华安稳定收益债券型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

基金管理人：华安基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年七月二十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年7月12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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安稳定收益债券	
基金主代码	040009	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2008年4月30日	
报告期末基金份额总额	881,287,260.41份	
投资目标	在严格控制投资风险的基础上，通过主动管理，获取证券的利息收益及市场价格变动收益，以追求资产持续稳健的增值。	
投资策略	本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测，并利用公司研究开发的各种数量模型工具，分析和比较不同证券子市场和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。	
业绩比较基准	中国债券总指数	
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中较高流动性、低风险的品种，其预期的风险水平和预期收益率低于股票基金、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	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	华安稳定收益债券A	华安稳定收益债券B
下属两级基金的交易代码	040009（前端）、041009（后端）	040010
报告期末下属两级基金的份额总额	712,248,838.93份	169,038,421.48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4月1日–2011年6月30日）	
	华安稳定收益债券A	华安稳定收益债券B
1.本期已实现收益	12,142,529.91	3,186,458.35
2.本期利润	–2,811,925.26	–238,513.29
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0034	–0.0012
4.期末基金资产净值	747,499,208.23	174,911,496.99
5.期末基金份额净值	1.0495	1.0347

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、华安稳定收益债券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③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	–0.23%	0.19%	0.36%	0.07%	–0.59%	0.12%

2、华安稳定收益债券B：

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	–0.34%	0.19%	0.36%	0.07%	–0.70%	0.12%

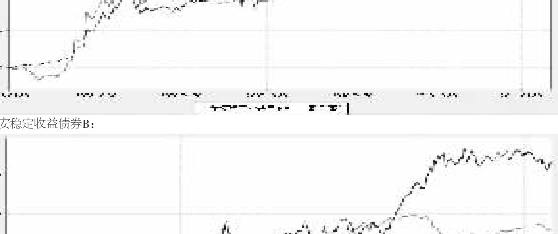
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安稳定收益债券型证券投资基金

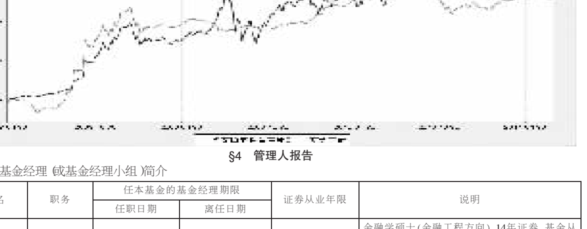
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2008年4月30日至2011年6月30日）

1.华安稳定收益债券A：



2.华安稳定收益债券B：



§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	2008–4–30	–	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月起担任本基金的基金经理。2011年6月起同时担任华安可转换债券债券型证券投资基金的基金经理。

注：1.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。

2.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《华安稳定收益债券型证券投资基金基金合同》、《华安稳定收益债券型证券投资基金招募说明书》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

二季度，欧美经济复苏步伐放缓通胀逐步走高。美国QE2结束但失业率仍高位徘徊，美联储下调未来经济增长预期。欧债危机重燃，欧央行陷入通胀和增长的两难。国际能源组织抛售能源储备、油价等国际大宗商品期货价格冲高回落。国内通胀形势依然严峻，货币和财政政策维持“双紧”，信贷投放严格受控、货币供应量持续回落、财政支出放缓。电荒、钱荒以及原材料价格不断上涨，使得经济增速开始放缓，PMI和工业增加值同比逐步走低。二季度央行三次上调存款准备金率、加息一次，商业银行超储率不断走低，货币市场利率大幅波动并在季末创出本轮新高。债券市场受资金面紧张影响，中短期利率上行幅度超过中长期，收益率曲线呈现平坦化。信用债受城投企业信用事件影响收益率有所走高。股票市场大幅下跌，新股破发频现，可转债指数回落但相对股指表现出较强的抗跌性。

华安稳定收益债券基金二季度保持了组合的低久期，继续增持高票息信用债，降低了可转债仓位，减少了新股申购次数。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日，华安稳定收益债券A份额净值增长率为–0.23%，华安稳定收益债券B份额净值增长率为–0.34%，同期业绩比较基准增长率为0.36%。

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，虽然经济整体增速仍处于放缓过程，通胀仍维持相对高位，但我们预计三季度经济将见底，通胀将见顶。首先全球经济复苏的大方向没变，中国出口仍较稳健，房地产销量和新开工好于预期，制造业固定资产投资同比加速，消费增速略有放缓但平稳。下半年保障房与水利建设的加速将为经济增长提供支撑。其次，驱动通胀的货币因素受控、总需求放缓亦有利通胀回落。仔猪补栏积极价格上涨意味着未来猪肉供给的增多，而从猪肉价格自身运行周期来看，肉价对CPI的冲击将逐渐减弱，预计CPI呈现回落趋势。第三，货币政策从紧的方向不变，但预计政策将进入观察期，紧缩的力度与频率将弱于上半年。从信贷投放的进度来看，下半年信贷额度较同期增多也有利经济的企稳。下阶段，在绝对收益较高、收益率曲线平坦的市场环境里，我们依然注重债券的票息收入，在控制组合久期和信用风险的前提下，继续以信用债作为投资的重点。可转债投资方面，小盘转债绝对价格走低、债性增强，我们将择机增持，大盘转债流动性较好依然适合波段操作，另外我们将关注新发转债带来的套利机会。新股发行市盈率逐步接近甚至低于二级市场水平，打新的安全边际正在提高，我们将控制询价择股申购。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	104,535,454.97	11.28
	其中：股票	104,535,454.97	11.28
2	固定收益投资	784,049,262.20	84.60
	其中：债券	784,049,262.20	84.60
	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	20,593,971.38	2.22
6	其他各项资产	17,549,488.93	1.89
7	合计	926,728,177.48	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	86,304,615.97	9.36
C0	食品、饮料	–	–
C1	纺织、服装、皮毛	14,446,782.03	1.57
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	24,662,833.94	2.67
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	6,615,000.00	0.72
C7	机械、设备、仪表	40,580,000.00	4.40
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	–	–
G	信息技术业	18,220,839.00	1.98
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	10,000.00	0.00
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	104,535,454.97	11.33

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	300195	长荣股份	1,000,000	40,580,000.00	4.40
2	300150	世纪瑞尔	645,900	18,220,839.00	1.98
3	300200	高盟新材	1,060,000	17,861,000.00	1.94
4	601566	九牧王	668,523	14,446,782.03	1.57
5	601208	东材科技	314,754	6,801,833.94	0.74
6	002233	塔牌集团	500,000	6,615,000.00	0.72
7	300240	飞力达	500	10,000.00	0.00

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	53,356,275.00	5.78
2	央行票据	–	–
3	金融债券	–	–
	其中：政策性金融债	–	–
4	企业债券	419,921,960.70	45.52
5	企业短期融资券	219,840,000.00	23.83
6	中期票据	–	–
7	可转债	90,931,026.50	9.86
8	其他	–	–
9	合计	784,049,262.20	85.00

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	122939	09吉安债	562,040	59,222,154.80	6.42
2	010112	21国债⑿	534,900	53,356,275.00	5.78
3	1081352	10岱海CP01	400,000	39,984,000.00	4.33
4	1181197	11中天CP01	400,000	39,884,000.00	4.32
5	122981	09铜城投	364,450	37,006,253.00	4.01

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的，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 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	320,000.00
3	应收股利	–
4	应收利息	16,810,980.73
5	应收申购款	418,508.20
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	17,549,488.93

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	110011	歌华转债	13,277,665.80	1.44

5.8.5 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	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	300200	高盟新材	17,861,000.00	1.94	网下新股未上市
2	601566	九牧王	14,446,782.03	1.57	网下新股未上市
3	601208	东材科技	6,801,833.94	0.74	网下新股未上市
4	300240	飞力达	10,000.00	0.00	网上新股未上市

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华安稳定收益债券A	华安稳定收益债券B
本报告期期初基金份额总额	831,526,352.62	238,007,850.18
本报告期基金总申购份额	70,160,753.16	16,311,310.76
减：本报告期基金总赎回份额	189,438,266.85	85,280,739.46
本报告期基金拆分变动份额	–	–
本报告期期末基金份额总额	712,248,838.93	169,038,421.48

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《华安稳定收益债券型证券投资基金基金合同》

2、《华安稳定收益债券型证券投资基金招募说明书》

3、《华安稳定收益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
二〇一一年七月二十日

华安现金富利投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

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：二〇一一年七月二十日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年7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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安现金富利货币	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2003年12月30日	
报告期末基金份额总额	6,012,740,284.55份	
投资目标	本基金的投资目标是在资本保全的情况下，确保基金资产的高流动性，追求稳健的当期收益，并为投资者提供暂时的流动性储备。	
投资策略	基金管理人将充分发挥自身的研究力量，利用公司研究开发的各种数量模型工具，采用自上而下和自下而上相结合的投资策略，发现和捕捉短期资金市场的机会，实现基金的投资目标。1、资产配置策略：本基金在实际操作中将主要依据各短期金融工具细分市场的规模、流动性和当时的利率环境，建立动态规划模型，通过求解确定不同资产配置比例和同类资产的基于不同利率期限结构的配置比例。2、其它操作策略：套利操作：根据各细分短期金融工具的流动性和收益特征，动态调整基金资产在各个细分市场之间的配置比例。比如，当交易所市场回购利率高于银行间市场回购利率时，可通过增加交易所市场回购的配置比例，或在银行间市场融资、交易所市场融券而实现跨市场套利。期差操作：根据各细分市场中不同品种的风险收益特征，动态调整不同利率期限结构品种的配置比例。比如，短期回购利率低于长期回购利率时，在既定的变现率水平下，可通过增加长期回购的配置比例，或短期融资、长期融券而实现跨品种套利。滚动配置：根据具体投资品种的市场特性，采用持续投资的方法，以提高基金资产的整体变现能力。例如，对N天期回购协议可每天进行等量配置，从而提高配置在回购协议上的基金资产的流动性。利率预期：在深入分析财政、货币政策以及短期资金市场、资本市场资金面的情况和流动性的基础上，对利率走势形成合理预期，并据此调整基金资产配置策略。	
业绩比较基准	以当期银行个人活期储蓄利率（税前）作为衡量本基金操作水平的比较基准。	
风险收益特征	本基金面临与其他开放式基金相同的风险（例如市场风险、流动性风险、管理风险、技术风险等），但由于本基金是以短期金融工具投资为主的低风险开放式基金，上述风险在本基金中存在一定的特殊性。本基金主要面临的风险为：利率风险，信用风险，流动性风险等。	
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	
下属两级基金的基金简称	华安现金富利货币A	华安现金富利货币B
下属两级基金的交易代码	040003	041003
报告期末下属两级基金的份额总额	2,054,071,417.45份	3,958,668,867.10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4月1日–2011年6月30日）	
	华安现金富利货币A	华安现金富利货币B
1.本期已实现收益	21,417,127.40	60,312,969.73
2.本期利润	21,417,127.40	60,312,969.73
3.期末基金资产净值	2,054,071,417.45	3,958,668,867.10

注：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，由于货币市场基金采用摊余成本法核算，因此，公允价值变动收益为零，本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1.华安现金富利货币A

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8226%	0.0019%	0.1233%	0.0001%	0.6993%	0.0018%

注：本基金收益分配按月结转份额

2.华安现金富利货币B

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.8828%	0.0019%	0.1233%	0.0001%	0.7595%	0.0018%

注：本基金收益分配按月结转份额

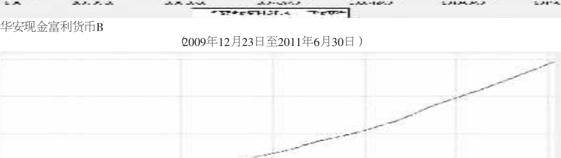
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安现金富利投资基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

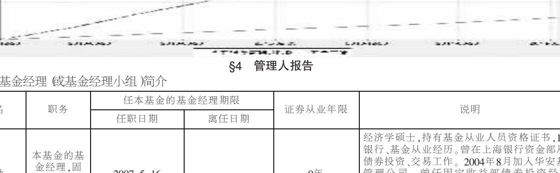
1、 华安现金富利货币A

（2003年12月30日至2011年6月30日）



2、 华安现金富利货币B

（2009年12月23日至2011年6月30日）



§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		
黄勤	本基金的基金经理，固定收益部总经理	2007–5–16	–	9年	经济学硕士，持有基金从业人员资格证书，15年银行、基金从业经历。曾在上海银行资金部从事债券投资、交易工作。2004年8月加入华安基金管理公司，曾任固定收益部债券投资经理，2007年5月起担任本基金的基金经理，2009年4月起同时担任华安强化收益债券型基金的基金经理。
杨柳	本基金的基金经理助理	2009–12–16	–	9年	金融学硕士，9年保险、基金从业经历。曾先后在平安保险资产营运中心、太平人寿投资部从事流动性管理及债券交易工作。2005年8月加入华安基金管理有限公司，任集中交易部高级交易员。2009年12月起担任本基金的基金经理助理。

注：1.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。

2.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《华安现金富利投资基金基金合同》、《华安现金富利证券投资基金招募说明书》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，除因6月份基金份额大幅下降导致6月30日本基金持有的剩余期限不超过397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%外，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》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

美国经济数据表现不乐观，收入增长、支出增长均呈现疲弱，消费和房地产仍在萎缩。欧元区边缘国家进入衰退，拖累整个欧元区经济，市场继续关注主权债务风险的蔓延。中国经济方面，实体经济增长放缓，货币和信贷增长继续疲弱，通胀数据进一步攀升。本季度期内央行连续三次上调了存款准备金率，并上调了一次存贷款基准利率，一年央票发行利率较上季末上行30个BP至3.4982%，货币市场利率呈现脉冲式行情。

在上述环境下，本基金积极调整组合资产，提高组合流动性，有效缓解资金面紧张给组合带来的流动性冲击，同时也降低了货币市场波动给组合带来的利率风险；适当通过组合结构调整提高组合收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

华安现金富利货币A

投资回报：0.8226% 比较基准：0.1233%

华安现金富利货币B

投资回报：0.8828% 比较基准：0.1233%

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

美国经济方面，未来几个季度经济增长仍不乐观，需求不足是经济增长走弱的主要原因，而油价走低尚不足以改善消费走弱的情况，因此政府需要保持刺激措施。欧元区经济增长将呈现疲态；希腊或在今年内出现偿付问题，并将风险蔓延到其他边缘国家。中国经济方面，紧缩政策对经济增长的拖累作用逐渐显现，通胀在年内将缓步回落。在全球食品价格向上、国内负利率情况并无消失的背景下，通胀风险仍然存在。货币政策在年内转身的可能性较低，但政策出台频率会较上半年有所降低。预计三季度资金面逐步改善，货币市场利率中枢将逐步回落。

根据上述基本判断，本基金将关注融资券、浮动债券的投资价值，积极调整资产配置比例，优化组合结构，并保持较高流动性，为投资者提供安全、高效的现金管理工具。

§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	固定收益投资	4,939,595,095.22	68.92
	其中：债券	4,939,595,095.22	68.92
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	1,429,893,504.84	19.95
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	–	–
3	银行存款和结算备付金合计	713,273,877.91	9.95
4	其他各项资产	83,917,348.86	1.17
5	合计	7,166,679,826.83	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值比例（%）	
1	报告期内债券回购融资余额	3.12	
	其中：买断式回购融资	–	
序号	项目	金额	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	1,129,998,835.00	18.79
	其中：买断式回购融资	–	–

注：报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	117
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	119
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	80

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

在本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过180天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
1	30天以内	38.25	18.79
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	13.41	–
2	30天（含）—60天	16.66	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.51	–
3	60天（含）—90天	11.29	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	6.47	–
4	90天（含）—180天	13.45	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天（含）—397天（含）	38.14	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	117.79	18.79

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	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	–	–
2	央行票据	98,782,448.43	1.64
3	金融债券	1,606,521,716.21	26.72
	其中：政策性金融债	1,606,521,716.21	26.72
4	企业债券	20,713,372.35	0.34
5	企业短期融资券	3,213,577,558.23	53.45
6	中期票据	–	–
7	其他	–	–
8	合计	4,939,595,095.22	82.15
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	1,406,546,507.99	23.39

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	100209	10国开09	4,500,000	451,267,004.27	7.51
2	080414	08农发14	1,900,000	190,591,338.68	3.17
3	110221	11国开21	1,700,000	170,309,513.95	2.83
4	090205	09国开05	1,500,000	152,963,160.59	2.54
5	110402	11农发02	1,350,000	135,174,315.77	2.25
6	110212	11国开12	1,300,000	130,286,281.97	2.17
7	1181069	11昆钢集CP01	1,200,000	120,367,331.69	2.00
8	1181131	11百联集CP01	1,200,000	120,131,961.93	2.00
9	100230	10国开30	1,100,000	109,970,997.29	1.83
10	090411	09农发11	1,000,000	100,903,081.67	1.68

5.6 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25（含）–0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.16%
报告期内偏离度的最低值	–0.20%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.13%

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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金计价采用摊余成本法，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在1.00元。

5.8.2 报告期内持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况说明

序号序号 序号	发生日期	该类浮动债占基金资产净值的比例（%）	原因	调整期
1	2011–06–28	20.14	6月份基金份额大幅下降	10个工作日内调整合规。截至2011年7月7日，本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券摊余成本低于基金净值的20%

5.8.3 本基金本报告期内不存在投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.4 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	–
2	应收证券清算款	–
3	应收利息	69,819,952.93
4	应收申购款	14,097,395.93
5	其他应收款	–
6	待摊费用	–
7	其他	–
8	合计	83,917,348.86

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华安现金富利货币A	华安现金富利货币B
本报告期期初基金份额总额	2,022,976,418.71	5,761,735,085.72
本报告期基金总申购份额	4,958,500,166.72	8,693,959,505.33
减：本报告期基金总赎回份额	4,927,405,167.98	10,497,025,723.95
本报告期期末基金份额总额	2,054,071,417.45	3,958,668,867.10

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《华安现金富利投资基金基金合同》

2、《华安现金富利投资基金招募说明书》

3、《华安现金富利投资基金托管协议》

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
二〇一一年七月二十日

华安稳固收益债券型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30日

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：二〇一一年七月二十日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年7月12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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安稳固收益债券
基金主代码	040019
交易代码	040019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年12月21日
报告期末基金份额总额	1,422,982,550.29份
投资目标	在追求本金长期安全的基础上，力争为基金份额持有人创造高于比较基准收益的当期收益。
投资策略	本基金建立逐期追求投资本金安全的风险控制目标和收益稳定递增的产品运作风格，以“3年运作周期滚动”的方式，实施开放式运作。在3年运作期内，本基金通过适当的投资策略和产品机制，增强对组合流动性的保护，以便于本基金达到避险目标，并力争超越业绩比较基准，优化基金组合的风险收益和流动性，从而力求满足投资人持续稳定地获得高于存款利率收益的需求。
业绩比较基准	3年期银行定期存款收益率+1.68%
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中较低风险的品种，其预期的风险水平和预期收益率低于股票型基金、混合型基金，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	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

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4月1日–2011年6月30日）
1.本期已实现收益	20,287,450.43
2.本期利润	16,538,942.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0103
4.期末基金资产净值	1,456,783,985.37
5.期末基金份额净值	1.024

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

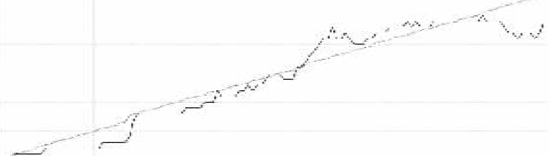
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	0.99%	0.08%	1.38%	0.01%	–0.39%	0.07%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

华安稳固收益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

（2010年12月21日至2011年6月30日）



注：本基金于2010年12月21日成立，截至报告期末本基金成立未满一年。根据《华安稳固收益债券型证券投资基金基金合同》规定，本基金应自基金合同生效日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同第十一部分（二）投资范围的有关规定。截至报告期末本基金基金合同生效已满6个月，基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

§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		
郑可成	本基金的基金经理	2010–12–21	–	10年	硕士研究生，10年证券基金从业经历。2001年7月至2004年12月在闽发证券有限责任公司担任研究员，从事债券研究及投资，2005年1月至2005年9月在福建儒林投资顾问有限公司任研究员，2005年10月至2009年7月在益民基金管理有限公司任基金经理，2009年8月至今任职于华安基金管理有限公司固定收益部。2010年12月起担任本基金的基金经理。

注：1.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。

2.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遵规守信情况的说明

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

二季度经济增速回落，但通胀水平却大幅上升，宏观经济呈现小滞胀的局面。央行的货币政策继续从紧，上调三次存款准备金率，并进行了一次加息。在此背景下，股票市场出现较大幅度调整，转债市场在正股的带动下也出现大幅下跌。债券市场在资金面的压力和CPI指数不断走高的双重作用下，出现了普跌，资金利率飚升，收益率大幅上升并且收益率曲线平坦化。本基金对央行政策的力度和节奏有较合理的预期，较早的减持了权益类的仓位，避免了转债市场下跌带来的损失。同时本基金在债券方面也较早进行了减持，提前储备了流动性。但由于季末遭到较大赎回压力，整体债券持仓比例仍有所上升。通过积极的主动性调整，本基金在二季度基本保持了净值的稳定增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日，本基金份额净值为1.024元，本报告期净值增长率0.99%，同期业绩比较基准收益率为1.38%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下个季度，短期内通胀仍然处于高位，预期货币政策在总体上仍将保持紧缩的格局，但力度将会减轻，节奏将会放缓。加息和上调存款准备金进入尾声，但不能断言已经结束。宏观经济层面难有亮点，经济增速将温和下降，总需求逐渐萎缩。在此背景下，债券市场面临的宏观和政策面环境将优于二季度，资金面将会较二季度末逐渐宽松，市场将会出现结构性机会。股票市场预期将维持震荡局面，权重板块难有作为，但结构性机会仍然存在。本基金仍将从绝对收益的角度出发，关注短期限高收益的品种，并进一步调整持仓结构，把握市场波动的机会。可转债市场三季度预期将恢复供给，我们在转债方面重点将参与一级市场机会。另外我们对代表着经济转型方向的新兴产业的新股保持关注，把握其中的低估值品种的机会。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。

§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	16,060.00	0.00
	其中：股票	16,060.00	0.00
2	固定收益投资	1,847,936,987.00	97.21
	其中：债券	1,847,936,987.00	97.21
	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	9,036,796.39	0.48
6	其他各项资产	44,021,045.32	2.32
7	合计	1,901,010,888.71	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	16,060.00	0.00
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	16,060.00	0.00
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	–	–
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	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	16,060.00	0.00

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	300237	美晨科技	500	16,060.00	0.00

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	19,781,000.00	1.36
2	央行票据	39,700,000.00	2.73
3	金融债券	198,374,000.00	13.62
	其中：政策性金融债	198,374,000.00	13.62
4	企业债券	769,689,987.00	52.83
5	企业短期融资券	820,392,000.00	56.32
6	中期票据	–	–
7	可转债	–	–
8	其他	–	–
9	合计	1,847,936,987.00	126.85

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	098010	09淮南矿业债	1,400,000	139,566,000.00	9.58
2	1081345	10包钢集CP01	1,000,000	100,010,000.00	6.87
3	110211	11国开11	1,000,000	99,010,000.00	6.80
4	122033	09富力债	900,000	93,906,000.00	6.45
5	122821	11吉城建	800,000	81,920,000.00	5.62

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的，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	238,820.42
2	应收证券清算款	10,320,000.00
3	应收股利	–
4	应收利息	32,912,933.44
5	应收申购款	549,291.46
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	44,021,045.32

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转债。

5.8.5 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。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,717,986,128.62
本报告期基金总申购份额	316,529,152.17
减：本报告期基金总赎回份额	611,532,730.50
本报告期基金拆分变动份额	–
本报告期期末基金份额总额	1,422,982,550.29

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《华安稳固收益债券型证券投资基金基金合同》

2、《华安稳固收益债券型证券投资基金招募说明书》

3、《华安稳固收益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
二〇一一年七月二十日