

(上接B027版)	
28层 办公地址:北京市建国门外大街1号国贸大厦2座6层、26层、27层及28层 法定代表人:丁学东 电话:(010)65051166 传真:(010)65051156 客户服务电话:(010)65051166 网址:www.cicrc.com.cn (54)中山证券有限责任公司 注册地址:深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层 办公地址:深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层 法定代表人:黄扬录 电话:(0755)29243755 传真:(0755)29240511 客户服务电话:4001022011 网址:www.szsq.com.cn (55)日信证券有限责任公司 注册地址:内蒙古呼和浩特市锡林南路18号 办公地址:内蒙古呼和浩特市锡林南路18号 法定代表人:孔佑杰 电话:0471-6292587 传真:0471-6292477 网址:www.rzqg.com.cn (56)江海证券有限公司 注册地址:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号 办公地址:黑龙江省哈尔滨市香坊区赣水路56号 法定代表人:孙扬名 电话:(0451)82336863 传真:(0451)82272111 客户服务电话:400666-62288 网址:www.jhzq.com.cn (57)华宝证券有限责任公司 注册地址:上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心57层 办公地址:上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心57层 法定代表人:陈林 电话:(021)50122077 传真:(021)50122078 客户服务电话:4008209898 网址:www.cnhbstock.com (58)厦门证券有限公司 注册地址:福建省厦门市思明区莲前西路2号莲富大厦17楼 办公地址:厦门市思明区莲前西路2号莲富大厦17楼 法定代表人:傅毅伟 电话:(0592)5161642 传真:(0592)5161140 客户服务电话:0592-5163588 网址:www.xmzq.cn (59)华融证券股份有限公司 注册地址:北京市西城区金融大街8号 办公地址:北京市西城区金融大街8号 法定代表人:祝献忠 电话:(010)58568007 传真:(010)58568062 客户服务电话:(010)58568118 网址:www.hrcq.com.cn (60)中天证券有限责任公司 注册地址:沈阳市和平区光荣街23号甲 办公地址:沈阳市和平区光荣街23号甲 法定代表人:马功勋 电话:(024)23266917 传真:(024)23255606 客户服务电话:4006180315 网址:www.stockren.com (61)天相投资有限公司 注册地址:北京市西城区金融街19号富凯大厦B座701 办公地址:北京市西城区金融街5号新盛大厦B座4层 法定代表人:林义相 电话:(010)66045608 传真:(010)66045050 客户服务电话:(010)66045678 网址:www.txsec.com或jijun.txsec.com (62)上海华信证券有限责任公司 注册地址:上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心9楼 办公地址:上海市浦东新区世纪大道100号上海环球金融中心9楼 法定代表人:杨锐敏 电话:021-38784818 传真:021-68775878 客户服务电话:021-38784818 网址:www.ehowbuy.com (65)上海天天基金销售有限公司 注册地址:浦东新区峨山路613号6幢551室 办公地址:上海市徐汇区龙田路190号2号楼东方财富大厦2层 法定代表人:其实 电话:4001818188 网址:www.1234567.com.cn (66)杭州数米基金销售有限公司 注册地址:杭州市余杭区仓前街道海曙路东2号 办公地址:浙江省杭州市滨江区江南大道3588号12楼 法定代表人:陈柏青 电话:4000-766-123 网址:www.fund123.cn (67)上海长量基金销售投资顾问有限公司 注册地址:浦东新区高翔路26号2幢220室 办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6层 办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1318号星展银行大厦6层 首席合伙人:杨绍信 联系电话:(021)23238888 传真:(021)23238800 联系人:傅深慧 经办会计师:汪棣、傅深慧 四、基金的名称 本基金名称:华安可转换债券型证券投资基金 五、基金的类型 本基金类型:契约型开放式。 六、基金的投资目标 本基金主要投资于兼具股票和债券特性的可转债(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。 七、基金的投资方向 本基金的投资范围具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行和上市的股票(包括中小板、创业板及其他中国经济证监会核准上市的股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。 本基金为债券型基金,重点投资于固定收益类证券,包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、可转债(含分离交易可转债)、次级债、债券回购、期限在一年期以内的定期存款等。本基金可参与一级市场新股申购或增发新股,也可在二级市场上投资股票、权证等权益类证券。 五、基金的资产配置策略 本基金将通过分析宏观经济运行周期的研究,综合分析公司债、企业债、短期融资券及发行人所处行业的发展前景和状况、发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平等因数后,结合具体发行契约对债券进行内部信用评级。外部评级的差别与经济周期的变化、信用等级的升降都会造成利差的改变。管理人可以通过内部评级、利差曲线研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。 六、资产支持证券投资策略 本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线分析、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格遵守法律法规和基金合同基础上,通过运用信用研究和流动性管理,选择风险调整后相对价值较高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。 七、股票二级市场投资策略 本基金可适当参与股票二级市场投资,增强基金资产收益与定量化分析相结合。充分借鉴内部和外部研究观点,动态跟踪行业景气度和估值水平,优先选择具备完善的法人治理结构和有效的激励机制、明显受益于行业景气提升,根据市盈率(P/E)、市净率(P/B)和折现现金流(DCF)等指标衡量的估值水平相对偏低的上市公司。 八、权证投资策略 本基金将通过分析宏观经济运行周期的研究,综合分析公司债、企业债、短期融资券及发行人所处行业的发展前景和状况、发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平等因数后,结合具体发行契约对债券进行内部信用评级。外部评级的差别与经济周期的变化、信用等级的升降都会造成利差的改变。管理人可以通过内部评级、利差曲线研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。 九、债券投资策略 本基金将通过分析宏观经济运行周期的研究,综合分析公司债、企业债、短期融资券及发行人所处行业的发展前景和状况、发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平等因数后,结合具体发行契约对债券进行内部信用评级。外部评级的差别与经济周期的变化、信用等级的升降都会造成利差的改变。管理人可以通过内部评级、利差曲线研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。 一、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),分享股市上涨所产的较高收益。 1.资产配置策略 本基金将通过分析宏观经济运行周期的研究,综合分析公司债、企业债、短期融资券及发行人所处行业的发展前景和状况、发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平等因数后,结合具体发行契约对债券进行内部信用评级。外部评级的差别与经济周期的变化、信用等级的升降都会造成利差的改变。管理人可以通过内部评级、利差曲线研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。 2.债券投资策略 本基金将通过分析宏观经济运行周期的研究,综合分析公司债、企业债、短期融资券及发行人所处行业的发展前景和状况、发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平等因数后,结合具体发行契约对债券进行内部信用评级。外部评级的差别与经济周期的变化、信用等级的升降都会造成利差的改变。管理人可以通过内部评级、利差曲线研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。 3.可转债投资策略 本基金将通过分析宏观经济运行周期的研究,综合分析公司债、企业债、短期融资券及发行人所处行业的发展前景和状况、发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平等因数后,结合具体发行契约对债券进行内部信用评级。外部评级的差别与经济周期的变化、信用等级的升降都会造成利差的改变。管理人可以通过内部评级、利差曲线研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。 4.个券研究 本基金研究是确保投资组合取得超额投资回报和降低风险的基础。通过对个券相对于收益曲线的低估(或高估)程度的分析,结合个券的信用等级、交易市场、流动性、息票率、税率特征等,挖掘价值相对低估的个券。 5.决策机制和决策过程 (1)研究决策 本基金实行三级决策体系下的基金经理负责制。三级决策体系的责任主体是投资决策委员会、投资研究协调小组和基金经理。决策管理的原则是集体决策、分层授权、职责明确和运作规范。 (2)决策过程 本基金投资决策过程可分为以下几个步骤: ①研究发展部和被动投资部金融工程小组向投资决策委员会会议提交宏观经济分析报告、行业分析报告、利率分析报告、市场分析报告和数据分析报告。在此基础上,研究发展部决策小组提交投资策略分析报告及资产配置建议报告,基金经理提交基金组合分析报告和未来操作建议,供投资决策委员会会议讨论。 ②投资决策委员会月度会议讨论上述报告,并形成月度投资决策建议,确定以组合平均剩余期限限制为核心的基金决策组合的投资策略和投资计划。 ③投资研究协调小组在投资决策委员会决策的框架下提出债券重点类属、重点券种、股票(新股申购、个股精选)配置计划。 ④根据基金合同、决策会议决议、投资研究协调小组建设和基金投资限制,构建和调整投资组合。 ⑤合规监察稽核部对投资决策实施全面监控。 ⑥风险管理部定期对投资组合进行归因分析和绩效评估。 (3)债券投资组合构建 本基金将对所有可转债对应的正股进行深入研究,采用定性分析与定量分析相结合的方法,精选成长性好且估值合理的正股所对应的可转债,并在可转债估值合理的前提下集中投资,以实现基金资产的长期稳定增值。 (4)正股定价分析 通过对深入分析宏观经济指标和不同行业自身的周期变化以及在国民经济中所处的地位,对行业发展进行预测,结合估值水平与资本市场环境,确定本基金重点投资行业所对应的可转债,结合可转债的绝对价格、到期收益率以及转股溢价水平,本基金将可转债分为偏债型、平衡型和偏股型可转债,结合市场状况,确定重点投资的可转债类型。 (5)精选个券策略 本基金将对所有可转债对应的正股进行深入研究,采用定性分析与定量分析相结合的方法,精选成长性好且估值合理的正股所对应的可转债,并在可转债估值合理的前提下集中投资,以实现基金资产的长期稳定增值。 (6)资产配置和风险管理 本基金将通过分析宏观经济、市场环境、利率趋势和所管理资产的特性进行分析确定战略资产配置,即确定投资债券与现金的配置比例,旨在提高流动性管理的效率和调控整体资产的风险暴露程度。在债券投资的资产配置方面重点关注利率风险的	

暴露程度、市场的流动性和所管理资产的特性以及货币市场的资金供求状况。

②确定组合平均剩余期限目标 通过利率预测策略即在分析宏观经济、财政政策、货币政策和资金供求状况的基础上,根据本债券基金的特殊性质,结合对利率及其结构的分析与判断,确定债券投资组合的平均剩余期限目标。

③条款博弈策略 国内可转债通常具有赎回条款、修正条款、回售条款、这些条款在特定情况下对可转债的投资价值有较大影响。赎回条款赋予发行人提前赎回可转债的权利,如发行人行使赎回权将抑制可转债的上涨空间,而放弃赎回权则会提高可转债的期权价值;修正条款,赋予发行人向下修正转股价格的权利,如发行人行使修正权将有利于提升可转债的期权价值,间接推动可转债价格的上涨;回售条款,赋予投资者将可转债回售给发行人的权利,是投资者的保护。此外因分红或分红等也将引起转股价格的变动,对转债价格产生不同影响,本基金将充分挖掘各条款对可转债带来的投资机会。

④分阶段投资策略 由于各项条款的设置,在可转债存续的各个阶段,可转债的走势随市场变化呈现出与股票市场同向或相对独立的规律,在转股期前,本基金将更关注可转债的期权性质,通过比较隐含波动率与历史波动率分析可转债估值的合理性,进而做出相应的投资决策。转股期内,本基金将更关注正股基本面变化、可转债的转股溢价率以及提前赎回条款的执行进度,投资于正股基本面良好、转股溢价率相对较低的可转债;当可转债触发提前赎回条款后,本基金将视情况决定卖出债券或转换为股票。

⑤低风险套利策略 在转股期内,可转债可以按照约定的价格转换为普通股,因此在交易过程中将出现可转债与正股之间的套利机会。当转股溢价率明显为负时,买入可转债的同时卖出相应数量正股可以得到价差收入;当转股溢价率明显为正时,买入正股的同时卖出可转债也可以获得套利价差。因此,在日常交易中,本基金将密切关注可转债与正股之间的对比关系,适时进行套利交易,增强基金组合收益。

⑥分离交易可转债投资策略 分离交易可转债是一种附权证的公司债,上市后债券部分与认股权证部分实行分离交易,在分离交易可转债纯债方面,本基金将综合分析其信用状况、流动性以及与利率产品的利差,以及未来市场利率走势,在此基础上评估分离交易可转债的投资价值,并作出相应的投资决策;分离交易可转债的认股权证,本基金将利用权证定价模型分析其合理定价,结合对应正股判断在其上市后继续持有或卖出。

⑦普通债券投资策略 除可转债外,本基金可投资的债券范围包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、次级债和资产支持证券等。对于此部分的投资,本基金将灵活应用久期管理策略、收益率曲线策略、相对价值策略、骑乘策略、信用债投资策略和资产支持证券策略等多维策略,在合理控制组合风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳定增值。

⑧久期管理策略 通过对宏观经济变量和宏观经济政策进行分析,预测未来市场利率走势的变化,结合基金未来现金流,确定投资组合的期限久期。原则上,预期未来利率上升,可以通过缩短目标久期规避利率风险;相反,预期未来利率下降,则延长目标久期来获取债券价格上涨的超额收益。

⑨收益率曲线策略 在目标久期确定的基础上,通过对债券市场收益率曲线形状变化的合理预期,调整组合期限结构策略(主要包括子弹式策略、杠铃策略和梯式策略),在短期、中期、长期债券区间进行配置,从短、中期债券的相对价格变化中获取收益。其中,子弹式策略是使投资组合中债券的到期期限集中于两端;而梯式策略则是将组合中债券的到期期限集中于两端;而杠铃策略则是将债券到期期限进行均匀分布。

⑩相对价值策略 相对价值策略包括研究国债与金融债之间的信用利差、交易与银行间市场利差等。如果预计利差将缩小,可以卖出收益率较低的债券或通过买断式回购空投收益率较低的债券,买入收益率较高的债券;反之亦然。

⑪骑乘策略 通过分析收益率曲线各期限段的利差情况,买入收益率曲线最陡峭时段对应的期限债券,持有一段时间后,随着债券剩余期限的缩短,到期收益率将迅速下降,基金可获得较高的资本利得收入。

⑫信用类债券投资策略 本基金根据宏观经济运行周期的研究,综合分析公司债、企业债、短期融资券及发行人所处行业的发展前景和状况、发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平等因数后,结合具体发行契约对债券进行内部信用评级。外部评级的差别与经济周期的变化、信用等级的升降都会造成利差的改变。管理人可以通过内部评级、利差曲线研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。

⑬资产配置策略 本基金将通过分析宏观经济运行周期的研究,综合分析公司债、企业债、短期融资券及发行人所处行业的发展前景和状况、发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平等因数后,结合具体发行契约对债券进行内部信用评级。外部评级的差别与经济周期的变化、信用等级的升降都会造成利差的改变。管理人可以通过内部评级、利差曲线研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。

⑭资产支持证券投资策略 本基金投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线分析、个券选择和把握市场交易机会等积极策略,在严格遵守法律法规和基金合同基础上,通过运用信用研究和流动性管理,选择风险调整后相对价值较高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。

⑮债券投资策略 本基金将通过分析宏观经济运行周期的研究,综合分析公司债、企业债、短期融资券及发行人所处行业的发展前景和状况、发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平等因数后,结合具体发行契约对债券进行内部信用评级。外部评级的差别与经济周期的变化、信用等级的升降都会造成利差的改变。管理人可以通过内部评级、利差曲线研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。

⑯股票二级市场投资策略 本基金可适当参与股票二级市场投资,增强基金资产收益与定量化分析相结合。充分借鉴内部和外部研究观点,动态跟踪行业景气度和估值水平,优先选择具备完善的法人治理结构和有效的激励机制、明显受益于行业景气提升,根据市盈率(P/E)、市净率(P/B)和折现现金流(DCF)等指标衡量的估值水平相对偏低的上市公司。

⑰投资决策 本基金将谨慎地参与权证投资。本基金将通过对权证标的证券基本面的研究,结合权证定价模型进行合理估值水平,同时充分考虑权证资产的收益性、流动性和风险收益特征,追求较高的风险调整后收益。

⑱股票二级市场投资策略 本基金将通过分析宏观经济运行周期的研究,综合分析公司债、企业债、短期融资券及发行人所处行业的发展前景和状况、发行人所处的市场地位、财务状况、管理水平等因数后,结合具体发行契约对债券进行内部信用评级。外部评级的差别与经济周期的变化、信用等级的升降都会造成利差的改变。管理人可以通过内部评级、利差曲线研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。

⑲报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号 股票代码 股票名称 表现形式(股) 占基金资产净值比例(%)

1 300013 华润医药 12,438,781.20 2.05 重大资产重组

2 002328 森源电气 2,472,000.00 0.57 重大资产重组

3 600071 信雅达 987,500.00 0.23 重大资产重组

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。基金的过往业绩并不预示其未来表现。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。

(一)基金净值表现

历史各时间段基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较(截至时间2014年6月30日)

收益表现(单位:%)

华安可转债债券A

阶段	净值增长率(%)	净值增长率标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准差(%)	①-③	②-④
自基金合同生效起至2012年1月31日	-4.00%	0.44%	-7.33%	0.53%	3.33%	-0.09%
2012年1月1日至2013年1月31日	7.92%	0.49%	4.12%	0.32%	3.80%	0.17%
2013年1月1日至2014年1月31日	-11.68%	1.21%	-1.06%	0.50%	-10.63%	0.71%
2014年1月1日至2014年6月30日	-4.16%	0.96%	3.51%	0.34%	-7.66%	0.61%

华安可转债债券B

阶段	净值增长率(%)	净值增长率标准差(%)	业绩比较基准收益率(%)	业绩比较基准收益率标准差(%)	①-③	②-④
自基金合同生效起至2012年1月31日	-4.20%	0.44%	-7.33%	0.53%	3.13%	-0.09%
2012年1月1日至2013年1月31日	7.62%	0.49%	4.12%	0.32%	3.50%	0.17%
201						