

华安双债添利债券型证券投资基金

2015 年第 1 季度报告

2015 年 3 月 31 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：二〇一五年四月二十一日

§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 4 月 16 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 1 月 1 日起至 3 月 31 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 | 189,894,871.60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 | 146,264,264.47份 | 43,630,607.13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1月1日-2015年3月31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 | 2,976,526.29 | 784,214.46 |
| 2.本期利润 | 5,625,952.50 | 1,783,169.82 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0372 | 0.0383 |
| 4.期末基金资产净值 | 185,595,740.59 | 55,337,147.17 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.269 | 1.268 |

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 | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率 | 业绩比较基准收益率 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|-----------|-----------|-----------|-----|-----|
| | | | | | | |

| | | | | | | |
|-------|-------|-------|-------|----------|-------|--------|
| | | | ③ | 标准差 ④ | | |
| 过去3个月 | 3.34% | 0.53% | 0.07% | 0.78% | 3.27% | -0.25% |

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3个月 | 3.17% | 0.54% | 0.07% | 0.78% | 3.10% | -0.24% |

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

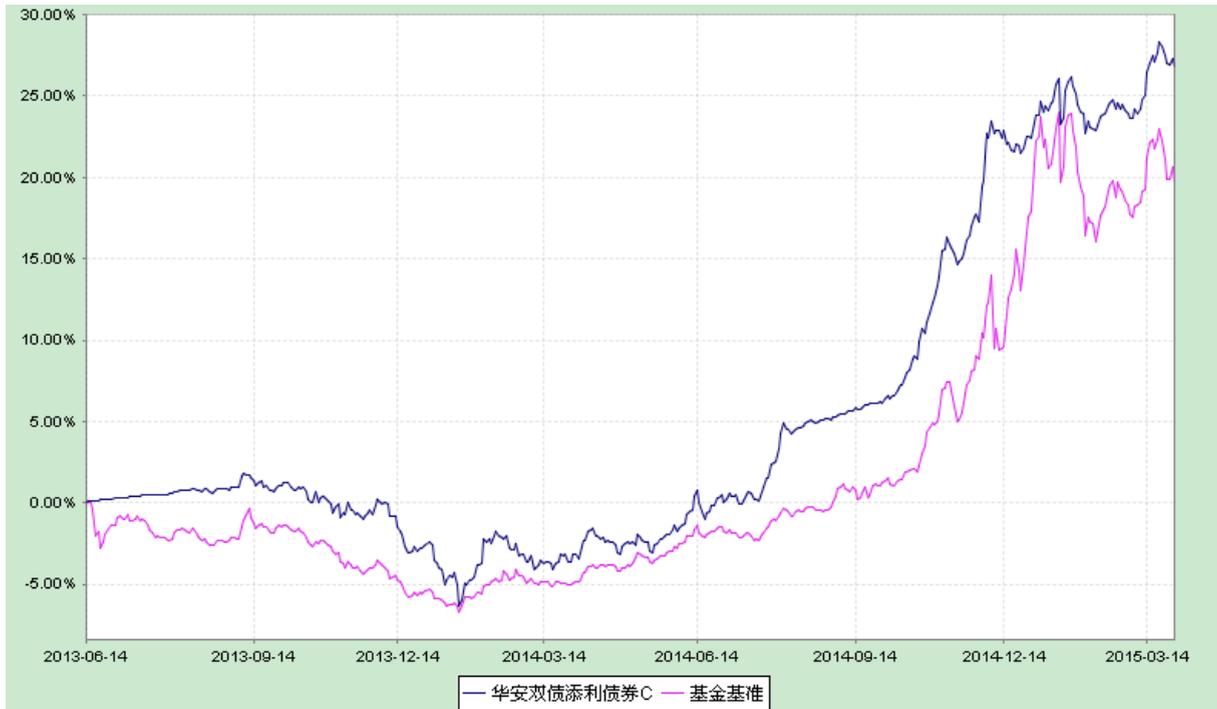
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2013 年 6 月 14 日至 2015 年 3 月 31 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、固定收益部副总监 | 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。2011年6月起同时担任华安可转换 |

| | | | | | |
|-----|----------|------------|---|----|---|
| | | | | | <p>债券债券型证券投资基金的基金经理。2012年12月起同时担任华安信用增强债券型证券投资基金的基金经理。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。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。</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月应届毕业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、华安汇财通货币市场基金、华安月安鑫短期理</p> |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|------------------|
| | | | | | 财债券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，则投资部门在合规监察员监督参与下，进行公平协商分配。交易监控、分析与评估环节，公司合规监察稽核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

一季度以来，美国经济复苏趋缓，制造业 PMI 连续 5 个月下滑，3 月新增非农就业人数大幅不及预期，联储调降经济增长及加息预期，美元指数亦进入调整。欧元区经济出现好转迹象，制造业和服务业 PMI 双双企稳回升，失业率稳步下降，表明在欧央行 QE 政策的刺激下，欧元区经济复苏动能增强。国内经济仍然面临下行压力，在制造业投资增速大幅下滑、房地产开发投资持续低迷的带动下，1-2 月固定资产投资增速较去年底继续下降 1.8 个百分点，消费增速亦延续下行趋势，“三驾马车”中仅净出口数据呈现衰退式增长。受国际大宗商品低迷和内需疲弱等影响，一季度 PPI、CPI 低位徘徊。货币政策保持中性略松，央行通过降准和逆回购操作投放流动性缓解春节资金面压力，并于节后下调存贷款基准利率、同时在公开市场上引导逆回购利率逐步走低；但是在外汇占款持续流出、春节回款趋缓、投资者风险偏好上升以及新股申购扰动等多种因素影响下，资金面在一季度始终保持紧平衡状态、资金利率高位运行，并未出现传统的季节性宽松。债券市场前段受经济基本面疲弱、年末因素消退以及央行货币政策放松预期等因素影响呈现牛平行行情，而后大量交易盘在宽松政策兑现后获利了结，春节后资金面迟迟未见宽松、同时万亿地方债务置换冲击利率债供需结构，3 月后利率债大幅调整，10 年期政策性金融债收益率回到 4.2% 以上，信用债由于利差处于低位而跟随调整。整个季度来看，国债收益率曲线小幅增陡，短端略有下行、长端基本与上年底持平（政策性金融债长端明显上行），信用利差有所收窄。转债市场在正股上涨带动下，整体呈现上涨行情，但个券表现分化，具备改革、互联网等主题概念的个券表现优异。本基金在报告期内增持短久

期中高等级信用债，动态调整转债仓位、优选转债个券。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2015 年 3 月 31 日，华安双债添利债券 A 份额净值为 1.269 元，C 份额净值为 1.268 元；华安双债添利债券 A 份额净值增长率为 3.34%，C 份额净值增长率为 3.17%，同期业绩比较基准增长率为 0.07%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，美国经济在波动中继续复苏，联储将保持谨慎，加息预期或将延后。欧元区经济继续温和复苏，大宗商品价格维持低位。国内经济增长前景依然较为黯淡，过去几个月中，政府对房地产市场的政策立场转向更为宽松，但是在今年前 2 月中，地产行业仍然延续下行趋势，央行和财政部联手在 3 月 30 日出台降低首付成数和二手房交易营业税率的政策，短期内可能缓冲销售下滑趋势，但是鉴于高库存规模、供求平衡的改变以及行业前景的变化，预计购地规模和建筑活动仍将延续下滑态势；而地方财政收入下降、地方政府债务甄别置换的不确定性和 PPP 模式推进的进度缓慢，可能令未来一个季度的基建投资面临下行风险。近期猪肉价格出现反弹，但食品价格仍处季节性回落，油价低迷，短期通胀依然稳定。因此，预计二季度货币政策和财政政策将继续放松，降息、降准等逆周期政策仍将推出；另一方面，利率市场化加速推进，存款保险制度将在 5 月启用，银行存款不再是包含政府隐性担保的无风险资产，面临与其他资产更为直接的竞争，银行存款面临加速流失风险，为银行流动性管理带来更大压力。与此同时，股市上涨、稳定的打新收益对资金的分流仍将继续，预计二季度资金面仍将保持中性偏紧，资金利率在央行的呵护下预计将稳中有降。从历年地方政府债的发行节奏看，二季度地方政府债的发行将真正开闸，江苏省政府已经开始组建承销团，而政府除允许社保基金提高地方政府债投资比例外，尚无进一步举措，地方政府债对利率债的冲击在二季度将从“预期”走向“现实”，预计在央行推出有效解决方案前，利率债长端收益率将继续向上调整，带动收益率曲线继续陡峭化；信用债收益率在基准利率调整的带动下，将面临被动调整压力，同时 4 月进入公司年报披露期，信用利差也可能面临波动。股市震荡向上行情仍然可期，但风险亦在积累，转债市场由于存量债加速赎回，稀缺性可能变本加厉，预计转债估值难以主动压缩，但高估值已透支跟随正股上涨空间，配置价值弱化。本基金将保持信用债较高仓位，维持短久期、中高等级品种策略，转债方面将精选个券、把握波段操作机会。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 | 8,591,854.36 | 1.98 |
| | 其中：股票 | 8,591,854.36 | 1.98 |
| 2 | 固定收益投资 | 406,306,895.00 | 93.63 |
| | 其中：债券 | 406,306,895.00 | 93.63 |
| | 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 | 7,044,602.66 | 1.62 |
| 7 | 其他资产 | 11,996,054.68 | 2.76 |
| 8 | 合计 | 433,939,406.70 | 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 | 2,897,547.16 | 1.20 |
| 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 | - | - |

| | | | |
|---|---------------|--------------|------|
| J | 金融业 | 5,694,307.20 | 2.36 |
| 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 | 8,591,854.36 | 3.57 |

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 | 601318 | 中国平安 | 72,780 | 5,694,307.20 | 2.36 |
| 2 | 002391 | 长青股份 | 148,516 | 2,897,547.16 | 1.20 |

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 | 10,004,000.00 | 4.15 |
| | 其中：政策性金融债 | 10,004,000.00 | 4.15 |
| 4 | 企业债券 | 201,173,243.00 | 83.50 |
| 5 | 企业短期融资券 | 130,119,000.00 | 54.01 |
| 6 | 中期票据 | 31,156,000.00 | 12.93 |
| 7 | 可转债 | 33,854,652.00 | 14.05 |
| 8 | 其他 | - | - |
| 9 | 合计 | 406,306,895.00 | 168.64 |

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 | 28,117,800.00 | 11.67 |
| 2 | 101360018 | 13乌城投 MTN001 | 200,000 | 20,828,000.00 | 8.64 |
| 3 | 122295 | 13川投01 | 200,000 | 20,776,000.00 | 8.62 |
| 4 | 124377 | 13渝碚城 | 200,000 | 20,712,000.00 | 8.60 |
| 5 | 112190 | 11亚迪02 | 200,000 | 20,688,000.00 | 8.59 |

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 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 | 44,981.18 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 7,708,218.70 |
| 5 | 应收申购款 | 4,242,854.80 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 11,996,054.68 |

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 | 110011 | 歌华转债 | 10,107,552.00 | 4.20 |
| 2 | 110023 | 民生转债 | 5,490,800.00 | 2.28 |

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 | 56,051,417.56 | 45,372,092.16 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 183,326,104.23 | 12,748,936.43 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 93,113,257.32 | 14,490,421.46 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 146,264,264.47 | 43,630,607.13 |

§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
二〇一五年四月二十一日