华安深证300指数证券投资基金（LOF）

2012 第二季度 报告

2012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：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一二年七月十八日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2012年7月10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2012年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安深证300指数（LOF）
基金主代码	160415
交易代码	160415
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2011年9月2日
报告期末基金份额总额	337,513,094.28份
投资目标	本基金通过被动的指数化投资管理，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金为被动式股票指数基金，采用完全复制标的指数的方法跟踪标的指数，即按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。
业绩比较基准	95%×深证300价格指数收益率+5%×商业银行税后活期存款基准利率
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高风险、较高预期收益的基金品种，其风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金和混合型基金。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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（2012年4月1日-2012年6月30日）
1.本期已实现收益	826,747.02
2.本期利润	10,674,712.77
3.加权平均基金份额本期利润	0.0299
4.期末基金资产净值	303,221,985.30
5.期末基金份额净值	0.898

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

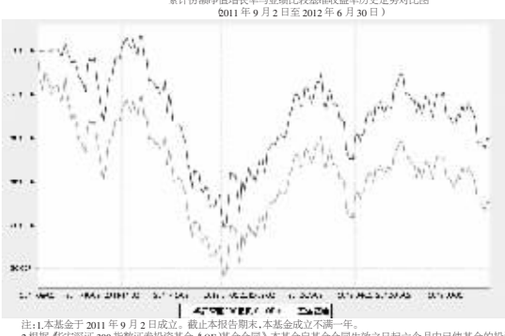
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.63%	1.14%	2.10%	1.14%	0.53%	0.00%

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

华安深证300指数证券投资基金（LOF）

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2011年9月2日至2012年6月30日）



注：1.本基金于2011年9月2日成立。截止本报告期末，本基金成立不满一年。

2.根据《华安深证300指数证券投资基金（LOF）基金合同》，本基金自基金合同生效之日起六个月内已使基金的投资组合比例符合基金合同的约定。

§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		
许之彦	本基金的基金经理，指数投资部总监	2011-9-2	-	8年	理学博士，8年证券、基金从业经验，CQF（国际数量金融工程师），曾在广发证券和中山大学经济管理学院博士后流动站从事金融工程工作，2005年加入华安基金管理有限公司，曾任研究发展部数量策略分析师，2008年4月起担任华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金的基金经理，2009年9月起同时担任华安上证180ETF及180ETF联接基金的基金经理，2010年11月起担任华安上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金和华安上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理，2011年9月起同时担任本基金的基金经理。
章海默	本基金的基金经理	2011-9-2	-	8年	复旦大学管理学院工商管理硕士，复旦大学经济学学士，8年基金从业经历，曾在安永华明会计师事务所工作，2003年9月加入华安基金管理有限公司，曾任基金运营部基金核算主管，2009年12月起担任180ETF联接基金的基金经理助理，2011年9月起同时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《华安深证300指数证券投资基金《LOF》基金合同》、《华安深证300指数证券投资基金《LOF》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，超过授权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MSN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。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，未出现同日反向交易或交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期内，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

二季度，美国经济增长趋缓，美联储延长扭曲操作至年底。欧债危机再次发酵，西班牙10年期国债收益率一度突破7%的“敏感”关口，市场避险情绪上升，海外股市和大宗商品价格下跌。季末欧元区峰会最终同意救助基金直接注资西班牙银行，并制定了1490亿美元的刺激经济增长计划，同时计划在2012年底前建立以欧央行为中心的单一的银行监管机制。市场憧憬各国央行将再次大幅放松货币政策，欧美股市反弹。国内经济增速呈现加速放缓态势，工业增加值月度同比增速跌破10%，发电量微弱增长，M1增速再次回到低位，PMI分项数据显示企业去库存压力上升。通胀逐步回落，央行下调存准一次、降息一次并首次允许商业银行上浮存款利率。受季节因素影响，货币市场利率先抑后扬波动较大，季末央行开展逆回购操作向市场注入资金。二季度债市整体上涨，收益率曲线陡峭下行，信用利差继续压缩，低等级信用债收益率大幅下行。可转债受债底提高、正股上涨，并在交易所转债扭押融资制度推出的刺激下，整体涨幅超过股指，其中电力转债受基本面推动涨幅领先。新股发行制度改革以来，首日破发率上升，但个股表现分化较大。

华安稳定收益债券基金二季度拉长了组合久期，增加了利率债的持仓，保持了股票和可转债的低仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日，华安稳定收益债券A份额净值为1.0330元，B份额净值为1.0239元；华安稳定收益债券A份额净值增长率为2.58%，B份额净值增长率为2.48%，同期业绩比较基准增长率为1.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，经济依然处于调整周期，企业经营性现金流和盈利状况仍在恶化，库存被动上升，再投资动力不足。利率市场化步伐加快，银行加权贷款利率回落减慢，有效信贷需求回落。短期来看，宏观调控或将适度加大逆周期操作力度，货币政策也将进一步放松，经济有“托底”动能。但中期来看，实体经济有“由去库存向去产能”演绎的风险，通缩的概率在上升。总体来看，经济调整时间的拉长、通胀的加速回落、流动性的进一步宽松，都将进一步支撑债市。政策的放松或将改变投资者短期风险偏好，但再次出台“四万亿”的概率较小、经济将呈现“L”型走势，债市整体收益率上升空间有限而下行的空间依然较大。下阶段我们相对看好中长久期利率债的表现，将择机继续拉长组合久期。信用债依然有持有价值，我们将继续优化组合结构适当增持高票息品种。关注可转债波段操作机会，谨慎参与新股申购。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	285,459,932.33	93.95
	其中：股票	285,459,932.33	93.95
2	固定收益投资	9,698,000.00	3.19
	其中：债券	9,698,000.00	3.19
	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	8,105,805.01	2.67
6	其他各项资产	567,204.26	0.19
7	合计	303,830,941.60	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极投资部分股票。

5.2.2 指数投资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	4,140,936.63	1.37
B	采掘业	19,795,400.68	6.53
C	制造业	162,266,592.87	53.51
C0	食品、饮料	29,097,887.21	9.60
C1	纺织、服装、皮毛	2,706,566.01	0.89
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,172,412.38	0.39
C4	石油、化学、塑胶、塑料	16,763,715.72	5.53
C5	电子	15,871,008.77	5.23
C6	金属、非金属	28,222,748.29	9.31
C7	机械、设备、仪表	48,374,499.69	15.95
C8	医药、生物制品	19,370,388.14	6.39
C99	其他制造业	687,366.66	0.23
D	电力、煤气及水的生产和供应业	4,423,950.22	1.46
E	建筑业	3,333,671.63	1.10
F	交通运输、仓储业	2,902,968.48	0.96
G	信息技术业	14,256,329.04	4.70
H	批发和零售贸易	12,210,739.75	4.03
I	金融、保险业	23,436,443.66	7.73
J	房地产业	20,127,835.03	6.64
K	社会服务业	7,090,019.41	2.34
L	传播与文化产业	7,230,311.72	2.38
M	综合类	4,244,733.21	1.40
	合计	285,459,932.33	94.15

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	000001	深发展A	727,716	11,032,174.56	3.64
2	000858	五粮液	334,633	10,962,577.08	3.62
3	000002	万科A	1,091,552	9,725,728.32	3.21
4	000983	西山煤电	514,499	8,026,184.40	2.65
5	000063	中兴通讯	540,246	7,541,834.16	2.49
6	000157	中联重科	687,610	6,896,728.30	2.27
7	002024	苏宁电器	811,757	6,810,641.23	2.25
8	000651	格力电器	279,304	5,823,488.40	1.92
9	000568	泸州老窖	119,681	5,063,703.11	1.67
10	300027	华谊兄弟	278,565	4,409,683.95	1.45

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极投资股票。

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	9,698,000.00	3.20
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	9,698,000.00	3.20

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	1101096	11央票96	100,000	9,698,000.00	3.20

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	355,298.35
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	185,500.41
5	应收申购款	26,405.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	567,204.26

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换债券。

5.8.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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

本报告期期初基金份额总额	391,824,648.79
本报告期基金总申购份额	20,946,842.66
减：本报告期基金总赎回份额	75,258,397.17
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	337,513,094.28

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《华安深证300证券指数证券投资基金《LOF基金合同》

2、《华安深证300证券指数证券投资基金《LOF招募说明书》

3、《华安深证300证券指数证券投资基金《LOF托管协议》

7.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所，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
二〇一二年七月十八日

华安稳定收益债券型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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：二〇一二年七月十八日

§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2012年7月10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2012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	1,216,252,390.08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于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	890,915,276.98份	325,337,113.10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（2012年4月1日-2012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	5,834,790.27	1,515,890.37
2.本期利润	20,250,431.63	4,562,047.98
3.加权平均基金份额本期利润	0.0271	0.0210
4.期末基金资产净值	920,320,866.27	333,103,116.15
5.期末基金份额净值	1.0330	1.0239

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	2.58%	0.08%	1.90%	0.10%	0.68%	-0.02%

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	2.48%	0.08%	1.90%	0.10%	0.58%	-0.02%

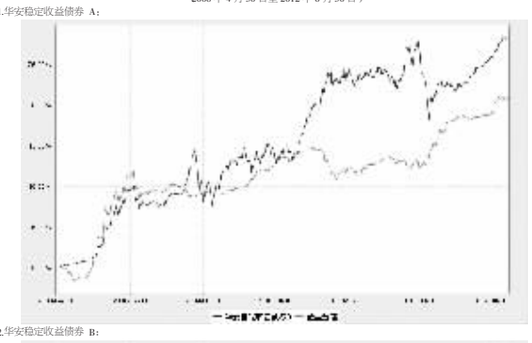
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安稳定收益债券型证券投资基金

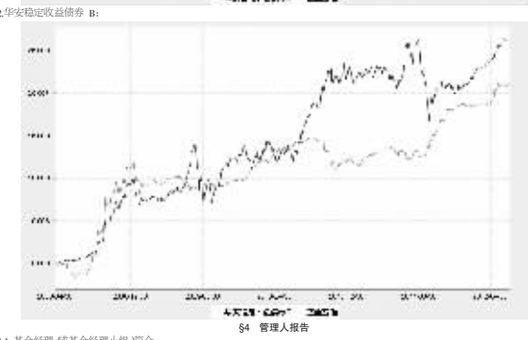
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2008年4月30日至2012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

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MSN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。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，未出现同日反向交易或交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期内，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

二季度，美国经济增长趋缓，美联储延长扭曲操作至年底。欧债危机再次发酵，西班牙10年期国债收益率一度突破7%的“敏感”关口，市场避险情绪上升，海外股市和大宗商品价格下跌。季末欧元区峰会最终同意救助基金直接注资西班牙银行，并制定了1490亿美元的刺激经济增长计划，同时计划在2012年底前建立以欧央行为中心的单一的银行监管机制。市场憧憬各国央行将再次大幅放松货币政策，欧美股市反弹。国内经济增速呈现加速放缓态势，工业增加值月度同比增速跌破10%，发电量微弱增长，M1增速再次回到低位，PMI分项数据显示企业去库存压力上升。通胀逐步回落，央行下调存准一次、降息一次并首次允许商业银行上浮存款利率。受季节因素影响，货币市场利率先抑后扬波动较大，季末央行开展逆回购操作向市场注入资金。二季度债市整体上涨，收益率曲线陡峭下行，信用利差继续压缩，低等级信用债收益率大幅下行。可转债受债底提高、正股上涨，并在交易所转债扭押融资制度推出的刺激下，整体涨幅超过股指，其中电力转债受基本面推动涨幅领先。新股发行制度改革以来，首日破发率上升，但个股表现分化较大。

华安稳定收益债券基金二季度拉长了组合久期，增加了利率债的持仓，保持了股票和可转债的低仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年6月30日，华安稳定收益债券A份额净值为1.0330元，B份额净值为1.0239元；华安稳定收益债券A份额净值增长率为2.58%，B份额净值增长率为2.48%，同期业绩比较基准增长率为1.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，经济依然处于调整周期，企业经营性现金流和盈利状况仍在恶化，库存被动上升，再投资动力不足。利率市场化步伐加快，银行加权贷款利率回落减慢，有效信贷需求回落。短期来看，宏观调控或将适度加大逆周期操作力度，货币政策也将进一步放松，经济有“托底”动能。但中期来看，实体经济有“由去库存向去产能”演绎的风险，通缩的概率在上升。总体来看，经济调整时间的拉长、通胀的加速回落、流动性的进一步宽松，都将进一步支撑债市。政策的放松或将改变投资者短期风险偏好，但再次出台“四万亿”的概率较小、经济将呈现“L”型走势，债市整体收益率上升空间有限而下行的空间依然较大。下阶段我们相对看好中长久期利率债的表现，将择机继续拉长组合久期。信用债依然有持有价值，我们将继续优化组合结构适当增持高票息品种。关注可转债波段操作机会，谨慎参与新股申购。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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	1,212,039,946.47	90.12
	其中：债券	1,212,039,946.47	90.12
	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	86,044,529.56	6.40
6	其他各项资产	46,781,504.73	3.48
7	合计	1,344,865,980.76	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	27,203,147.40	2.17
2	央行票据	-	-
3	金融债券	201,255,000.00	16.06
	其中：政策性金融债	201,255,000.00	16.06
4	企业债券	336,227,135.71	26.82
5	企业短期融资券	131,989,000.00	10.53
6	中期票据	432,076,000.00	34.47
7	可转债	83,289,663.36	6.64
8	其他	-	-
9	合计	1,212,039,946.47	96.70

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	120302	12进出02	700,000	70,868,000.00	5.65
2	113003	重工转债	653,590	68,234,796.00	5.44
3	122939	09吉安债	576,290	61,657,267.10	4.92
4	1282108	12豫投资MTN1	500,000	51,490,000.00	4.11
5	120213	12国开13	500,000	50,505,000.00	4.03

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	10.89
2	应收证券清算款	29,096,208.23
3	应收股利	-
4	应收利息	16,594,822.29
5	应收申购款	1,090,463.32
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,781,504.73

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	125887	中期转债	14,823,179.16	1.18
2	110018	国电转债	231,688.20	0.02

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的情况。

§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	572,039,699.00	153,482,560.77
本报告期基金总申购份额	366,911,351.51	245,253,174.52
减：本报告期基金总赎回份额	48,035,773.53	73,398,622.19
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	890,915,276.98	325,337,113.10

§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
二〇一二年七月十八日

华安中小盘成长股票型证券投资基金

2012 第二季度 报告

2012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：二〇一二年七月十八日

§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2012年7月11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