

华安信用四季红债券型证券投资基金

[2015] 第一季度报告

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一五年四月二十一日

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。

基金托管人和中国工商银行股份有限公司根据基金合同规定，于2015年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现、净值增长率、收益率指标等，并以其名称复核的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。

基金管理人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。

本报告中财务数据未经审计。

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	华安信用四季红债券
基金代码	000026
交易方式	契约型开放式
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月8日
报告期末基金份额总额	537,623,423.00份

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

2015年1季度，在宏观经济基本面整体疲弱以及货币政策宽松的大背景下，我国债券市场走出小阳线行情，收益率曲线整体下行，收益率整体数倍。我们认为，目前的流动性宽松程度过高，一些个股的估值已经脱离了基本面支撑，虽然资金流动充沛充裕而还将持续，特别是最近基金发行火爆且资金配置需求旺盛，但是资金的配置和管理以及资金供给，但本基金将重点配置高收益品种，同时将借壳上市企业作为主要投资对象，从而获得较高的收益。

从国内经济基本面来看，一季度经济数据好于预期，2月份CPI同比涨幅由跌转升，收窄至0.5%，创年内新低；PPI同比跌幅收窄至2.0%，创年内新低；2月份工业增加值同比增长6.8%，创年内新低；3月份新增人民币贷款1.02万亿元，创年内新低；3月份M2同比增长12.0%，创年内新低；3月份社会融资规模增量1.35万亿元，创年内新低。

我们在本季度债券投资相对保守，控制久期和仓位，小幅减持信用债，按照契约如期做了分红处理。

4.4.2 报告期内本基金的估值表现

截至2015年3月31日，本基金份额净值为1.026元，本报告期份额净值增长率为2.26%，同期业绩比较基准增长率为-0.54%。

4.4.3 管理人对宏观经济的简要展望

2015年一季度，债券市场整体表现较为分化，各个国家下调存款利率，央行继续维持宽松的货币政策，货币宽松程度加大，因此宽松货币必然为必然选择，央行放贷能力将超预期。然而，我们对整个信用债市场的态度仍然较谨慎，尤其是随着市场价格的波动，同时经济疲软和通胀的压力，格局短期内也难以超出此前的起始点。宽松的货币政策将继续，1月份地方政府债务置换计划和发改委强调2015年做好地方债本息兑付工作首次监管了监测预警机制，防范化解地方政府债务风险。

我们坚持加仓操作的动态管理，在市场流动性偏弱波动的情况下，抓住一些阶段性机会。争取在保证流动性和安全性的前提下，为投资人获取更好的收益。

4.4.6 报告期内本基金持有人数或基金份额净值变动说明

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	341,093,660.52	89.22
其中：股票		341,093,660.52	89.22
2	固定收益投资	-	-
其中：债券	-	-	-
3	货币市场工具	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	27,163,119.93	7.10
7	其他资产	14,099,585.54	3.68
8	合计	382,315,839.99	100.00

本基金主要投资于债券，属于证券投资基金中较低风险的品种，其预期的收益率水平低于货币基金。

基金管理人和华安基金管理有限公司

基金托管人和中国工商银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

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)
1.本期已实现收益	10,457,629.31
2.本期利润	13,189,500.18
3.加权平均基金份额本期利润	0.0235
4.期末基金资产净值	551,139,623.43
5.期末基金份额净值	1.026

注：1.所有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、红利再投费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平将低于所列数字。

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，本期利润为本期公允价值变动收益。

3.2.1 本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

阶段	净值增长 rate①	净值增长 rate②	业绩比较基准增长 rate③	差额④
过去三个月	2.25%	0.13%	-0.54%	0.11%

3.2.2 本基金合同生效以来基金净值增长率变化率及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安信用四季红债券型证券投资基金 份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图 (2011年12月8日至2015年3月31日)

华安信用四季红债券型证券投资基金 份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率历史走势对比图 (2011年12月8日至2015年3月31日)