

华安信用四季红债券型证券投资基金

2014 年第 1 季度报告

2014 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：二〇一四年四月二十二日

§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 4 月 21 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 2014 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 | 1,884,305,955.43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(2014年1月1日-2014年3月31日) |
|----------------|---------------------------|
| 1.本期已实现收益 | 3,323,085.66 |
| 2.本期利润 | 25,294,167.92 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0097 |
| 4.期末基金资产净值 | 1,910,082,171.82 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.014 |

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 |
|----|--------|-----------|------------|---------------|-----|-----|
| | | | | | | |

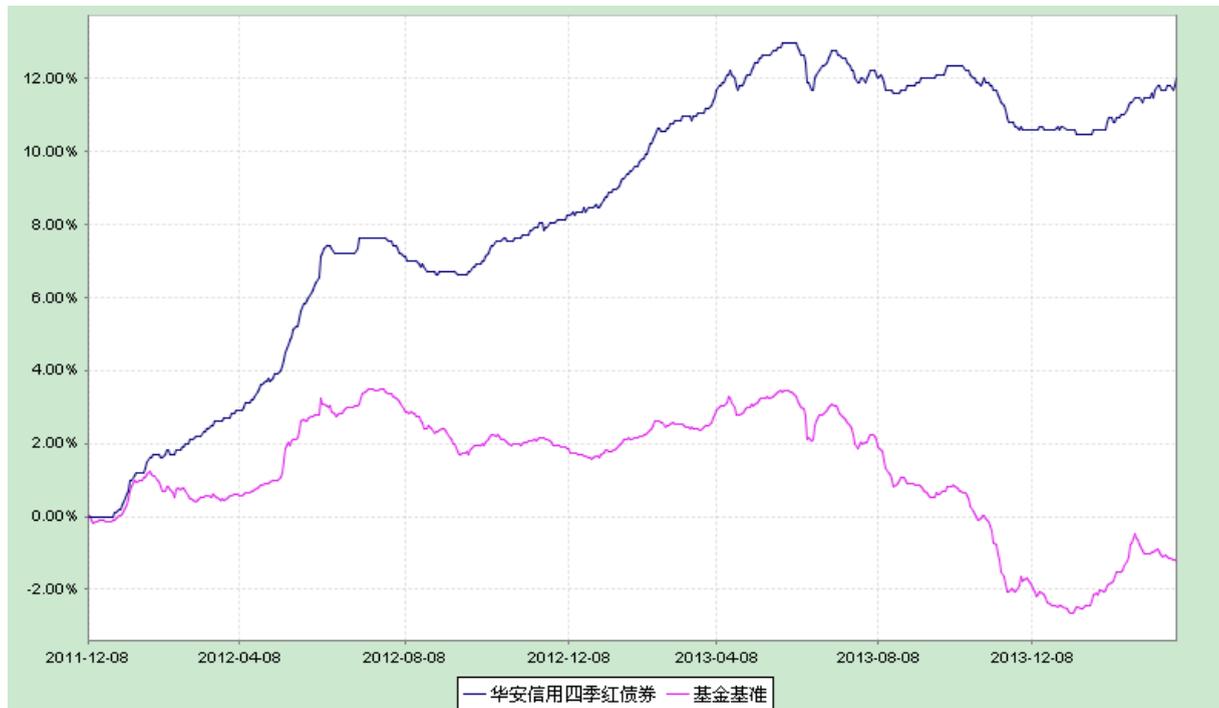
| | | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 过去三个月 | 1.20% | 0.07% | 1.32% | 0.09% | -0.12% | -0.02% |
|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|

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

华安信用四季红债券型证券投资基金

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011 年 12 月 8 日至 2014 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 | | |
| 苏玉平 | 本基金的基金经理 | 2011-12-8 | - | 16年 | 货币银行硕士, 16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。2013 年11月起同时担任华安年 年红定期开放债券型证券 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《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、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 3 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

一季度债市大幅反弹，利率债各期限收益率总体呈下降趋势，短端下行幅度较大，

超过 100 个基点；信用债 1-2 月份各期限收益率下行明显，3 月份受超日债事件影响收益率出现上行，其中低等级信用债收益率上行幅度大于高等级。一季度债市反弹不是债市拐点来临，资金阶段性超预期宽松，一级市场债券供给不足、叠加机构一季度配置压力大是主因，当然 14 年一季度宏观经济数据大大低于预期、央行货币政策微调、通胀水平不高也起到了推波助澜的作用。

本基金一季度投资风格由保守转向相对激进，部分参与了一季度的小牛行情，主要通过加杠杆操作，所选标的以中高评级信用债为主，对于流动性比较差、信用评级比较低的长久期品种采取了回避的态度。另外充分梳理持仓债券的个券风险，对信用风险可能提升的行业和个券进行剔除。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2014 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.014 元，本报告期份额净值增长率为 1.20%，同期业绩比较基准增长率为 1.32%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度全球市场经济复苏进程受新兴市场危机、中国经济增速放缓担忧、俄罗斯吞并乌克兰克里米亚引发的地缘政治紧张局势、美联储升息时间可能早于预期这四大不利因素压制。耶伦表示美国就业市场衰退严重，经济仍需要“一段时间”的非常规支持。我国经济局面的复杂之处在于，稳增长、调结构、去杠杆三重目标都很迫切，但三个目标又有很多内在矛盾之处，调结构和去杠杆会拖累增长，稳增长会延缓调结构。今年一季度，我国经济数据显著降温。1-2 月工业增加值同比增加 8.6%，比去年 12 月回落 1.1%，明显低于市场预期。固定资产投资增速为 17.9%，比去年整体水平回落 1.7%，一季度社会零售品总额也出现明显下降，从去年总体 13.5% 的增速下滑至 11.8%，

政府将全年 GDP 增速定在 7.5% 左右，一季度经济的超预期下滑，稳增长的刺激政策出现端倪。发挥开发性金融对棚户区改造的支持作用，确定深化铁路投融资体制改革、加快铁路建设的政策措施，研究扩大小微企业所得税优惠政策实施范围。这些被解读为“微刺激”的稳增长政策已经启动。二季度 CPI 预计会逐渐走高，5 月可能是高点，但是超过 3.5% 的全年目标，概率不大，因此也给货币政策留出空间。超日债的违约将引发

市场对于低评级产业债信用风险的担忧，间歇爆发的个券信用风险将重建目前的信用利差体系，高低评级之间的利差有进一步走扩的空间。在经济下行风险较大的背景下，短久期高等级债券仍旧会是投资热点。

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 | 固定收益投资 | 2,904,966,871.98 | 97.75 |
| | 其中：债券 | 2,884,618,871.98 | 97.06 |
| | 资产支持证券 | 20,348,000.00 | 0.68 |
| 3 | 贵金属投资 | - | - |
| 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 | 13,806,345.22 | 0.46 |
| 7 | 其他资产 | 53,131,923.00 | 1.79 |
| 8 | 合计 | 2,971,905,140.20 | 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 | 21,783,226.50 | 1.14 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 80,009,000.00 | 4.19 |
| | 其中：政策性金融债 | 80,009,000.00 | 4.19 |
| 4 | 企业债券 | 903,178,145.48 | 47.28 |
| 5 | 企业短期融资券 | 1,732,949,500.00 | 90.73 |
| 6 | 中期票据 | 146,699,000.00 | 7.68 |
| 7 | 可转债 | - | - |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 2,884,618,871.98 | 151.02 |

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序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 | 041455011 | 14苏交通 CP003 | 1,500,000 | 149,940,000.00 | 7.85 |
| 2 | 011424002 | 14中冶SCP002 | 1,400,000 | 139,902,000.00 | 7.32 |
| 3 | 011409001 | 14国电集 SCP001 | 1,000,000 | 100,060,000.00 | 5.24 |
| 4 | 011458001 | 14国开投 SCP001 | 1,000,000 | 99,910,000.00 | 5.23 |
| 5 | 071428002 | 14方正证券 CP002 | 800,000 | 80,160,000.00 | 4.20 |

5.6 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 | 1.05 |
| 2 | 061202001 | 12通元1A | 200,000 | 348,000.00 | 0.02 |

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

无。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本基金投资国债期货的投资政策

无。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期没有投资国债期货。

5.10.3 本基金投资国债期货的投资评价

无。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|---------------|
| 1 | 存出保证金 | 129,334.21 |
| 2 | 应收证券清算款 | 8,986,376.36 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 43,989,005.81 |
| 5 | 应收申购款 | 27,206.62 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 53,131,923.00 |

5.11.4 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。

5.11.5 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

| | |
|--------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 3,270,992,484.18 |
| 报告期基金总申购份额 | 11,927,191.51 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 1,398,613,720.26 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,884,305,955.43 |

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期本公司没有运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期本公司没有运用固有资金投资本基金。

§8 备查文件目录

8.1 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》

8.2 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>。

8.3 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
二〇一四年四月二十二日