

华安信用四季红债券型证券投资基金

2013 年第 1 季度报告

2013 年 3 月 31 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：二〇一三年四月十九日

§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 2013 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 2013 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安信用四季红债券
基金主代码	040026
交易代码	040026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月8日
报告期末基金份额总额	3,731,606,989.53份
投资目标	本基金以信用债券为主要投资对象，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	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将规范化的基本面研究、严谨的信用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，动态调整大类金融资产比例，自

	上而下决定债券组合久期及债券类属配置；在严谨深入的信用分析基础上，综合考量信用债券的信用评级，以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，自下而上地精选个券。
业绩比较基准	中债企业债总指数收益率×65%+中债国债总指数收益率×35%
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(2013年1月1日-2013年3月31日)
1.本期已实现收益	70,749,190.93
2.本期利润	93,069,287.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.0261
4.期末基金资产净值	3,945,484,962.40
5.期末基金份额净值	1.057

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

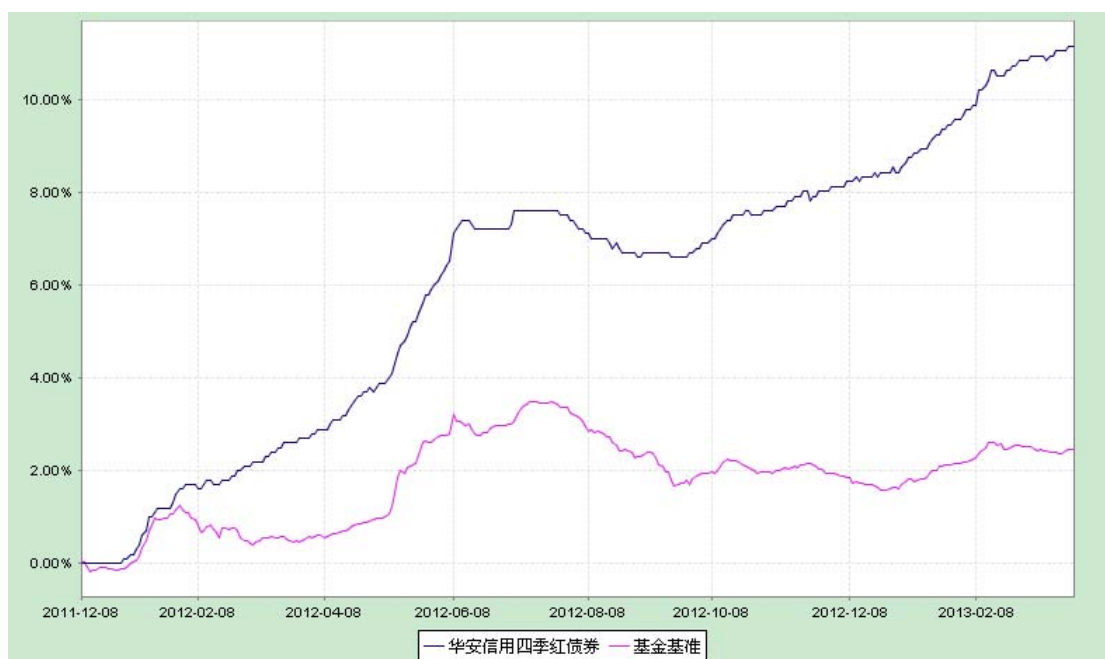
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.51%	0.07%	0.80%	0.04%	1.71%	0.03%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

华安信用四季红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

(2011 年 12 月 8 日至 2013 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		
黄勤	本基金的基金经理，固定收益部总监	2011-12-8	-	12年	经济学硕士，持有基金从业人员资格证书，16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投资基金的基金经理，2009年4月至2012年10月担任华安强化收益债券型基金的基金经理。2011年12月起同时担任本基金的基金经理。2012年12月起同时担任华安7日鑫短期理财债券型证券投资基金的基金经理。
苏玉平	本基金的基金经理	2011-12-8	-	15年	货币银行硕士，15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基金的基金经理；2011年12月起同时担任本基金的基金经理；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。

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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守有关法律法规及《华安信用四季红债券型证券投资基金基金合同》、《华安信用四季红债券型证券投资基金基金招募说明书》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

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

从去年 12 月份以来，债券市场走出了一波“快牛”行情，特别是短端、信用品种，收益率呈现快速下行趋势。这轮行情主要推动力是充裕的流动性和一级市场供给阶段性稀缺。年初资金面的宽松程度略超出市场预期，春节时点对流动性的冲击也明显弱于往年，只有 2 月末出现了一次比较明显的波动；一级市场供给稀缺，推动了二级市场的持续火爆。信用债市场走势特征包括：信用债好于利

率债；低评级债券好于高评级债券；高评级中短久期好于中长久期。

本报告期内四季红基金债券组合适度拉长组合久期，提升杠杆操作力度，积极参与信用债一二级操作，加大一二级市场价差操作。由于抓住了信用品种大幅下滑的机会，本期基金业绩表现优于比较基准。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.057 元，本报告期份额净值增长率为 2.51%，同期业绩比较基准增长率为 0.80%。

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 2013 年二季度，对于发达经济体来看，通胀仍然不是问题，失业、经济增长依然是主要问题。总体看，美国财政紧缩政策负面影响将在二季度体现，欧元区继续下滑探底的格局还将继续。3 月份国五条和银监会 8 号文显示出目前国内经济正处于改革的阵痛期，政策蜜月期已经过去，经济复苏的过程将会比较曲折。这些政策直接利好债券市场，另央行温和的正回笼规模相对市场异常宽裕的流动性仍然影响有限，市场对二季度 CPI 预期依然处于可以接受水平。二季度存在 IPO 重启预期。所以债券市场依然将发挥避风港作用。利率债存在短期交易性机会，信用债有一定的配置价值。

基于以上分析，本基金在 2012 年二季度将继续挖掘债券市场的投资机会，债券组合久期保持在中等水平，根据流动性松紧程度调整杠杆力度。同时积极挖掘不同品种间可能存在的套利机会。坚持价值投资理念，主动灵活进行波段操作。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	5,187,947,040.23	95.17
	其中：债券	5,148,213,040.23	94.44
	资产支持证券	39,734,000.00	0.73
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	100,594,117.87	1.85
7	其他各项资产	162,853,424.09	2.99
8	合计	5,451,394,582.19	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	183,014,600.00	4.64
2	央行票据	-	-

3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,449,722,440.23	62.09
5	企业短期融资券	1,185,085,000.00	30.04
6	中期票据	1,330,391,000.00	33.72
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	5,148,213,040.23	130.48

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	1082217	10云冶MTN1	1,000,000	101,640,000.00	2.58
2	1182098	11金光MTN1	1,000,000	101,260,000.00	2.57
3	112060	12金风01	855,328	87,500,054.40	2.22
4	122665	12镇交投	799,690	81,568,380.00	2.07
5	041252047	12中铝CP002	800,000	80,432,000.00	2.04

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

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	119024	侨城02	200,000	20,000,000.00	0.51
2	119023	侨城01	100,000	10,000,000.00	0.25

3	061202001	12通元1A	200,000	9,734,000.00	0.25
---	-----------	--------	---------	--------------	------

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 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.8.1 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。

5.8.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 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，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。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	84,962.34
2	应收证券清算款	57,860,514.15
3	应收股利	-
4	应收利息	97,005,978.47
5	应收申购款	6,597,969.13
6	其他应收款	1,304,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	162,853,424.09

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.9.5 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

本报告期期初基金份额总额	3,457,495,915.70
本报告期基金总申购份额	327,620,748.46
减：本报告期基金总赎回份额	53,509,674.63
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,731,606,989.53

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、《华安信用四季红债券型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安信用四季红债券型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安信用四季红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

二〇一三年四月十九日