

# 华安强化收益债券型证券投资基金

## 2011 年第 2 季度报告

2011 年 6 月 30 日

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：二〇一一年七月二十日

## § 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 2011 年 7 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 2011 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华安强化收益债券
基金主代码	040012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月13日
报告期末基金份额总额	488,730,666.75份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下,通过增强信用产品的投资,以获取资产的长期增值。
投资策略	本基金将以宏观经济、市场利率研究主导固定收益资产投资,在控制风险和保持资产流动性的前提下,获取债券市场平均收益;同时在严格的信用评估和利差分析基础上,通过投资于有一定信用风险、具有较高收益率的信用类债券,以获取超越市场平均水平的收益;此外,本基金还将通过积极的新股申购和个股精选来增强基金资产的收益。
业绩比较基准	中国债券综合指数收益率×90%+中证红利指数收益率×10%
风险收益特征	本基金属于具有中低风险收益特征的基金品种,其长期平均风险和预期收益率低于股票型基金、混合型基金,高于货币市场基金,属于证券投资基金中的中低风险

	和中低等收益品种。	
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	
下属两级基金的基金简称	华安强化收益债券A	华安强化收益债券B
下属两级基金的交易代码	040012	040013
报告期末下属两级基金的份额总额	307,669,573.08份	181,061,093.67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(2011年4月1日-2011年6月30日)	
	华安强化收益债券A	华安强化收益债券B
1. 本期已实现收益	3,370,017.97	1,576,982.60
2. 本期利润	-2,319,496.15	-1,599,743.01
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0066	-0.0079
4. 期末基金资产净值	311,877,290.17	181,820,226.70
5. 期末基金份额净值	1.014	1.004

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、华安强化收益债券 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	-0.69%	0.18%	-0.86%	0.12%	0.17%	0.06%

## 2、华安强化收益债券 B:

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	-0.89%	0.17%	-0.86%	0.12%	-0.03%	0.05%

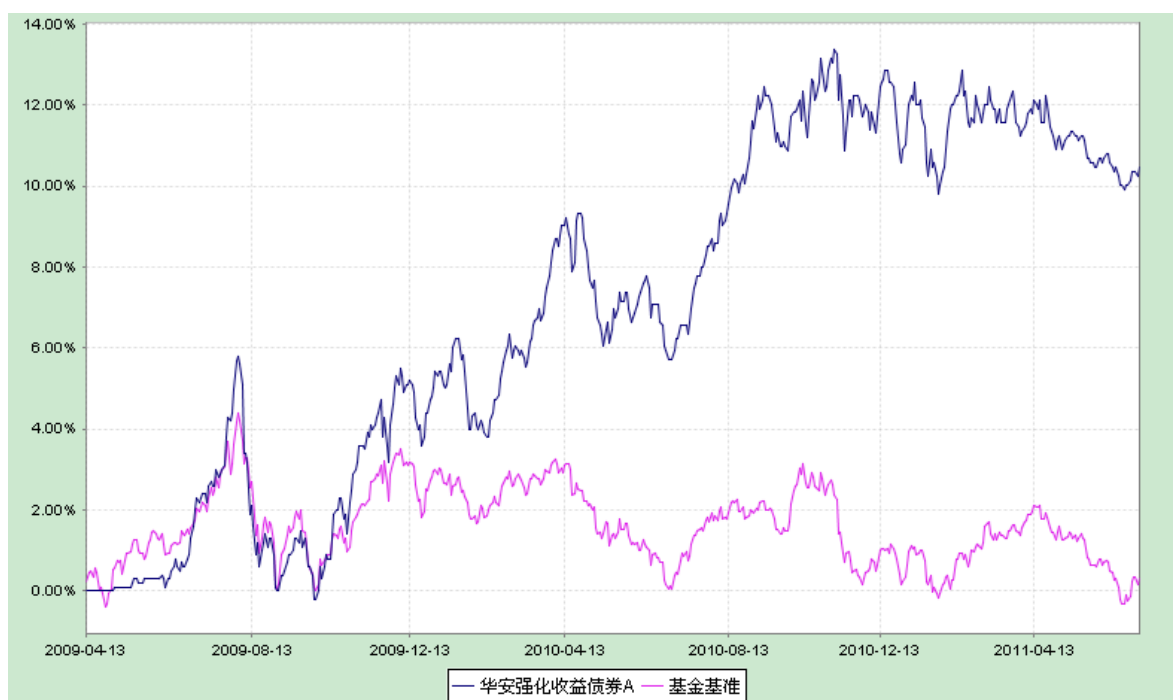
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

#### 华安强化收益债券型证券投资基金

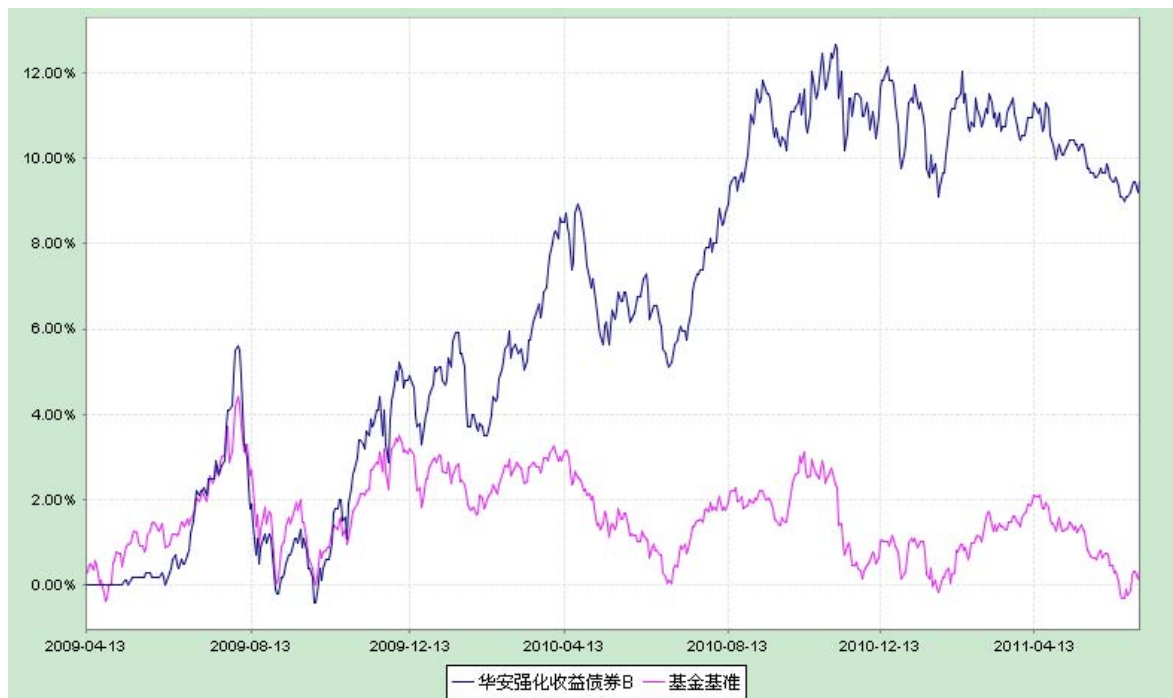
#### 累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009 年 4 月 13 日至 2011 年 6 月 30 日)

#### 1. 华安强化收益债券 A:



#### 2. 华安强化收益债券 B:



## § 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		
黄勤	本基金的 基金经理， 固定收 益部总 经理	2009-4-13	-	9年	经济学硕士，持有基金从业 人员资格证书，15年银行、 基金从业经历。曾在上海银 行资金部从事债券投资、交 易工作。2004年8月加入华安 基金管理公司，曾任固定收 益部债券投资经理，2007年5 月起担任华安现金富利基金 的基金经理，2009年4月起同 时担任本基金的基金经理。

注：1. 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。

2. 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合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守有关法律法规及《华安强化收益债券型证券投资基金基金合同》、《华安强化收益债券型证券投资基金招募说明书》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

公司旗下不同基金、包括特定客户账户对同一证券进行交易的业务，均纳入《交易端公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，公司《交易端公平交易管理办法-交易所业务》规定不同基金、账户同向买卖同一证券的交易分配原则是“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”，不同基金、账户同向买卖同一证券完全通过交易系统进行比例分配，实现公平交易。本报告期内，场内业务的公平交易运作良好，未出现异常情况。

对于场外交易，公司制定《交易端公平交易管理办法-银行间业务》以及《基金（账户）参与新股询价与申购业务管理办法》等制度对其进行规范，执行情况良好，未出现异常情况。

公司合规监察稽核部负责对各账户公平交易的事后监察，分别于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析。

#### 4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

按照本基金的基金合同规定，本基金的投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前，华安旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

#### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

无。

### 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

二季度伴随着通货膨胀的一路走高，央行货币紧缩的组合拳是频频出手：每月一次上调准备金率；四月份进行了加息。在 6 月份银监会日均贷存比考核以及银行半年末存款考核影响下，回购利率一度突破 8% 的水平，且在高位持续时间较长。二季度资金面主导债市，债券收益率曲线整体上行，短端收益率曲线上升幅度远大于中长端。

信用品种 6 月份在资金紧张冲击下遭受重挫。创业板和中小板继续遭受重创：创业板指数二季度下跌 15.94%，中小板指数下跌 9.76%。可转债二季度先涨后跌，指数下跌 0.91%。本基金债券部分采取哑铃操作方式，新增信用品种主要从一级市场申购，一定程度上规避了收益率上行的风险；维持相对低仓位的转债配置；阶段性参与了建材、电器、酒类、化工以及房地产等股票品种；六月份开始加大了网上和网下新股申购的力度。二季度本基金注重控制风险，取得了略好于行业平均的业绩。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 6 月 30 日，本基金资产净值为 4.94 亿元，A 类份额累计净值 1.104，B 类份额累计净值 1.094，本报告期 A 类份额净值增长率为-0.69%，B 类份额净值增长率为-0.89%，同期业绩比较基准增长率为-0.86%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从连续下跌 3 个月的中国制造业采购经理指数（PMI）和出口增长趋势性下滑等因素看，三季度经济回落的态势将更为明显；国际大宗商品价格的回落以及国内肉类等食品价格同比涨幅收窄显示，CPI 将触及高点并开始缓慢回落。在这种情况下，紧缩性货币政策将趋缓，对市场的冲击力度逐步递减。债市将进入抗跌震荡，直至通货膨胀确立拐点后债市将转势上行。创业板和中小板经过 3 个月左右的深幅调整，目前估值已经进入安全区域。从新股询价的估值和上市首日的表现看，新股的投资价值已经凸现。本基金将保持债券的中低久期配置；加大对新股的申购力度；同时捕捉股票二级市场上存在的阶段性投资机会；在控制流动性风险和净值下跌风险的前提下提升收益水平。

我们将秉承稳健、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。

## § 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	35,441,948.65	5.54
	其中：股票	35,441,948.65	5.54



2	固定收益投资	584,526,433.39	91.41
	其中：债券	584,526,433.39	91.41
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	8,621,113.00	1.35
6	其他各项资产	10,874,622.05	1.70
7	合计	639,464,117.09	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	采掘业	2,363,128.00	0.48
C	制造业	27,479,520.65	5.57
C0	食品、饮料	3,767,730.00	0.76
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	8,878,085.45	1.80
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	5,708,043.54	1.16
C7	机械、设备、仪表	9,125,661.66	1.85
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	286,800.00	0.06
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	10,000.00	0.00
G	信息技术业	5,302,500.00	1.07
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-



J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	35,441,948.65	7.18

### 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	000063	中兴通讯	187,500	5,302,500.00	1.07
2	000422	湖北宜化	222,565	4,658,285.45	0.94
3	600160	巨化股份	130,000	4,219,800.00	0.85
4	000527	美的电器	206,000	3,788,340.00	0.77
5	600425	青松建化	136,630	2,844,636.60	0.58
6	000651	格力电器	113,000	2,655,500.00	0.54
7	600395	盘江股份	71,200	2,363,128.00	0.48
8	600519	贵州茅台	11,000	2,338,930.00	0.47
9	000530	大冷股份	170,000	1,888,700.00	0.38
10	600585	海螺水泥	60,000	1,665,600.00	0.34

### 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	55,479,649.00	11.24
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,894,000.00	12.33
	其中：政策性金融债	60,894,000.00	12.33
4	企业债券	286,926,973.53	58.12
5	企业短期融资券	129,676,000.00	26.27
6	中期票据	-	-
7	可转债	51,549,810.86	10.44
8	其他	-	-
9	合计	584,526,433.39	118.40

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	080210	08国开10	600,000	60,894,000.00	12.33
2	122957	09蓉工投	470,590	47,200,177.00	9.56
3	1080105	10铁道01	500,000	44,885,000.00	9.09
4	1181183	11津城建 CP01	400,000	39,860,000.00	8.07
5	122033	09富力债	337,680	35,233,531.20	7.14

### 5.6 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。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

### 5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的，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。

5.8.2 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。

#### 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	356,162.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,428,217.57
5	应收申购款	90,242.37
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	10,874,622.05

#### 5.8.4 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	113001	中行转债	15,414,680.00	3.12
2	110003	新钢转债	10,304,242.00	2.09
3	110011	歌华转债	4,398,694.20	0.89

#### 5.8.5 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的情况。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华安强化收益债券 A	华安强化收益债券 B
本报告期期初基金份额总额	406,185,913.91	226,919,686.17
本报告期基金总申购份额	8,805,873.62	3,129,092.02
减：本报告期基金总赎回份额	107,322,214.45	48,987,684.52
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	307,669,573.08	181,061,093.67

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、《华安强化收益债券型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安强化收益债券型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安强化收益债券型证券投资基金托管协议》

### 7.2 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>。

### 7.3 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

二〇一一年七月二十日