华安可转换债券债券型证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期： 二〇一一年十月二十四日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安可转债债券
基金主代码	040022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年6月22日
报告期末基金份额总额	905,667,277.72份
投资目标	本基金主要投资于兼具债券和股票特性的可转债（含分离交易可转债）品种，在控制风险和保持流动性的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金主要投资于可转债品种，一方面通过利用可转债的债券特性，强调收益的安全性与稳定性，另一方面利用可转债的股票特性（内含股票期权），分享股市上涨所产生的较高收益。
业绩比较基准	天相可转债指数收益率×60%＋中证综合债券指数收益率×30%＋沪深300指数收益率×10%
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	招商银行股份有限公司

下属两级基金的基金简称	华安可转债债券A类	华安可转债债券B类
下属两级基金的交易代码	040022	040023
报告期末下属两级基金的份额总额	590,469,952.03份	315,197,325.69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(2011年7月1日-2011年9月30日)	
	华安可转债债券A类	华安可转债债券B类
1. 本期已实现收益	-1,155,112.26	-489,147.74
2. 本期利润	-36,962,695.68	-19,288,922.92
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0578	-0.0493
4. 期末基金资产净值	554,547,419.15	295,737,082.48
5. 期末基金份额净值	0.939	0.938

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、华安可转债债券 A 类：

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	-6.19%	0.38%	-10.78%	0.56%	4.59%	-0.18%

2、华安可转债债券 B 类：

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		
过去三个月	-6.29%	0.38%	-10.78%	0.56%	4.49%	-0.18%

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

华安可转换债券债券型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2011 年 6 月 22 日至 2011 年 9 月 30 日）

1．华安可转债债券 A 类：

2．华安可转债债券 B 类：

注：1. 本基金于 2011 年 6 月 22 日成立，截止本报告期末，本基金成立不满一年。

2. 根据《华安可转换债券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		
贺涛	本基金的基金经理	2011-6-22	-	13年	金融学硕士（金融工程方向），13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月起同时担任本基金的基金经理。

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守有关法律法规及《华安可转换债券债券型证券投资基金基金合同》、《华安可转换债券债券型证券投资基金基金招募说明书》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

公司旗下不同基金、包括特定客户账户对同一证券进行交易的业务，均纳入《交易端公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，公司《交易端公平交易管理办法-交易所业务》规定不同基金、账户同向买卖同一证券的交易分配原则是“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”，不同基金、账户同向买卖同一证券完全通过交易系统进行比例分配，实现公平交易。本报告期内，场内业务的公平交易运作良好，未出现异常情况。

对于场外交易，公司制定《交易端公平交易管理办法-银行间业务》以及《基金（账户）参与新股询价与申购业务管理办法》等制度对其进行规范，执行情况良好，未出现异常情况。

公司合规监察稽核部负责对各账户公平交易的事后监察，分别于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

按照本基金的基金合同规定，本基金的投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前，华安旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

无。

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

三季度，国外经济形势恶化。标准普尔下调美国主权债务评级、欧债危机愈演愈烈。美联储宣布卖短买长的国债扭曲操作，以压低长期利率刺激经济增长。欧央行重启购买有担保债券计划、推出一年期银行贷款计划并协同其它央行向市场注入美元流动性，拟以数量宽松政策缓解欧洲银行体系的的流动性危机。但欧元区各国对化解危机的方案迟迟未达成一致，悲观预期笼罩市场，避险情绪增加，美元指数上升，大宗商品价格下跌、全球股市震荡下挫。国内呈现“经济软着陆、通胀缓下行、政策不放松”的态势。三季度央行加息一次，并扩大了存款准备金的缴存范畴。随着外围市场动荡加剧、国内政策放松预期落空，市场对未来经济走势和企业盈利增长预期普遍悲观，股指反弹失败、震荡下行。受债市整体流动性紧张、股市低迷以及中石化意外宣布拟发行第二期转债等因素影响，可转债指数大幅下挫，转债估值逐步向纯债价值靠拢。

华安可转债基金三季度处于建仓期，组合在市场下跌阶段，综合考虑转债到期收益率、转股溢价率、隐含波动率以及正股估值等因素，逐步提高了可转债仓位。利用债券收益率上行机会，对可分离债、国债和信用债进行了适当配置。并在严格控制股票仓位的前提下，精选个股波段操作。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期，华安可转换债券A份额净值增长率为-6.19%， 华安可转换B份额净值增长率为-6.29%，同期业绩比较基准增长率为-10.58%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下阶段，欧债危机仍存变数，外需放缓对中国出口的影响将逐渐显现，限购政策的持续将进一步抑制房地产销量和投资。预计四季度经济将进一步缓慢回落，CPI降幅有所加大但仍处相对高位，资金面维持紧平衡状态。从经济运行周期、企业盈利周期以及投资者心理预期层面综合考虑，预计股票市场趋势性反转的概率较小。但从政策调控周期来看，随着通胀见顶回落、海外经济动荡加剧，逆周期操作将由“紧”向“松”，逐步出台对冲性措施，股市存在反弹可能。而近期汇金增持、国务院出台扶持中小企业财金政策等举措，也有助于股票估值的修复。目前可转债估值处于历史底部，流动性和供给压力已大部分消化，虽短期表现可能受制于股市，但“进可攻退可守”属性不断增强，配置价值提升。首先可转债债性较强，价格接近债底，到期收益率水平已高于2008年，而近期债市的走强有利于转债价格的企稳。其次，从隐含波动率来看，目前转债内嵌的期权价值低估严重，转债价值自身有修复空间。第三，转债的转股溢价率尤其是中大盘转债转股溢价率不高，易受益于正股股价的向上波动。

第四，部分中小盘转债进入条款博弈阶段，为投资提供了套利机会。最后，即将推出的可转债质押回购将提高转债市场的流动性。下阶段组合将兼顾防守性和进攻性，进一步优化组合结构。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。

§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	10,201,161.72	1.19
	其中：股票	10,201,161.72	1.19
2	固定收益投资	653,289,586.05	76.07
	其中：债券	644,089,586.05	75.00
	资产支持证券	9,200,000.00	1.07
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	130,000,515.00	15.14
	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	60,930,659.06	7.09
6	其他各项资产	4,367,501.21	0.51
7	合计	858,789,423.04	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	采掘业	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-

C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	2,818,161.72	0.33
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	7,383,000.00	0.87
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	10,201,161.72	1.20

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	601888	中国国旅	300,000	7,383,000.00	0.87
2	601333	广深铁路	877,932	2,818,161.72	0.33

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	39,864,000.00	4.69
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	123,859,857.10	14.57
5	企业短期融资券	50,255,000.00	5.91
6	中期票据	-	-
7	可转债	430,110,728.95	50.58

8	其他	-	-
9	合计	644,089,586.05	75.75

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	113002	工行转债	1,708,620	174,210,895.20	20.49
2	110015	石化转债	1,012,430	88,496,506.30	10.41
3	110016	川投转债	651,810	57,672,148.80	6.78
4	1081382	10方大CP02	500,000	50,255,000.00	5.91
5	126011	08石化债	559,950	50,115,525.00	5.89

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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	121021	11远东优先01	200,000	9,200,000.00	1.08

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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。

5.8.2 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。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	4,010,905.23

5	应收申购款	106,595.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,367,501.21

5.8.4 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	113002	工行转债	174,210,895.20	20.49
2	110015	石化转债	88,496,506.30	10.41
3	110016	川投转债	57,672,148.80	6.78
4	110013	国投转债	48,720,743.60	5.73
5	110003	新钢转债	23,101,566.20	2.72
6	110011	歌华转债	20,378,414.70	2.40
7	110007	博汇转债	3,862,400.40	0.45
8	125887	中鼎转债	39,404.48	0.00

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

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	华安可转债债券 A 类	华安可转债债券 B 类
本报告期期初基金份额总额	706,745,673.56	581,235,497.87
本报告期基金总申购份额	4,215,489.83	21,194,915.66
减：本报告期基金总赎回份额	120,491,211.36	287,233,087.84
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	590,469,952.03	315,197,325.69

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《华安可转换债券债券型证券投资基金基金合同》

2、《华安可转换债券债券型证券投资基金招募说明书》

3、《华安可转换债券债券型证券投资基金托管协议》

7.2 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。

7.3 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

二〇一一年十月二十四日