

---

# 华宸未来信用增利债券型发起式证券 投资基金 2013 年第 4 季度报告

2013 年 12 月 31 日

基金管理人：华宸未来基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2014 年 1 月 20 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2014年1月13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10月1日起至12月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华宸信用增利
基金主代码	000104
交易代码	000104
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2013年8月20日
报告期末基金份额总额	128,542,197.89份
投资目标	本基金在追求基金资产长期稳健增值的基础上，力争为基金份额持有人创造高于业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金奉行“自上而下”和“自下而上”相结合的主动式投资管理理念，采用价值分析方法，在分析和判断财政政策、货币政策、宏观经济运行指标的基础上，自上而下确定和动态调整大类资产比例和债券的组合目标久期、期限结构配置及类属配置；同时，采用“自下而上”的方法，在研究分析信用风险、流动性风险、收益率水平、市场环境等因素基础上，自下而上的精选投资品种。
业绩比较基准	中债综合全价指数。
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中的较低风

	险品种，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	华宸未来基金管理有限公司
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 10 月 1 日 — 2013 年 12 月 31 日 )
1. 本期已实现收益	811,670.01
2. 本期利润	897,052.02
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0052
4. 期末基金资产净值	129,481,297.98
5. 期末基金份额净值	1.007

注：1、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，包含停牌股票按公允价值调整的影响。

2、以上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（例如基金申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

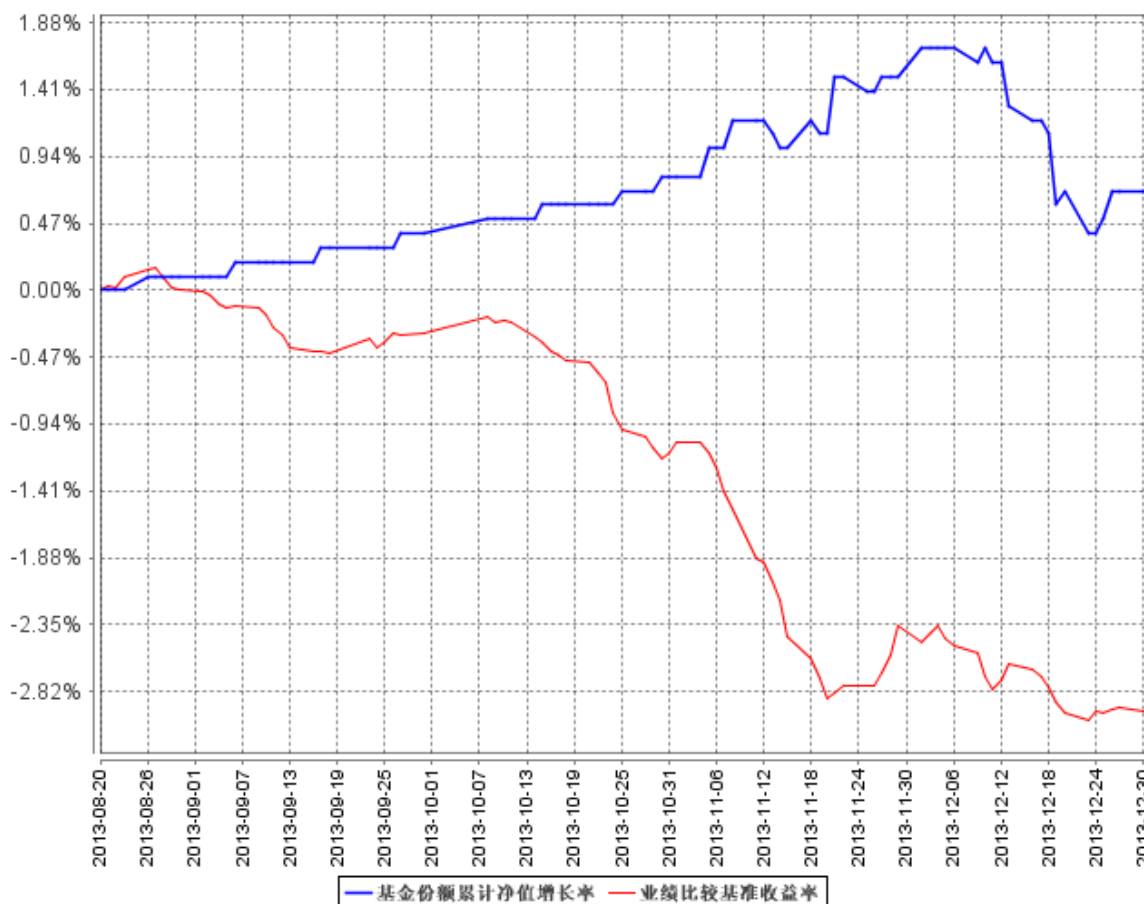
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	0.30%	0.12%	-2.67%	0.10%	2.97%	0.02%

### 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

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金业绩比较基准为中债综合全价指数；

2、本基金成立于 2013 年 8 月 20 日，图示时间段为 2013 年 8 月 20 日至 2013 年 12 月 31 日。  
 本基金自基金合同生效日至本报告期末不满一年；

3、按照基金合同的约定，本基金自基金合同生效日起 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。截止本报告期末，本基金尚处于建仓期。

## § 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		
王骏	本基金基金经理兼固定收益部总经理	2013 年 8 月 20 日	-	12	西安交通大学经济与金融学院，金融学硕士。12 年证券行业从业经验，历任大鹏证

					券资产管理公司债券交易员，昆仑证券金融证券研究所宏观经济与债券研究员，西部证券固定收益部债券投资经理，财富证券固定收益总部债券投资部副总经理等职务。2011 年 11 月加入华宸未来基金管理有限公司。
--	--	--	--	--	--

注：1、任职日期和离任日期均指公司做出决定后正式对外公告之日；担任新成立基金基金经理的，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会关于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

在本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金基金合同》、《华宸来信用增利债券型发起式证券投资基金招募说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽职的原则管理和运用基金财产。本基金管理人通过不断完善法人治理结构和内部控制制度，加强内部管理，规范基金运作。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过流程和系统控制保证有效实现公平交易管理要求，并通过对投资交易行为的监控和分析，确保管理人旗下各投资组合在研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节均得到公平对待。本报告期内，管理人严格执行各项公平交易制度及流程。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

#### 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

四季度以来，在货币政策紧平衡和利率市场化推进的现实情况下，商业银行负债成本上升，相应提高了收益率较高的“非标资产”的配置比例，同时削减了债券类资产配置比例。在一级市

场发行量居高不下的情况下，国债、政策性金融债、信用债的利率均大幅上行。受上述市场变化冲击，11 月中、下旬以来，债券基金赎回压力骤增，变现要求的增加导致债券二级市场收益率进一步上行。可以说，四季度债券市场出现大幅调整的根本原因是在利率市场化初期资金成本上升使得各类投资者的投资行为发生了改变。

本基金在四季度采取谨慎策略，一是保持低仓位运行，预留合理现金比例，没有运用投资杠杆；二是精选信用债券，防范信用风险。在四季度债券市场收益率整体上行的过程中，保持了组合净值的相对稳定。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2013 年 12 月 31 日，本基金份额净值为 1.007 元，基金份额累计净值为 1.007 元；本报告期份额净值增长率为 0.30%，同期业绩比较基准收益率为-2.67%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从宏观经济层面看，2014 年通货膨胀压力不大，预计全年 CPI 指数上涨 3.0%-3.2%，呈现出中间高两头低的倒“U”型走势，对债券市场构成一定的支撑。

2013 年年底市场资金波峰已经过去，全社会资金水平有望回归正常水平，经历了长达半年时间调整的债券市场已经具备了足够高的绝对收益率，目前各类债券均已具备了较高的投资价值。

2013 年下半年以来金融市场的高利率已经开始向实体经济传导，对 2014 年经济增长目标带来了挑战。中国人民银行在 2013 年第四季度例会上表示，会继续实施稳健的货币政策，保持适度流动性。我们认为，2014 年央行将增加货币投放力度，降低实体经济融资利率，加上 2014 年第一季度 CPI 低企，预计第一季度债券市场出现止跌回升的概率较大，反弹力度和周期取决于中国人民银行资金投放情况以及商业银行同业监管政策的力度。

## § 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	固定收益投资	114,783,359.20	87.00
	其中：债券	114,783,359.20	87.00
	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	10,738,814.86	8.14
6	其他资产	6,413,021.90	4.86
7	合计	131,935,195.96	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投资。

## 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投资。

## 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	99,370,559.20	76.75
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	15,412,800.00	11.90
8	其他	-	-
9	合计	114,783,359.20	88.65

## 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	124363	13 郑投资	300,000	31,200,000.00	24.10
2	124346	13 乳国资	200,000	20,098,000.00	15.52
3	124364	13 临尧都	200,000	19,900,000.00	15.37
4	124402	13 丹投 01	200,000	19,620,000.00	15.15
5	113001	中行转债	160,000	15,412,800.00	11.90

## 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资产。

## 5.8 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.8.1 本期国债期货投资政策

本基金投资范围不包括国债期货。

### 5.8.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

## 5.9 投资组合报告附注

### 5.9.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.9.2

本基金本报告期末未持有股票投资。

### 5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	11,468.13
2	应收证券清算款	4,855,343.26
3	应收股利	-
4	应收利息	1,546,210.51
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,413,021.90

### 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

本基金本报告期末未持有股票投资。

### 5.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。



## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	197,981,907.82
报告期期间基金总申购份额	179,649.47
减：报告期期间基金总赎回份额	69,619,359.40
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	128,542,197.89

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本公司管理基金。

## § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例（%）	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例（%）	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	7.78	10,000,000.00	7.78	三年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	-	-	-	-	-

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准本基金设立的文件；

- 2、《华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《华宸未来信用增利债券型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告原件。

## 10.2 存放地点

基金管理人、基金托管人的办公场所。

## 10.3 查阅方式

投资者可登陆基金管理人互联网站 (<http://www.hcmirae.com>) 查阅, 或在营业时间内至基金管理人、基金托管人办公场所免费查询。

华宸未来基金管理有限公司  
2014 年 1 月 20 日