

# 华安强化收益债券型证券投资基金

## 2010 年第 2 季度报告

2010 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：二〇一〇年七月二十一日

## § 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2010 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 2010 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	991,056,249.31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	692,750,337.16份	298,305,912.15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(2010年4月1日-2010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	7,055,693.21	2,665,087.04
2. 本期利润	-12,482,147.64	-5,328,618.63
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0176	-0.0180
4. 期末基金资产净值	713,105,403.57	305,500,128.00
5. 期末基金份额净值	1.029	1.024

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	-1.72%	0.31%	-1.98%	0.17%	0.26%	0.14%

**2、华安强化收益债券 B:**

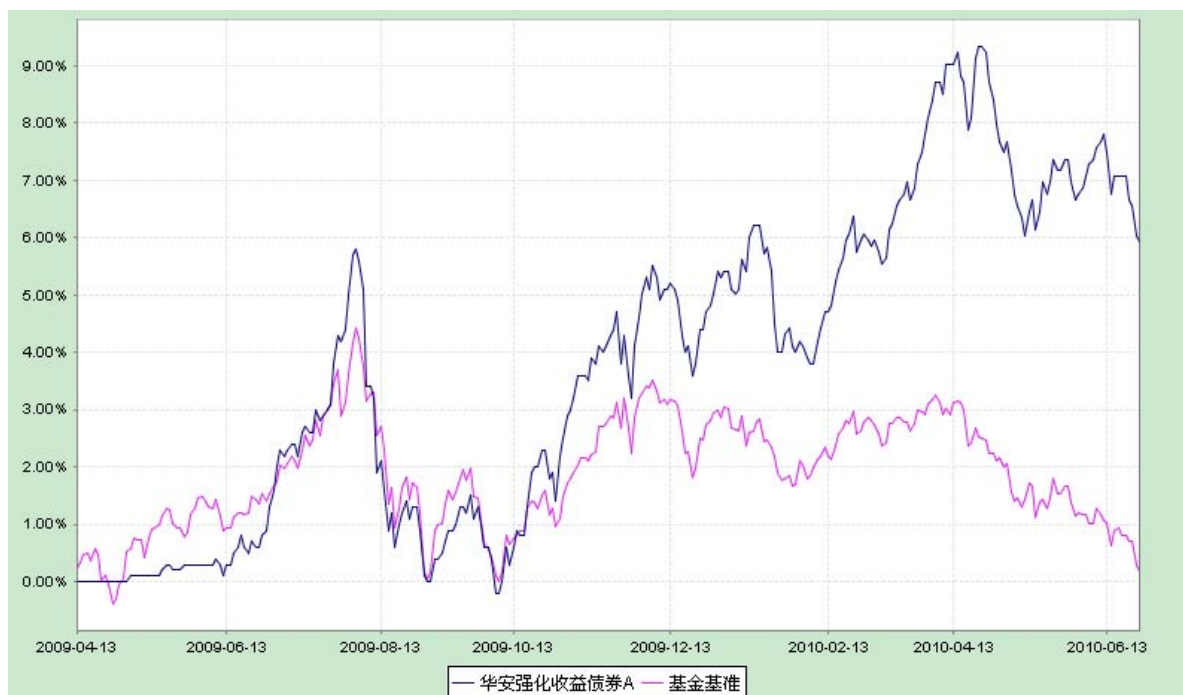
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-1.83%	0.31%	-1.98%	0.17%	0.15%	0.14%

**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 2010 年 6 月 30 日)

**1. 华安强化收益债券 A:**


注：根据《华安强化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。截至建仓截止日，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：根据《华安强化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。截至建仓截止日，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，13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	-	9年	硕士，特许金融分析师（CFA）、金融风险管理师（FRM），9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。
-----	----------	-----------	---	----	---

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》对其进行规范，执行情况良好，未出现异常情况。

#### 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

二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

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度债券市场继续保持上涨，但股票和可转债市场却出现深幅下跌。

季度初我们认为国内经济保持高速增长，通胀不断走高，宏观调控将以调结构为主，货币政策转向中性；判断债市会因调整出现新的投资机会，股市震荡向上。基于上述判断，强债基金分别对国债和信用债部分进行了波段操作，信用债是先减持再增持，利率产品则是先增持继而减持，获得一定的交易收益。但是我们对股市的判断出现较大偏差。股市在房地产调控政策出台、准备金率连续上调的政策影响下连续阴跌。海外市场又出现欧洲主权债务危机，给全球经济复苏带来极大的不确定性，这推动股市进一步下跌和债市继续上扬。我们关注到这些重大变化，开始大幅降低股票和转债仓位，转而增加债券类资产。同时参与新股申购也趋于谨慎，合理控制询价价格和数量。因股票投资损失较大，削弱了债券的投资收益，导致本季度基金净值表现不如人意，在此向持有人道歉。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2010 年 6 月 30 日，本基金资产净值为 10.19 亿元，A 类份额累计净值 1.059，B 类份额累计净值 1.054，本报告期 A 类份额净值增长率为-1.72%，B 类份额净值增长率为-1.83%，同期业绩比较基准增长率为-1.98%。

### 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 2010 年三季度，我们认为中国经济增长从热趋稳，不会出现二次探底，通胀预期将进一步降低。货币市场流动性不再宽松，但债券市场尚未见顶。股票市场进入筑底阶段，难现趋势性上涨。新股发行市盈率在逐步回落后，出现新的投资机会。

转债因底价溢价率不断走低，也将重新进入战略配置阶段。由此我们将审慎调整资产配置，控制风险，优化组合结构，力争为投资者取得更好收益。

## § 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	79,578,320.60	7.14
	其中：股票	79,578,320.60	7.14
2	固定收益投资	838,610,077.59	75.25
	其中：债券	838,610,077.59	75.25
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	30,000,000.00	2.69
	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	47,612,371.90	4.27
6	其他各项资产	118,645,921.64	10.65
7	合计	1,114,446,691.73	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	1,516,800.00	0.15
B	采掘业	4,328,455.02	0.42
C	制造业	48,688,267.93	4.78
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	30,005,225.17	2.95
C5	电子	1,784,486.88	0.18



C6	金属、非金属	5,986,675.71	0.59
C7	机械、设备、仪表	3,372,564.98	0.33
C8	医药、生物制品	7,539,315.19	0.74
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,508,651.65	0.15
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	7,057,491.44	0.69
H	批发和零售贸易	3,091,771.20	0.30
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	12,800,383.60	1.26
L	传播与文化产业	586,499.76	0.06
M	综合类	-	-
	合计	79,578,320.60	7.81

### 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	600352	浙江龙盛	2,972,514	27,049,877.40	2.66
2	300055	万邦达	122,592	8,458,848.00	0.83
3	300070	碧水源	46,583	4,341,535.60	0.43
4	002422	科伦药业	40,834	3,830,229.20	0.38
5	002441	众业达	77,488	3,091,771.20	0.30
6	601001	大同煤业	100,000	2,798,000.00	0.27
7	002384	东山精密	38,797	2,237,422.99	0.22
8	300086	康芝药业	38,809	2,038,248.68	0.20
9	002383	合众思壮	41,124	1,992,457.80	0.20
10	002405	四维图新	54,513	1,808,741.34	0.18

#### 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	90,088,829.80	8.84
2	央行票据	69,613,000.00	6.83
3	金融债券	84,728,000.00	8.32
	其中：政策性金融债	84,728,000.00	8.32
4	企业债券	528,793,576.09	51.91
5	企业短期融资券	30,036,000.00	2.95
6	可转债	35,350,671.70	3.47
7	其他	-	-
8	合计	838,610,077.59	82.33

#### 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	800,000	84,728,000.00	8.32
2	122033	09富力债	759,610	79,797,030.50	7.83
3	088039	08兵器装备债	700,000	73,605,000.00	7.23
4	010213	02国债(13)	543,360	53,080,838.40	5.21
5	112012	09名流债	504,980	53,022,900.00	5.21

#### 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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	368,478.63
2	应收证券清算款	97,167,608.98
3	应收股利	-
4	应收利息	20,291,039.53
5	应收申购款	818,794.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	118,645,921.64

### 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	110003	新钢转债	13,517,937.30	1.33
2	125960	锡业转债	13,059,850.80	1.28

### 5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300070	碧水源	4,341,535.60	0.43	网下新股申购
2	002422	科伦药业	3,830,229.20	0.38	网下新股申购
3	002441	众业达	3,091,771.20	0.30	网下新股申购
4	002384	东山精密	2,237,422.99	0.22	网下新股申购
5	300086	康芝药业	2,038,248.68	0.20	网下新股申购
6	002383	合众思壮	1,992,457.80	0.20	网下新股申购
7	002405	四维图新	1,808,741.34	0.18	网下新股申购

## § 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
报告期期初基金份额总额	726,308,124.94	306,906,273.57
报告期期间基金总申购份额	54,871,819.92	56,677,461.00
报告期期间基金总赎回份额	88,429,607.70	65,277,822.42
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	692,750,337.16	298,305,912.15

## § 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

二〇一〇年七月二十一日