

华安可转换债券债券型证券投资基金

2011 年第 4 季度报告

2011 年 12 月 31 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：二〇一二年一月二十日

§ 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 2012 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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	794,543,583.32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	553,029,238.84份	241,514,344.48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10月1日-2011年12月31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	-2,423,241.18	-1,287,910.88
2. 本期利润	12,751,717.51	7,269,150.80
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0219	0.0269
4. 期末基金资产净值	530,999,648.73	231,456,812.46
5. 期末基金份额净值	0.960	0.958

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	2.24%	0.51%	3.37%	0.50%	-1.13%	0.01%

2、华安可转债债券 B 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	2.13%	0.51%	3.37%	0.50%	-1.24%	0.01%

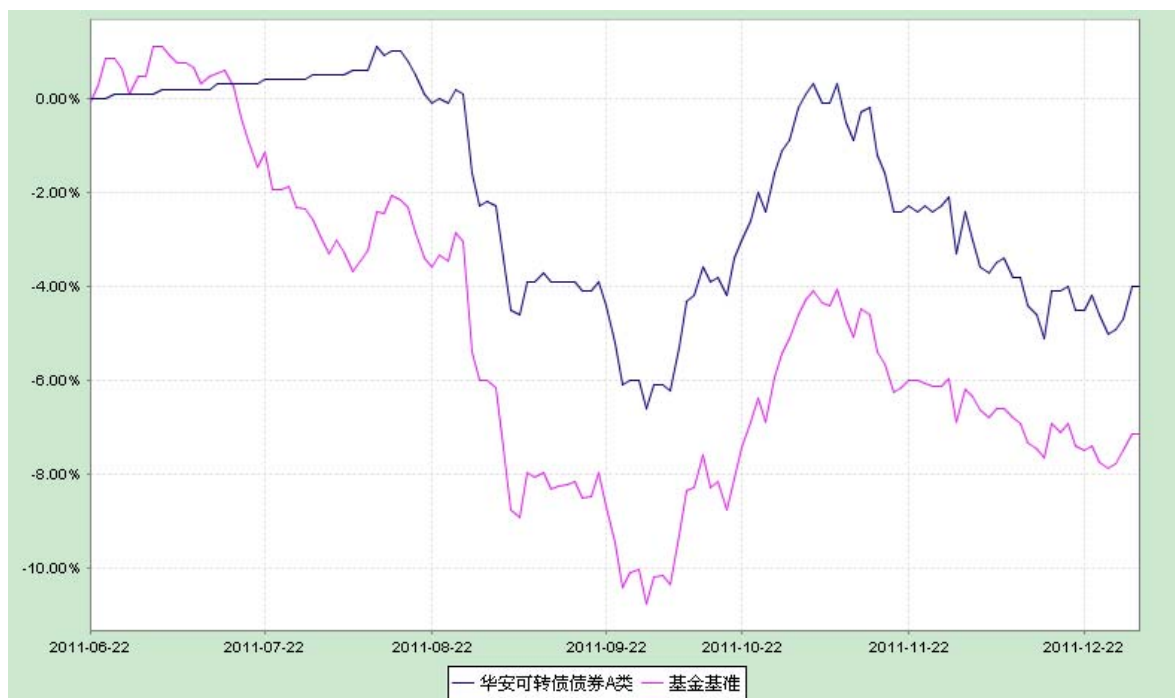
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安可转换债券债券型证券投资基金

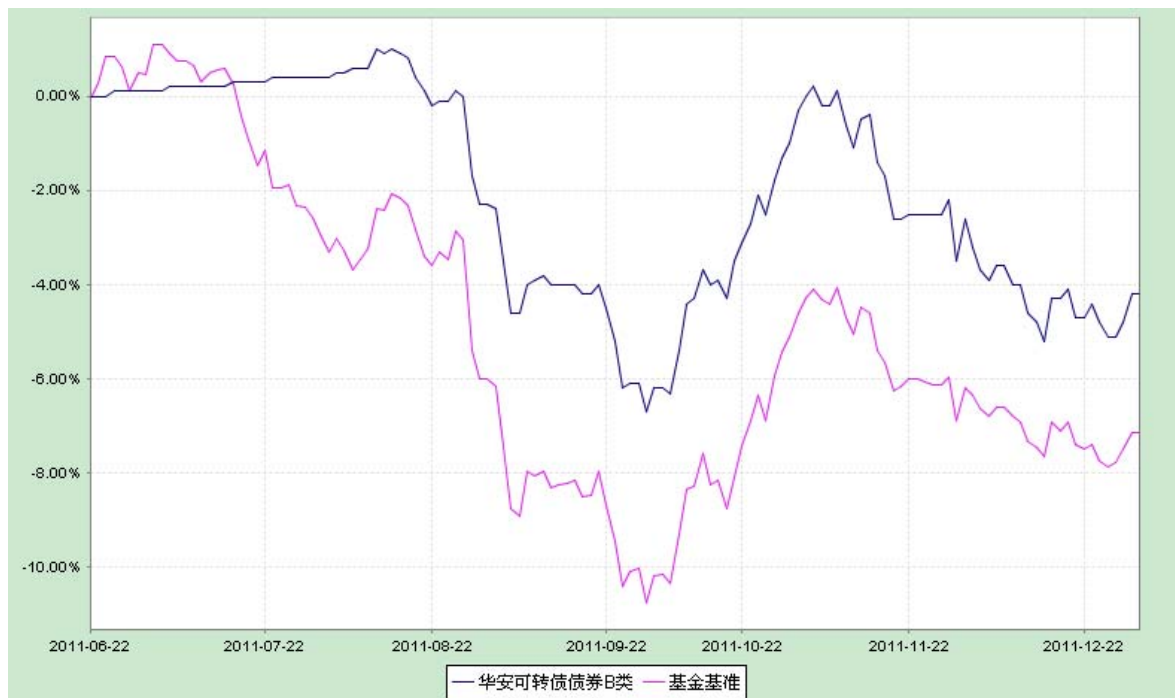
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2011 年 6 月 22 日至 2011 年 12 月 31 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。
 截至本报告期期末，本基金的投资组合比例已符合基金合同中投资范围、投资限制的
 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	-	14年	金融学硕士（金融工程方向），14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合规守信情况说明

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

四季度，美国经济温和复苏，失业率缓步下行。欧元区各国就财政融合、控制赤字和主权债务比例等达成初步决议。欧央行下调基准利率和法定准备金率并为银行提供三年期贷款、放宽银行贷款的抵押标准等，向欧洲商业银行敞开供应流动性，大幅降低了欧洲银行体系的短期崩溃、经济大幅衰退的风险。金融市场避险情绪略有舒缓，美元继续走强，大宗商品价格低位徘徊。中国经济增速放缓，通胀逐步回落。人民币贬值预期渐起、外汇占款呈现负增长。宏观调控开始转向，经济强调“稳中求进”、政策强调“预调微调”。四季度央行下调法定存款准备金率一次、暂停三年央票发行、下调一年期央票发行利率，并于年底减缓公开市场操作力度。债券收益率大幅下行，可转债债底提高。部分转债下修转股价提高了内嵌期权价值。低估值银行、电力和石化等转债对应的正股在股市下跌中表现出较好的抗跌性。可转债投资价值重新得到市场重视，转债市场与股市走势脱钩、逆势上涨。

华安可转债基金四季度继续提高了转债的仓位，并适当提高了股票仓位以尝试捕捉股票反弹机会，但股市反弹的高度与时间低于预期。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 12 月 31 日，华安可转债债券 A 份额净值为 0.960 元，B 份额净值为 0.958 元；华安可转债债券 A 份额净值增长率为 2.24%，B 份额净值增长率为 2.13%，同期业绩比较基准增长率为 3.40%。

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，欧债危机的缓和降低了全球经济硬着陆风险，但仍无法改变总需求下滑的态势。出口和房地产投资的下滑将压低中国经济的未来增速。稳中求进的政策基调或将更多关注“稳”而非“保”，即通过结构性放松防止经济过快下滑促使经济转型，而非总量性大规模的刺激。需求的放缓将使得通胀回落速度加快。随着政策的预调微调，银行间市场流动性将逐步恢复，债券市场总体收益率水平将继续走低。可转债市场估值较低配置价值突出。其中，市场平均到期收益率水平处于历史高位，纯债溢价率处于历史低位，转股溢价率尤其是大盘转债转股溢价率较低。未来转债市场供给仍较大，一方面将压制转债估值的提升幅度，另一方面也为投资者提供了更多投资标的。下阶段组合将筛选正股业绩稳定、转债估值水平较低、转债条款保护强并考虑

供给因素，进一步优化组合结构、适当进行波段操作。择机降低股票仓位、控制组合波动风险。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	101,041,527.49	11.63
	其中：股票	101,041,527.49	11.63
2	固定收益投资	748,550,657.24	86.13
	其中：债券	748,550,657.24	86.13
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	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	16,509,725.86	1.90
6	其他各项资产	3,031,798.39	0.35
7	合计	869,133,708.98	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	6,462,000.00	0.85
C	制造业	25,676,109.81	3.37
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	25,676,109.81	3.37
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	19,928,277.69	2.61
F	交通运输、仓储业	10,130,320.64	1.33
G	信息技术业	11,000.00	0.00
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	30,381,387.57	3.98
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	5,117,460.58	0.67
L	传播与文化产业	3,334,971.20	0.44
M	综合类	-	-
	合计	101,041,527.49	13.25

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	601628	中国人寿	600,000	10,584,000.00	1.39
2	600502	安徽水利	767,303	10,304,879.29	1.35
3	601333	广深铁路	2,877,932	10,130,320.64	1.33
4	600068	葛洲坝	1,249,792	9,623,398.40	1.26
5	601601	中国太保	500,000	9,605,000.00	1.26
6	600028	中国石化	900,000	6,462,000.00	0.85
7	601989	中国重工	1,200,000	6,132,000.00	0.80
8	600016	民生银行	1,000,000	5,890,000.00	0.77
9	600893	航空动力	402,069	5,464,117.71	0.72
10	601888	中国国旅	194,846	5,110,810.58	0.67

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	50,034,000.00	6.56
	其中：政策性金融债	50,034,000.00	6.56
4	企业债券	132,517,043.50	17.38
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	565,999,613.74	74.23
8	其他	-	-
9	合计	748,550,657.24	98.18

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	1,669,120	177,694,515.20	23.31
2	110015	石化转债	1,119,190	112,489,786.90	14.75
3	110016	川投转债	662,110	61,020,057.60	8.00
4	110018	国电转债	510,000	54,054,900.00	7.09
5	110013	国投转债	554,330	53,731,206.90	7.05

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

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	2,621,562.51
5	应收申购款	160,235.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,031,798.39

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	177,694,515.20	23.31
2	110015	石化转债	112,489,786.90	14.75
3	110016	川投转债	61,020,057.60	8.00
4	110013	国投转债	53,731,206.90	7.05
5	113001	中行转债	44,907,529.80	5.89
6	110003	新钢转债	23,164,298.00	3.04
7	110011	歌华转债	21,992,929.20	2.88
8	125709	唐钢转债	10,631,500.00	1.39
9	110007	博汇转债	3,803,807.20	0.50
10	125887	中鼎转债	40,150.04	0.01

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	590,469,952.03	315,197,325.69

本报告期基金总申购份额	24,024,480.01	6,669,510.31
减：本报告期基金总赎回份额	61,465,193.20	80,352,491.52
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	553,029,238.84	241,514,344.48

§ 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

二〇一二年一月二十日