

# 华安双债添利债券型证券投资基金

## 2015 年第 2 季度报告

2015 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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年七月十八日

## §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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2015 年 7 月 15 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 2015 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华安双债添利债券
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年6月14日
报告期末基金份额总额	211,596,216.83份
投资目标	在合理控制风险的前提下，通过主动管理充分捕捉可转债和信用债市场投资机会，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要捕捉可转债和信用债市场中的投资机会。基于此目标，本基金将充分发挥基金管理人的研究优势，将规范的宏观研究、严谨的个券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，动态调整固定收益类资产配置比例，自上而下决定债券组合久期及债券类属配置；在严谨深入的基本面分析和信用分析基础上，综合考量可转债的内在价值、信用债的信用评级，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	天相可转债指数收益率×40%+中债企业债总指数

	收益率×40%+中债国债总指数收益率×20%。	
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中中等风险的品种，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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	华安双债添利债券A	华安双债添利债券C
下属分级基金的交易代码	000149	000150
报告期末下属分级基金的份额总额	179,967,654.02份	31,628,562.81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(2015年4月1日-2015年6月30日)	
	华安双债添利债券A	华安双债添利债券C
1.本期已实现收益	7,755,410.02	1,085,901.45
2.本期利润	8,296,704.93	1,223,461.26
3.加权平均基金份额本期利润	0.0605	0.0522
4.期末基金资产净值	241,109,912.58	42,351,819.62
5.期末基金份额净值	1.340	1.339

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、华安双债添利债券 A:

阶段	净值增长率①	净值增长率标	业绩比较基准	业绩比较基准	①—③	②—④

		准差②	收益率 ③	收益率 标准差 ④		
过去3个月	5.59%	0.22%	-3.38%	1.51%	8.97%	-1.29%

## 2、华安双债添利债券 C:

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	5.60%	0.21%	-3.38%	1.51%	8.98%	-1.30%

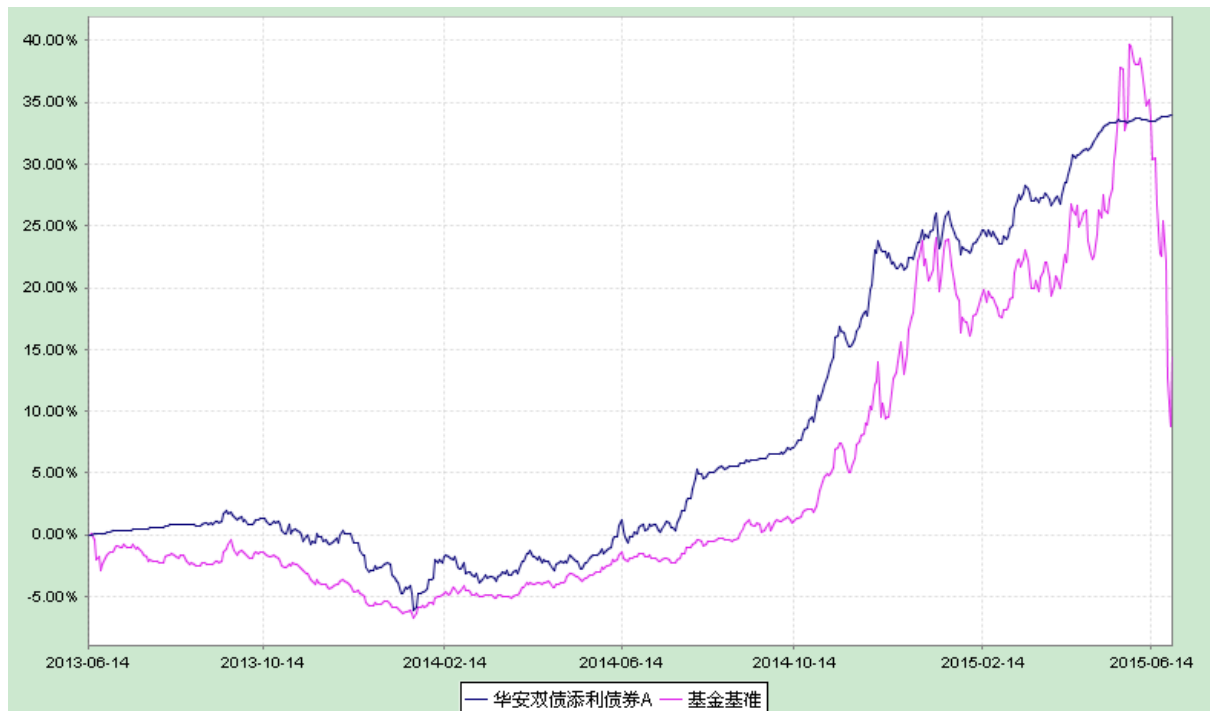
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

#### 华安双债添利债券型证券投资基金

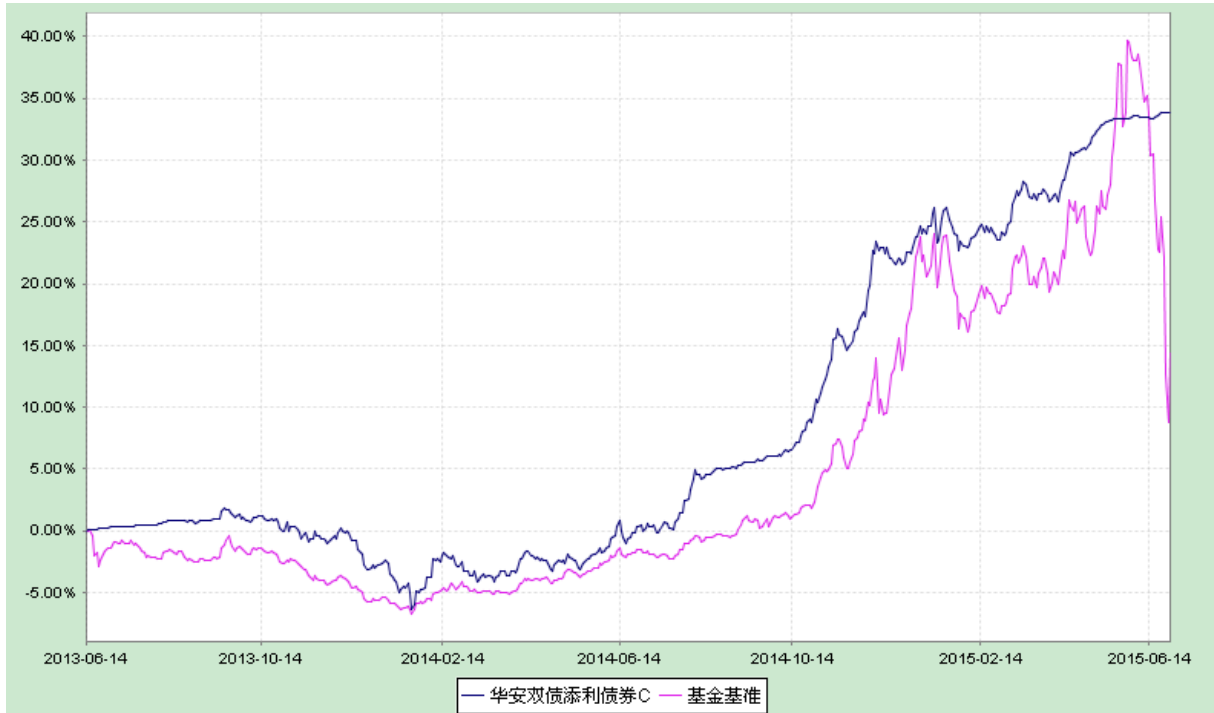
#### 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013 年 6 月 14 日至 2015 年 6 月 30 日)

#### 1. 华安双债添利债券 A



## 2. 华安双债添利债券 C



注：根据《华安双债添利债券型证券投资基金基金合同》，本基金建仓期为 6 个月。基金管理人自基金合同生效之日起 6 个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的有关约定。

## §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		
贺涛	本基金的基金经理、固定收益部总监	2013-6-14	-	17年	金融学硕士（金融工程方向），17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型证券投资基金的基金经理。

					<p>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。</p> <p>2012年12月起同时担任华安信用增强债券型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2013年6月起同时担任本基金的基金经理。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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
朱才敏	本基金的基金经理	2014-11-20	-	7年	<p>金融工程硕士，具有基金从业资格证书，7年基金行业从业经历。2007年7月应届生毕业进入华安基金，历任金融工程部风险管理员、产品经理、固定收益部研究员、基金经理助理等职务。2014年</p>

					11月起同时担任本基金、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、华安汇财货币基金、华安月安鑫短期理财债券型证券投资基金的基金经理。2015年5月起同时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。
--	--	--	--	--	---

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遵规守信情况的说明

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 0 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

二季度以来，美国经济持续温和扩张，制造业 PMI 连续 3 个月企稳回升，就业市场回暖趋势较为温和，联储下调了经济增长预期，但年内加息的可能性仍然较大，美元指数继续震荡调整。欧元区经济表现平稳，制造业和服务业 PMI 均在 6 月企稳回升，失业率继续小幅改善。国内经济仍然处于寻底过程，制造业和房地产投资增速微幅回升，但受资金约束限制基建投资增速明显下滑，4-5 月固定资产投资增速持续下降，消费增速低位平稳，贸易继续呈现衰退式增长。在需求低迷背景下，通胀低位回落，虽有基数效应影响，但目前低通胀压力仍存。货币政策在二季度转向全面宽松，央行 2 次下调基准利率合计 0.5 个百分点、1 次全面降准 1 个百分点，另辅以定向降准、增加抵押补充贷款额度等促进经济转型。资金面在二季度达到极度宽松，银行间隔夜、7 天回购加权利



率一度降到 1.0%、1.9%，7 天回购加权利率季度平均值 2.4%，较一季度下降 1.9 个百分点。利率债短端收益率在流动性宽松带动下大幅下行，1 年国债、1 年国开债最低下探到 1.64%和 2.56%；长端收益率则受限于供给压力（地方债务置换）以及经济企稳预期等因素，从 4 月下旬开始持续缓慢走高，10 年国债、10 年国开债较 4 月低点分别上行 19bps 和 30bps；利率债收益率曲线呈牛陡变化。信用债市场受益于流动性宽松，收益率曲线呈现陡峭化下行；而在经济增速下台阶背景下，传统企业经营压力不断增加，今年以来刚性兑付不断被打破，低等级信用债表现差于高等级信用债，中高等级信用债利差继续收窄、低等级利差则有所走阔。二季度转债在正股上涨带动下跟随上涨，多只转债在报告期内完成提前赎回，目前市场上仅存 7 只转债和 2 只交换债，6 月下旬后转债受正股下跌和估值下降带动大幅调整。本基金在报告期内逐步降低转债仓位，保持信用债较高仓位，以短久期中高等级信用债为主要配置对象。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 6 月 30 日，华安双债添利债券 A 份额净值为 1.340 元，C 份额净值为 1.339 元；华安双债添利债券 A 份额净值增长率为 5.59%，C 份额净值增长率为 5.60%，同期业绩比较基准增长率为-3.38%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，美国经济走在稳步复苏的路上，联储态度较为谨慎，认为最大化就业和 2%通胀率都达成后才是加息的最适时机，并且会是“循序渐进”的。在德、法企业活动双双加速扩张的带动下，欧元区经济预期将保持复苏步伐，“希腊危机”对欧盟经济的打击预计有限，但仍值得密切关注。国内经济复苏仍较艰难，目前来看房地产销售数据一枝独秀，但由于高库存规模、供求平衡改变以及行业前景变化，预计房地产投资仍处于下滑通道；随着地方债务置换的逐步推进和地方融资条件的放松，后续稳增长政策的落地执行或将推动基建投资增速重拾升势。下半年 CPI 在去年低基数的带动下，预计将从 8 月份开始逐步走高，但上行幅度较为有限，需关注 1) 大宗商品特别是石油价格、2) 猪肉价格、3) “厄尔尼诺”等风险因素对通胀上行的影响。6 月 27 日央行再次降低基准利率并对符合要求的银行进行定向降准，表明货币政策宽松的基调并未发生变化，因此预计三季度资金面仍将保持总体宽松的态势，随着近期股市的大幅调整，市场风险偏好会有明显的下降，预计债券市场在三季度将延续牛市行情。本基金将保持信用债高仓位，维持中短久期、中高品种策略，转债方面等待股市充分调整后，关注个券配置机会。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

无。

## §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	386,577,089.85	88.47
	其中：债券	386,577,089.85	88.47
	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	31,091,216.40	7.12
7	其他资产	19,310,501.04	4.42
8	合计	436,978,807.29	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,054,000.00	3.55
	其中：政策性金融债	10,054,000.00	3.55
4	企业债券	243,873,029.45	86.03
5	企业短期融资券	100,407,000.00	35.42

6	中期票据	31,771,000.00	11.21
7	可转债	472,060.40	0.17
8	其他	-	-
9	合计	386,577,089.85	136.38

### 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	124399	13郴高科	270,000	28,449,900.00	10.04
2	122295	13川投01	200,000	21,248,000.00	7.50
3	101360018	13乌城投 MTN001	200,000	21,210,000.00	7.48
4	112190	11亚迪02	200,000	21,100,000.00	7.44
5	124377	13渝碛城	200,000	20,902,000.00	7.37

### 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**

本基金本报告期末未持有国债期货。

**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 报告期内，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	55,314.97
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,307,245.50
5	应收申购款	9,947,940.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,310,501.04

**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

项目	华安双债添利债券 A	华安双债添利债券 C
报告期期初基金份额总额	146,264,264.47	43,630,607.13
报告期期间基金总申购份额	125,640,076.52	43,183,236.42
减：报告期期间基金总赎回份额	91,936,686.97	55,185,280.74
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
报告期期末基金份额总额	179,967,654.02	31,628,562.81

## §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、《华安双债添利债券型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安双债添利债券型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安双债添利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

二〇一五年七月十八日