制风险的前提下,通过主动管理充分捕捉债券市场投资机会,力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的研究优势,将规范的宏观研究、严谨的个券分析与积极主动的投资风格相结合,在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上,动态调整固定收益类资产配置比例,且上而下决定债券组合久期及债券类属配置;在严谨深入的基本面分析和信用分析基础上,综合考量各类债券的流动性、供求关系、风险及收益率水平等,自下而上地精选个券。
业绩比较基准	一年期定期存款利率(税后)+1.2%
风险收益特征	本基金为债券型基金,其预期的风险水平和预期收益都要低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金中的中等风险和中等收益的品种
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	华安年年盈定期开放债券A / 华安年年盈定期开放债券C
下属分级基金的交易代码	000239 / 000240
报告期末下属分级基金的份额总额	309,111,551.85份 / 26,412,428.34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4月1日-2015年6月30日)		2015年2月3日-2015年03月31日	
	华安年年盈定期开放债券A	华安年年盈定期开放债券C	华安年年盈定期开放债券A	华安年年盈定期开放债券C
1.本期已实现收益	3,911,019.42	313,847.98	1,850,441.45	145,889.34
2.本期利润	5,760,026.62	471,784.40	932,938.31	67,525.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0186	0.0179	0.0030	0.0026
4.期末基金资产净值	315,804,516.78	26,951,738.59	310,044,490.16	26,479,954.19
5.期末基金份额净值	1.022	1.020	1.003	1.003

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、华安年年盈定期开放债券A:

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	1.89%	0.10%	0.98%	0.28%	0.91%	-0.18%

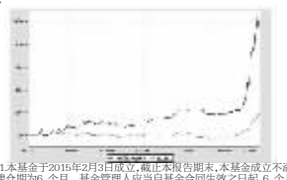
2、华安年年盈定期开放债券C:

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	1.69%	0.09%	0.98%	0.28%	0.71%	-0.19%

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

华安年年盈定期开放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
(2015年2月3日至2015年6月30日)

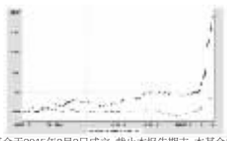
1. 华安年年盈定期开放债券A



注:1.本基金于2015年2月3日成立,截止本报告期末,本基金成立不满一年。

2.根据本基金基金合同,本基金建仓期为6个月。基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

2. 华安年年盈定期开放债券C



注:1.本基金于2015年2月3日成立,截止本报告期末,本基金成立不满一年。

2.根据本基金基金合同,本基金建仓期为6个月。基金管理人应当自基金合同生效之日起6个月内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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
孙丽娜	本基金的基金经理	2015-2-17	-	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汇财通货币市场基金、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月起同时担任华安现金富利投资基金的基金经理。2015年2月起担任华太基金的基金经理。2015年6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。
贺涛	本基金的基金经理、固定收益部副总监	2015-2-3	-	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10月起同时担任华安现金富利投资基金、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月起担任本基金的基金经理。2015年5月起担任固定收益部总监。2015年5月起担任华安新回报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,超过授权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。(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

二季度经济出现弱企稳迹象,GDP同比增速预计在6.9%。在4月底稳增长政策以及相关配套货币宽松政策下,二季度经济改善一度较为明显。特别是,房地产销量的持续回升,以及电厂煤耗的转好等成为令人关注的“亮点”。不过,企稳力度依然是较弱的。特别是进入6月以后,高频数据又呈现萎靡的现象。固定资产投资累计增速继续回落;受到外围经济复苏乏力和内需颓势影响,进出口环比亦有所回落。财政政策和货币政策为实体保驾护航:结构性赤字率由2014年的2.03%预计提高到2.24%,扩张力度相对较大;央行亦在二季度进行二次降息,一次全面降准和一次定向降准,以促进总需求进一步复苏和物价的温和回升,以及为地方债务置换营造宽松的低息环境。

二季度资金利率下行速度之快超人预期。央行有意维持宽松以推进信贷资产证券和地方债务置换,4月末m1余额已达107.95亿元,随着4月19日100个基点的降准,资金面进入年内最宽松阶段,银行间隔夜和7天的加权回购利率均创下5年来新低。债券市场,收益率曲线短端下行甚于长端,曲线形态由“牛平”发展至“牛陡”。信用债一级发行量缩水,二级市场期限利差和信用利差都较一季度大大幅收窄。6月人股经历史无前例急速暴跌,下跌幅度和暴跌周期均已超出07年530。比A股更加深度调整的是转债市场,转债正股由于行业分布的影响,正股跌幅明显大于大盘,转债平价价值大幅下降。另一方面,由于前期市场对正股预期乐观,转债估值处于高位,6月股市的调整使得预期迅速转为悲观,估值大幅压缩。

本报告期内,年年盈完成了银行间市场的债券建仓,重点配置了短融和3年期中票,组合适度拉长了久期和杠杆。转债方面进行了一定的波段操作,整体的转债仓位大幅降低。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2015年6月30日,华安年年盈A份额净值为1.022元,C份额净值为1.020元;华安年年盈A份额净值增长率为1.89%,C份额净值增长率为1.69%,同期业绩比较基准增长率为0.98%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,美欧都可能出现复苏趋势,从而带动全球复苏预期。三季度末期可能是美国经济的高点,因此联储加息的概率并不低,美元预计会重新走强。国内经济,量价齐跌已经进入尾声,在各种政策发力,以及房地产销售回暖作用下,经济短期低点可能在4月份已经出现,这个判断从工业增加值可以验证,中国经济有可能是L型底部,预计在基数效应影响下,7月之后出现上翘。

政策方面,627双降齐发,显示货币政策仍维持宽松基调,结构性调整重点支持薄弱环节,引导市场利率适当下行,降低社会融资成本;取消存贷比约束,旨在刺激信贷投放,疏通货币与信贷市场的传导。稳投资的力度正在逐渐加码,6月份以来,发改委已批复总计2569.76亿元的基建项目工程包,正式允许企业债借新还旧。三季度流动性预期总体稳定,但从价格绝对水平来看,下半年经济如果出现短周期反弹,货币市场利率出现适度上行将是大概率事件。此外,供给端也会带来冲击,地方债务置换、IPO发行、大额存单、央企资产证券化、信贷资产证券化都会带来抽血效应。利率债上行有顶,下行有底,大概率保持区间震荡;信用债市场,在“个券违约常态化、刚性兑付过去时”的背景下,“券券留良”将成为机构首选。低评级和中高等级的信用利差有望进一步拉大。经历近6月大幅震荡后,转债估值水平已经趋于理性。未来随着正股企稳,转债具有一定反弹空间。

本基金在三季度将重点关注优质城投的配置价值和转债的超跌机会,择机适度拉长组合久期和提高转债仓位。我们将密切跟踪经济走势、政策和资金面的情况,秉承稳健、专业的投资理念,优化组合结构,控制风险,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	1,441,166.10	0.31
	其中:股票	1,441,166.10	0.31
2	固定收益投资	450,886,984.10	97.42
	其中:债券	450,886,984.10	97.42
	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	3,531,993.42	0.76
7	其他资产	6,951,819.58	1.50
8	合计	462,811,963.20	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	1,440,441.60	0.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	724.50	0.00
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	1,441,166.10	0.42

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

代码	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	000729	燕京啤酒	138,504	1,440,441.60	0.42
2	600037	歌华有线	23	724.50	0.00

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	163,163,705.10	47.60
5	企业短期融资券	225,904,500.00	65.91
6	中期票据	61,688,000.00	18.00
7	可转债	130,779.00	0.04
8	其他	-	-
9	合计	450,886,984.10	131.55

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	112236	15本钢01	300,000	30,363,000.00	8.86
2	011599190	15昆钢SCP002	300,000	30,141,000.00	8.79
3	011599192	15包钢集SCP003	300,000	30,138,000.00	8.79
4	011599197	15协鑫SCP002	300,000	30,081,000.00	8.78
5	011599205	15广田SCP001	300,000	30,069,000.00	8.77

5.6 报告