

# 华安强化收益债券型证券投资基金

## 2009 年第 2 季度报告

2009 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：二〇〇九年七月十八日

## § 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 2009 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 2009 年 4 月 13 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	1,757,703,391.44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

	的中低等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	767,789,791.64份	989,913,599.80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(2009年4月13日-2009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	5,965,028.38	6,058,805.61
2. 本期利润	8,120,391.15	8,939,395.54
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0072	0.0072
4. 期末基金资产净值	774,616,819.61	997,618,681.85
5. 期末基金份额净值	1.009	1.008

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. 本基金于 2009 年 4 月 13 日成立，截止本报告期末，本基金成立不足一季度。

#### 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	0.90%	0.08%	1.41%	0.17%	-0.51%	-0.09%

## 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	0.80%	0.08%	1.41%	0.17%	-0.61%	-0.09%

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金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 2009 年 6 月 30 日)

#### 1. 华安强化收益债券 A:



注：1. 本基金于 2009 年 4 月 13 日成立，截止本报告期末，本基金成立不满一年。  
 2. 根据《华安强债收益债券型证券投资基金基金合同》规定，本基金建仓截止日为 2009 年 10 月 13 日。截至本报告期期末，本基金的投资组合比例已符合基金合同第十一部分 基金的投资中投资范围、投资限制的有关约定。

#### 2. 华安强化收益债券 B:



注：1. 本基金于 2009 年 4 月 13 日成立，截止本报告期末，本基金成立不满一年。  
 2. 根据《华安强债收益债券型证券投资基金基金合同》规定，本基金建仓截止日为 2009 年 10 月 13 日。截至本报告期末，本基金的投资组合比例已符合基金合同第十一部分 基金的投资中投资范围、投资限制的有关约定。

## § 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		
黄勤	本基金的基金经理,固定收益部负责人	2009-4-13	-	8年	经济学硕士，持有基金从业人员资格证书，12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13日起同时担任本基

					金的基金经理。
周丽萍	本基金的基金经理	2009-4-13	-	8年	硕士，特许金融分析师（CFA）、金融风险管理师（FRM），8年证券、基金从业经历。曾在世纪证券资产管理部、研究所从事固定收益投资和研究工作。2005年8月加入华安基金管理公司，曾任研究发展部研究员，固定收益部债券投资经理，2009年4月13日起担任本基金的基金经理。

#### 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《交易端基金间公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，公司《交易端基金间公平交易管理办法-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”，并按此原则开发上线了基金间公平交易系统模块，不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，实现公平交易。该模块运作情况良好，未出现异常情况。

对于场外交易，公司制定《交易端基金间公平交易管理办法-银行间业务》以及《基金参与新股询价与申购业务管理办法》对其进行规范，执行良好。

##### 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

本基金为强化收益债券型基金，其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

本季度没有出现异常交易。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 1、行情回顾及运作分析

二季度债券市场整体呈现了震荡走势，4月初至5月中旬，由于银行类机构的积极配置和市场参与者对经济复苏前景仍有分歧，债券市场迎来一波小阳春，但5月份中旬之后，经济复苏预期逐步趋于一致，债券市场资金面趋紧以及机构配置意愿下降，债券市场呈现回调走势。相对应的，股票市场在内外部环境向好预期不断提升和流动性宽裕的推动下，表现相当强劲。市场热点也成功地从一季度的围绕政策主导的主题投资切换到经济复苏预期下的大盘蓝筹股票。

强债基金4月13日成立，采取了稳步建仓的操作策略，考虑到有部分赎回，初期在操作上兼顾了基金的流动性和收益性。基金规模逐步稳定之后，本基金在信用类资产和权益类资产进行了重点配置，并根据市场变化波段操作。

##### 2、市场展望和投资策略

从国内外宏观面来看，首先，我们认为美国经济复苏的前景明确，但是道路曲折，储蓄率提高、失业率上升抑制消费，经济增长呈L型是大概率事件。其次，预计国内经济同比增速在下半年逐步走高，物价在10月份由负转正。更长远来看，流动性充裕导致通货膨胀和国际大宗商品价格的传导是市场普遍关心的问题。我们认为，从国内物价上涨的因素分析，在中国商品总体产能过剩、下游行业普遍存在竞争过度的情况下，终端工业品涨价能力有限，需求拉动对价格影响较弱，长期以来决定CPI走势的是存在供给瓶颈的食品，目前看粮食丰收和生猪存栏量较高使得食品价格走高尚不足虑。国际产品价格传导或许有一定影响，但是我们判断美元走势年内可能趋于稳定，在实际需求疲弱的情况下，商品价格上涨以及利率上升更容易扼杀经济复苏的“嫩芽”，因此大宗商品价格飙升的可能性较小，预计明年通胀难以大幅攀升。从资金面来看，央行是否会调整“适度”宽松的货币政策是影响市场走势的关键，需要我们密切关注。

在各类债券产品中，信用产品在经济复苏初期，违约率下降和信用利差缩小，持有价值较高，仍旧是未来债券市场的亮点。

对于强债基金来说做好大类资产配置十分重要。我们下阶段对债券市场是“稳固防守、寻找机会”，对股票市场是“把握趋势、注重安全”。同时，把握市场变化的节奏也十分重要，我们会采取积极应对、灵活操作。我们将继续秉承勤勉尽责的态度和审慎专业的精神，为投资者带来更高回报。

## § 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	202,734,443.64	10.60
	其中：股票	202,734,443.64	10.60
2	固定收益投资	1,567,560,252.75	81.92
	其中：债券	1,567,560,252.75	81.92
	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	55,300,508.83	2.89
6	其他资产	87,863,149.89	4.59
7	合计	1,913,458,355.11	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	14,455,000.00	0.82
B	采掘业	-	-
C	制造业	21,053,271.20	1.19
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	21,053,271.20	1.19
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	-	-
E	建筑业	-	-



F	交通运输、仓储业	22,284,000.00	1.26
G	信息技术业	22,110,000.00	1.25
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	40,587,172.44	2.29
J	房地产业	44,625,000.00	2.52
K	社会服务业	37,620,000.00	2.12
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	202,734,443.64	11.44

### 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	000002	万科A	3,500,000	44,625,000.00	2.52
2	000069	华侨城A	1,800,000	37,620,000.00	2.12
3	601318	中国平安	488,014	24,137,172.44	1.36
4	600087	长航油运	3,600,000	22,284,000.00	1.26
5	000839	中信国安	1,500,000	22,110,000.00	1.25
6	600837	海通证券	1,000,000	16,450,000.00	0.93
7	002069	獐子岛	700,000	14,455,000.00	0.82
8	000528	柳工	770,000	12,812,800.00	0.72
9	600320	振华重工	792,353	8,240,471.20	0.46

### 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	144,193,703.70	8.14
2	央行票据	414,125,000.00	23.37
3	金融债券	382,651,000.00	21.59
	其中：政策性金融债	382,651,000.00	21.59
4	企业债券	568,393,090.45	32.07
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	58,197,458.60	3.28

7	其他	-	-
8	合计	1,567,560,252.75	88.45

### 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	0801017	08央票17	2,000,000	209,180,000.00	11.80
2	080213	08国开13	1,300,000	140,764,000.00	7.94
3	088039	08兵器装备债	1,100,000	117,018,000.00	6.60
4	0801011	08央票11	1,000,000	104,470,000.00	5.89
5	080309	08进出09	1,000,000	101,590,000.00	5.73

### 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	-
2	应收证券清算款	51,756,984.42
3	应收股利	-
4	应收利息	31,953,285.88
5	应收申购款	4,152,879.59
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	87,863,149.89

#### 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	110002	南山转债	22,992,628.80	1.30
2	110003	新钢转债	12,627,316.10	0.71
3	110598	大荒转债	11,628,808.20	0.66
4	125960	锡业转债	9,744,405.50	0.55
5	125709	唐钢转债	1,204,300.00	0.07

#### 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

项目	华安强化收益债券 A	华安强化收益债券 B
基金合同生效日基金份额总额	1,433,106,240.88	1,321,762,427.92
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	57,635,375.38	98,412,471.93
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	722,951,824.62	430,261,300.05
报告期期末基金份额总额	767,789,791.64	989,913,599.80

## § 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

二〇〇九年七月十八日