

华安年年盈定期开放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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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 | 华安年年盈定期开放债券 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2015年2月3日 |
| 报告期末基金份额总额 | 335,523,980.19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债券市场投资机会，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，综合考量各类债券的流动性、供求关系、风险及收益率水平等，自下而上地精选个券。 |
| 业绩比较基准 | 一年期定期存款利率（税后）+1.2% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，其预期的风险水平和预期收 |

| | | |
|-----------------|--|----------------|
| | 益都要低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金，属于证券投资基金中的中等风险和中等收益的品种 | |
| 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 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 华安年年盈定期开放债券A | 华安年年盈定期开放债券C |
| 下属分级基金的交易代码 | 000239 | 000240 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 309,111,551.85份 | 26,412,428.34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） | | 2015年2月3日-2015年03月31日 | |
|----------------|---------------------------|---------------|-----------------------|---------------|
| | 华安年年盈定期开放债券A | 华安年年盈定期开放债券C | 华安年年盈定期开放债券A | 华安年年盈定期开放债券C |
| 1.本期已实现收益 | 3,911,019.42 | 313,847.98 | 1,850,441.45 | 145,889.34 |
| 2.本期利润 | 5,760,026.62 | 471,784.40 | 932,938.31 | 67,525.85 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0186 | 0.0179 | 0.0030 | 0.0026 |
| 4.期末基金资产净值 | 315,804,516.78 | 26,951,738.59 | 310,044,490.16 | 26,479,954.19 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.022 | 1.020 | 1.003 | 1.003 |

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、华安年年盈定期开放债券 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 | 1.89% | 0.10% | 0.98% | 0.28% | 0.91% | -0.18% |

2、华安年年盈定期开放债券 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 | 1.69% | 0.09% | 0.98% | 0.28% | 0.71% | -0.19% |

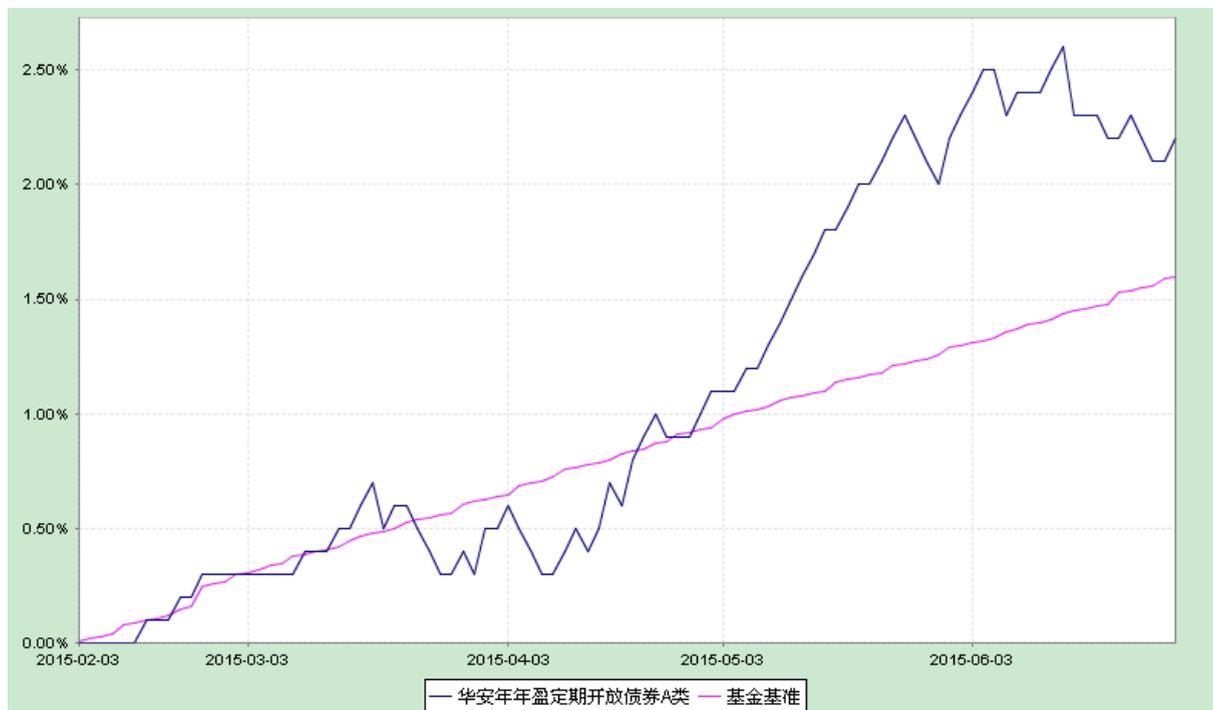
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安年年盈定期开放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

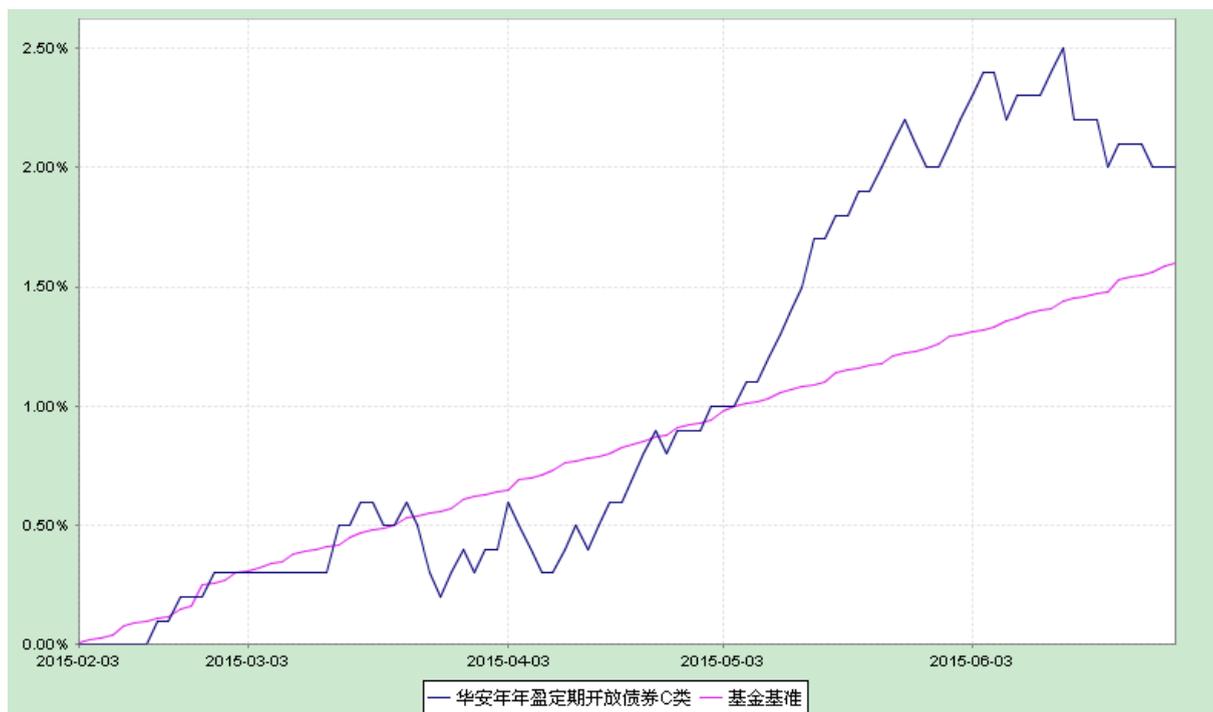
(2015 年 2 月 3 日至 2015 年 6 月 30 日)

1. 华安年年盈定期开放债券 A



注：1. 本基金于 2015 年 2 月 3 日成立，截止本报告期末，本基金成立不满一年。
2. 根据本基金基金合同，本基金建仓期为 6 个月。基金管理人应当自基金合同生效之日起 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。

2. 华安年年盈定期开放债券 C



注：1. 本基金于 2015 年 2 月 3 日成立，截止本报告期末，本基金成立不满一年。
 2. 根据本基金基金合同，本基金建仓期为 6 个月。基金管理人应当自基金合同生效之日起 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。

§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 | | |
| 孙丽娜 | 本基金的基金经理 | 2015-2-17 | - | 4年 | 硕士研究生，4年债券、基金行业从业经验。曾任上海国际货币经纪公司债券经纪人。2010年8月加入华安基金管理有限公司，先后担任债券交易员、基金经理助理。2014年8月起担任华安日日鑫货币市场基金及华安汇财通货币市场基金、华安七日鑫短期理财债券型证券投资基金的基金经理。2014年10月起同时担任华安现金富利投资基金的基金经理。2015年2月起担任华本基金的基金经理。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。 |
| 贺涛 | 本基金的基金经理、固定收益部副总监 | 2015-2-3 | - | 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 |

| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | <p>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> <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月起同时担任华安现金富利投资基金、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、华安月安鑫短期理财债券型证券投资基金的基金经理。</p> <p>2014年7月起同时担任华安汇财货币市场基金的基金经理。2015年2月起担任本基金的基金经理。</p> <p>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。</p> |
|--|--|--|--|--|

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

二季度经济出现弱企稳迹象，GDP 同比增速预计在 6.9%。在 4 月底稳增长政策以及相关配套货币宽松政策下，二季度经济改善一度较为明显。特别是，房地产销量的持续回升，以及电厂煤耗的转好等成为令人关注的“亮点”。不过，企稳力度依然是较弱的。特别是进入 6 月以后，高频数据又呈现萎靡的现象。固定资产投资累计增速继续回落；受到外围经济复苏乏力和内需颓势影响，进出口环比亦有所回落。财政政策和货币政策为实体保驾护航：结构性赤字率由 2014 年的 2.03% 预计提高到 2.24%，扩张力度相对较大；央行亦在二季度进行二次降息，一次全面降准和一次定向降准，以促进总需求进一步复苏和物价的温和回升，以及为地方债务置换营造宽松的低息环境。

二季度资金利率下行速度之快超人预期。央行有意维持宽松以推进信贷资产证券化和地方债务置换，4 月末 mlf 余额已达 10795 亿元，随着 4 月 19 日 100 个基点的降准，资金面进入年内最宽松阶段，银行间隔夜和 7 天的加权回购利率均创下 5 年来新低。债券市场，收益率曲线短端下行甚于长端，曲线形态由“牛平”发展至“牛陡”。信用债一级发行量缩水，二级市场期限利差和信用利差都较一季度末大幅收窄。6 月 A 股经历史无前例急速暴跌，下跌幅度和暴跌周期均已超出 07 年 530。比 A 股更加深度调整的是转债市场，转债正股由于行业分布的影响，正股跌幅明显大于大盘，转债平价价值大幅下降。另一方面，由于前期市场对正股预期乐观，转债估值处于高位，6 月股市的调整使得预期迅速转为悲观，估值大幅压缩。

本报告期内，年年盈完成了银行间市场的债券建仓，重点配置了短融和 3 年期中票，组合适度拉长了久期和杠杆。转债方面进行了一定的波段操作，整体的转债仓位大幅降低。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 6 月 30 日，华安年年盈 A 份额净值为 1.022 元，C 份额净值为 1.020 元；华

安年年盈 A 份额净值增长率为 1.89%，C 份额净值增长率为 1.69%，同期业绩比较基准增长率为 0.98%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，美欧都可能出现复苏趋势，从而带动全球复苏预期。三季度末期可能是美国经济的高点，因此联储加息的概率并不低，美元预计会重新走强。国内经济，量价齐跌已经进入尾声，在各种政策发力，以及房地产销售回暖作用下，经济短期低点可能在 4 月份已经出现，这个判断从工业增加值可以验证，中国经济有可能是 L 型底部，预计在基数效应影响下，7 月之后出现上翘。

政策方面，627 双降齐发，显示货币政策仍维持宽松基调，结构性调整重点支持薄弱环节，引导市场利率适当下行，降低社会融资成本；取消存贷比约束，旨在刺激信贷投放，疏通货币与信贷市场的传导。稳投资的力度正在逐渐加码，6 月份以来，发改委已批复总计 2569.76 亿元的基建项目工程包，正式允许企业债借新还旧。三季度流动性预期总体稳定，但从价格绝对水平来看，下半年经济如果出现短周期反弹，货币市场利率出现适度上行将是大概率事件。此外，供给端也会带来冲击，地方债务置换、IPO 发行、大额存单、央企资产证券化、信贷资产证券化都会带来抽血效应。利率债上行有顶，下行有底，大概率保持区间震荡；信用债市场，在“个券违约常态化、刚性兑付过去时”的背景下，“弃劣留良”将成为机构首选。低评级和中高等级的信用利差有望进一步拉大。经历过 6 月大幅震荡后，转债估值水平已经趋于理性。未来随着正股企稳，转债具有一定反弹空间。

本基金在三季度将重点关注优质城投的配置价值和转债的超跌机会，择机适度拉长组合久期和提高转债仓位。我们将密切跟踪经济走势、政策和资金面的情况，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。

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 | 1,441,166.10 | 0.31 |
| | 其中：股票 | 1,441,166.10 | 0.31 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| 2 | 固定收益投资 | 450,886,984.10 | 97.42 |
| | 其中：债券 | 450,886,984.10 | 97.42 |
| | 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 | 3,531,993.42 | 0.76 |
| 7 | 其他资产 | 6,951,819.58 | 1.50 |
| 8 | 合计 | 462,811,963.20 | 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 | - | - |
| B | 采矿业 | - | - |
| C | 制造业 | 1,440,441.60 | 0.42 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | - | - |
| 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 | 724.50 | 0.00 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| 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 | 1,441,166.10 | 0.42 |

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 | 000729 | 燕京啤酒 | 138,504 | 1,440,441.60 | 0.42 |
| 2 | 600037 | 歌华有线 | 23 | 724.50 | 0.00 |

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 | 163,163,705.10 | 47.60 |
| 5 | 企业短期融资券 | 225,904,500.00 | 65.91 |
| 6 | 中期票据 | 61,688,000.00 | 18.00 |
| 7 | 可转债 | 130,779.00 | 0.04 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 450,886,984.10 | 131.55 |

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 | 112236 | 15本钢01 | 300,000 | 30,363,000.00 | 8.86 |

| | | | | | |
|---|-----------|-----------------|---------|---------------|------|
| 2 | 011599190 | 15昆钢SCP002 | 300,000 | 30,141,000.00 | 8.79 |
| 3 | 011599192 | 15包钢集 SCP003 | 300,000 | 30,138,000.00 | 8.79 |
| 4 | 011599197 | 15协鑫SCP002 | 300,000 | 30,081,000.00 | 8.78 |
| 5 | 011599205 | 15广田SCP001 | 300,000 | 30,069,000.00 | 8.77 |

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

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。

5.11.2 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 | 41,699.62 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 6,910,119.96 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 6,951,819.58 |

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的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 华安年年盈定期开 放债券 A | 华安年年盈定期开 放债券 C |
|----------------|-------------------|-------------------|
| 基金合同生效日基金份额总额 | 309,111,551.85 | 26,412,428.34 |
| 报告期期初基金份额总额 | 309,111,551.85 | 26,412,428.34 |
| 报告期期间基金总申购份额 | - | - |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | - | - |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 309,111,551.85 | 26,412,428.34 |

§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、《华安年年盈定期开放债券型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安年年盈定期开放债券型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安年年盈定期开放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