

# 华安信用增强债券型证券投资基金

## 2016 年第 3 季度报告

2016 年 9 月 30 日

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年十月二十五日

## § 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 10 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	华安信用增强债券
基金主代码	040045
交易代码	040045
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 12 月 24 日
报告期末基金份额总额	171,782,734.39 份
投资目标	本基金以信用债券为主要投资对象，合理控制信用风险，在追求本金安全的基础上谨慎投资，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，本着追求绝对收益的原则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；同时，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
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
	(2016 年 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	3,980,442.38
2. 本期利润	-1,612,631.37
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0087
4. 期末基金资产净值	183,647,630.66
5. 期末基金份额净值	1.069

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。

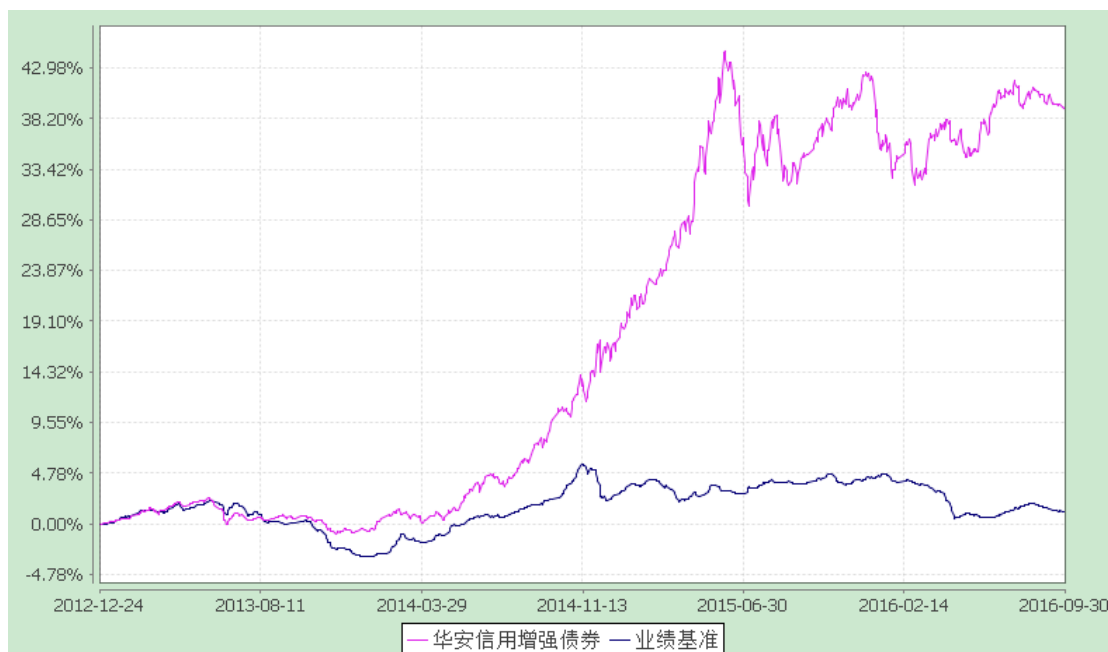
#### 3.2 基金净值表现

### 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	-0.93%	0.25%	0.27%	0.05%	-1.20%	0.20%

### 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

华安信用增强债券型证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2012 年 12 月 24 日至 2016 年 9 月 30 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		
贺涛	本基金	2012-12-24	-	19 年	金融学硕士（金融工程方

	<p>的基金经理、固定收益部总监</p>			<p>向), 19 年证券、基金从业经历。曾任长城证券有限责任公司债券研究员, 华安基金管理有限公司债券研究员、债券投资风险管理员、固定收益投资经理。2008 年 4 月起担任华安稳定收益债券基金的基金经理。2011 年 6 月起同时担任华安可转换债券债券型证券投资基金的基金经理。2012 年 12 月起同时担任本基金的基金经理。2013 年 6 月起同时担任华安双债添利债券型证券投资基金的基金经理、固定收益部助理总监。2013 年 8 月起担任固定收益部副总监。2013 年 10 月起同时担任华安月月鑫短期理财债券型证券投资基金、华安季季鑫短期理财债券型证券投资基金、华安月安鑫短期理财债券型证券投资基金、华安现金富利投资基金的基金经理。2014 年 7 月起同时担任华安汇财通货币市场基金的基金经理。2015 年 2 月起担任华安年年盈定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2015 年 5 月起担任固定收益部总监。2015 年 5 月起担任华安新回报灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015 年 9 月起担任华安新乐享保本混合型证券投资基金的基金经理。2015 年 12 月起, 同时担任华安乐惠保本混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 2 月起, 同时担任华安安华保本混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 7 月起同时担任华安安进保本混合型发起式</p>
--	----------------------	--	--	---

<p>郑可成</p>	<p>本基金的基金经理，固定收益部助理总监</p>	<p>2012-12-29</p>	<p>-</p>	<p>15 年</p>	<p>证券投资基金的基金经理。                  硕士研究生，15 年证券基金从业经历。2001 年 7 月至 2004 年 12 月在闽发证券有限责任公司担任研究员，从事债券研究及投资，2005 年 1 月至 2005 年 9 月在福建儒林投资顾问有限公司任研究员，2005 年 10 月至 2009 年 7 月在益民基金管理有限公司任基金经理，2009 年 8 月至今任职于华安基金管理有限公司固定收益部。2010 年 12 月起担任华安稳固收益债券型证券投资基金的基金经理。2012 年 9 月起同时担任华安安心收益债券型证券投资基金的基金经理。2012 年 11 月起同时担任华安日日鑫货币市场基金的基金经理。2012 年 12 月起同时担任本基金的基金经理。2013 年 5 月起同时担任华安保本混合型证券投资基金的基金经理。2014 年 8 月起同时担任华安七日鑫短期理财债券型证券投资基金、华安年年红定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2015 年 3 月起担任华安新动力灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015 年 5 月起同时担任华安新机遇保本混合型证券投资基金的基金经理。2015 年 6 月起同时担任华安添颐养老混合型发起式证券投资基金的基金经理。2015 年 11 月起，同时担任华安安益保本混合型证券投资基金的基金经理；2015 年 12 月起，同时担任华安乐惠保本混合型证券投资</p>
------------	---------------------------	-------------------	----------	-------------	---

					基金的基金经理。2016 年 2 月起，同时担任华安安康保本混合型证券投资基金的基金经理。2016 年 4 月起，同时担任华安安禧保本混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

## 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，则投资部门在风控部门的监督参与下，进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节，公司风险管理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 5 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

2016 年三季度，经济基本面呈现先抑后扬的走势，基建和房地产投资同比增速在 7 月份达到年内低点，但 8 月份出现明显反弹，经济数据普遍超出市场预期，经济增长的悲观预期得以修正，短期内经济保持稳定的概率上升。从信贷数据来看，居民中长期信贷保持较高增速，并且在信贷扩张中的占比已经超过企业中长期贷款的占比，房地产依然是经济增长的主要动能。三季度随着蔬菜和猪肉价格的持续回落，通胀水平较二季度明显回落，通胀保持温和增长。由于经济基本面基本保持稳定且通胀水平温和，央行货币政策维持中性稳健，由于 9 月份适逢季末资金需求上升以及 MPA 考核等因素影响，资金利率出现上行，资金面面临



一定压力。三季度债券市场维持震荡下行格局，中长期信用债下行幅度相对最大，信用利差进一步被压缩至历史低位水平。由于宏观经济格局一直未能走出泥潭，再加上国家队维稳因素，三季度市场波动非常小，上证指数三季度振幅 7.44%，涨幅 2.56%；深证指数振幅 8.2%，涨幅 0.74%。

本基金三季度基金维持了中等久期和中高评级的债券投资，取得较好收益。维持了较高的权益类仓位，对个股进行了较大幅度的调整，但权益类仓位出现较大波动，没有取得正收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2016 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.069 元，本报告期份额净值增长率为 -0.93%，同期业绩比较基准增长率为 0.27%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，美国经济依然保持稳定的复苏格局，美联储年内加息的概率仍然较高，欧洲主要经济体的宽松步伐放缓，人民币加入 SDR 后的贬值预期可能进一步上升。国内经济对房地产的依赖程度依然很高，而国庆期间多地纷纷出台房地产的调控政策，房地产销售和投资的回升可能难以持续，宽松的财政政策对基建依然会形成一定的支撑，但经济增长点压力依然较大。由于基数效应，通胀可能会出现一定回升，而在金融控杠杆的总体要求下，货币政策短期内预计难见明显放松，宽财政稳货币的政策不变，债券市场预计将继续保持震荡格局。三季度信用事件发生频率下降，在资产荒背景下，信用利差被进一步压缩至历史新低，中低等级信用债的投资价值有所下降。预计四季度权益市场依然很难走出趋势性的行情，由于地产调控导致的地产产业链承压，以及财政政策的发力，从相对的角度 PPP 相关产业、消费品和科技类成长股可能有较好的机会。

本基金将继续以高等级信用债和利率债为配置目标，坚持回避中低等级信用债，在资金利率稳定的情况下，保持一定杠杆操作。在权益投资上仍然保持一定的仓位，在指数没有太大空间的情况下，尽量由下自上挑选个股，参与结构性行情。

本基金将秉承稳健、专业的投资理念，勤勉尽责地维护持有人的利益。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内不存在基金持有人数低于 200 人或基金资产净值低于 5000 万元的情形。

## § 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	27,471,692.92	13.59
	其中：股票	27,471,692.92	13.59
2	固定收益投资	168,842,678.72	83.54
	其中：债券	168,842,678.72	83.54
	资产支持证券	-	-
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	3,290,137.88	1.63
7	其他各项资产	2,499,592.77	1.24
8	合计	202,104,102.29	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	9,729,094.00	5.30
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,006,585.00	2.18
E	建筑业	1,942,000.00	1.06
F	批发和零售业	1,947,605.00	1.06

G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,668,099.92	4.18
J	金融业	27,680.00	0.02
K	房地产业	2,156,944.00	1.17
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	27,478,007.92	14.96

### 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	300352	北信源	202,900	3,416,836.00	1.86
2	600703	三安光电	200,000	2,402,000.00	1.31
3	300075	数字政通	110,000	2,289,100.00	1.25
4	300353	东土科技	98,000	2,203,040.00	1.20
5	600621	华鑫股份	180,800	2,156,944.00	1.17
6	601158	重庆水务	286,900	2,051,335.00	1.12
7	300183	东软载波	80,814	1,962,163.92	1.07
8	600027	华电国际	395,000	1,955,250.00	1.06
9	002640	跨境通	93,500	1,947,605.00	1.06
10	600820	隧道股份	200,000	1,942,000.00	1.06

### 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	14,014,000.00	7.63
2	央行票据	-	-

3	金融债券	9,968,000.00	5.43
	其中：政策性金融债	9,968,000.00	5.43
4	企业债券	77,491,912.00	42.20
5	企业短期融资券	40,154,000.00	21.86
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	6,558,766.72	3.57
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	168,842,678.72	91.94

#### 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	122295	13 川投 01	150,000	16,182,000.00	8.81
2	122299	13 中原债	150,000	15,939,000.00	8.68
3	112247	15 华东债	150,000	15,883,500.00	8.65
4	136469	16 联通 01	150,000	15,067,500.00	8.20
5	019539	16 国债 11	140,000	14,014,000.00	7.63

#### 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

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序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末持有贵金属。

#### 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投资。

## 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 本期国债期货投资政策

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 本期国债期货投资评价

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没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，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	61,334.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,438,058.67
5	应收申购款	199.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	2,499,592.77

#### 5.11.4 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	128010	顺昌转债	5,114,339.22	2.78

#### 5.11.5 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	300353	东土科技	2,203,040.00	1.20	重大事项停牌
2	600621	华鑫股份	2,156,944.00	1.17	重大事项停牌

### § 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	189,857,433.30
报告期基金总申购份额	7,116,831.42
减：报告期基金总赎回份额	25,191,530.33
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	171,782,734.39

### § 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

无。

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、《华安信用增强债券型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安信用增强债券型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安信用增强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住所，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  
二〇一六年十月二十五日