华安稳定收益债券型证券投资基金

2009年第一季度报告

2009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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年四月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年4月20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，投资者在做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2009年1月1日起至2009年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	华安稳定收益债券	
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：	1,414,828,978.27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：	973,377,708.02份	441,451,270.25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(2009年1月1日–2009年3月31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	37,621,653.93	16,292,914.59
2.本期利润	–27,961,422.76	–12,949,449.17
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0214	–0.0212
4.期末基金资产净值	1,022,594,588.59	461,937,521.92
5.期末基金份额净值	1.0506	1.0464

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3个月	–1.36%	0.18%	–1.54%	0.20%	0.18%	–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3个月	–1.46%	0.19%	–1.54%	0.20%	0.08%	–0.01%

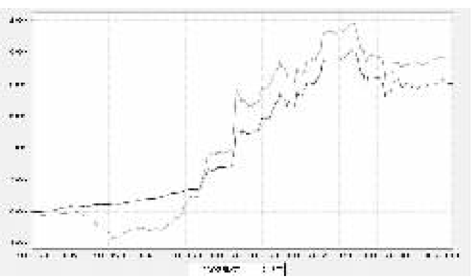
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2009年3月31日）

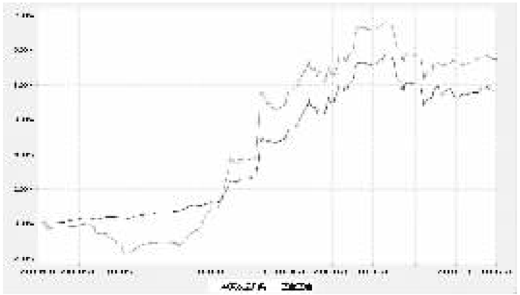
1. 华安稳定收益债券A



注：1.本基金于2008年4月30日成立。截止本报告期末，本基金成立不满一年。

2.根据《华安稳定收益债券型证券投资基金基金合同》规定，本基金自基金合同生效之日起6个月内，基金的投资组合比例已符合基金合同第十二部分（二）投资范围、（六）投资限制的有关约定。

2. 华安稳定收益债券B



注：1.本基金于2008年4月30日成立。截止本报告期末，本基金成立不满一年。

2.根据《华安稳定收益债券型证券投资基金基金合同》规定，本基金自基金合同生效之日起6个月内，基金的投资组合比例已符合基金合同第十二部分（二）投资范围、（六）投资限制的有关约定。

§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	2008–4–30	–	11年	金融学硕士（金融工程方向），11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。

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《交易端基金间公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，公司《交易端基金间公平交易管理办法–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”，并按此原则开发上线了基金间公平交易系统模块，不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，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《交易端基金间公平交易管理办法–银行间业务》以及《基金参与新股询价与申购业务管理办法》对其进行规范，执行情况良好，未出现异常情况。

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

本基金为债券型基金，其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

本季度没有出现异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

报告期内的业绩表现和运作回顾

年初以来信贷巨幅增长、国内主要生产资料价格触底回升、PMI以及发电量等先行指标数据回暖，市场对经济的预期从极度悲观转为中性甚至乐观，投资者风险偏好从极度厌恶风险转向适度追求风险，债券资产受到集中抛售、股市上涨幅度较大。

华安稳定收益债券基金一季度以化解风险为主，集中减持了期限长、流动性差的债券，期末组合流动性充裕、运行稳健。但由于可转债持仓较少，组合业绩表现不佳。

一季度，华安稳定收益A净值下跌1.36%；华安稳定收益B净值下跌1.46%。

投资展望

本基金对下阶段市场保持谨慎。“刺激政策出台+积极的经济数据”预示着美国经济降幅将减缓。东欧信用危机影响有限，但会进一步拖累欧元区经济。外需依然较弱，国内进出口将继续负增长然而进一步大幅走低的风险较小。中长期贷款增加、新开工项目大幅增长将使得二季度固定资产投资增速保持高位，下半年能否持续仍需观察。外汇占款月增加额小于“顺差+FDI”，削弱流动性外生性扩张动力，但信贷快速增长引致流动性内生性扩张动力增强，且人民币兑美元NDF由小幅贬值转为升值，热钱加速流出概率较小，另外存款准备金率下调空间较大，国内流动性宽裕格局基本能够维持。CPI仍将处于负值区域，但下半年受基数影响回正的概率较大。二季度债券供给增加市场面临调整压力，经济仍处于修复期，未来不确定性较强，市场波动将加大。下阶段我们将保持组合流动性，灵活调整组合久期、关注信用债、侧重可转债、积极参与新股申购。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	1,363,995,121.10	91.11
	其中：债券	1,363,995,121.10	91.11
	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	96,893,065.99	6.47
6	其他资产	36,213,563.11	2.42
7	合计	1,497,101,750.20	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	173,457,283.20	11.68
2	央行票据	661,297,000.00	44.55
3	金融债券	250,666,000.00	16.89
	其中：政策性金融债	250,666,000.00	16.89
4	企业债券	232,896,303.40	15.69
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	45,678,534.50	3.08
7	其他	–	–
8	合计	1,363,995,121.10	91.88

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	0801053	08央票53	2,500,000	265,375,000.00	17.88
2	0801047	08央票47	2,500,000	265,175,000.00	17.86
3	080420	08农发20	1,000,000	98,060,000.00	6.61
4	126018	08江铜债	1,152,410	83,826,303.40	5.65
5	0801101	08央票101	800,000	77,872,000.00	5.25

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	56,011.95
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	32,914,979.61
5	应收申购款	3,242,571.55
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	36,213,563.11

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)	占基金资产的净值比例(%)
1	110002	南山转债	23,508,940.00	1.58
2	110598	大荒转债	11,023,823.20	0.74
3	125572	海马转债	9,768,166.50	0.66
4	110567	山鹰转债	1,377,604.80	0.09

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
报告期期初基金份额总额	1,802,587,817.99	1,015,447,503.78
报告期期间基金总申购份额	427,946,877.78	182,968,990.72
报告期期间基金总赎回份额	1,257,156,987.75	756,965,224.25
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“–”填列）	–	–
报告期期末基金份额总额	973,377,708.02	441,451,270.25

§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
二〇〇九年四月二十一日

华安上证180交易型开放式指数证券投资基金

2009年第一季度报告

2009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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年四月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年4月17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2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	华安上证180ETF
交易代码：	510180
基金运作方式：	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日：	2006年4月13日
报告期末基金份额总额：	174,222,674.00份
投资目标：	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：	本基金主要采取完全复制法，即完全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。但因特殊情况（例如因受相关法规限制而无法买入标的指数成份股等情况）导致无法获得或无法获得足够数量的股票时，基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合，追求尽可能贴近目标指数的表现。
业绩比较基准：	上证180指数
风险收益特征：	本基金属股票基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，采用完全复制策略，跟踪上证180指数，是股票基金中风险中等、收益中等的产品。
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

§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(2009年1月1日–2009年3月31日)
1.本期已实现收益	–111,643,895.84
2.本期利润	272,339,277.19
3.加权平均基金份额本期利润	1.4829
4.期末基金资产净值	994,185,978.61
5.期末基金份额净值	5.706

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，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

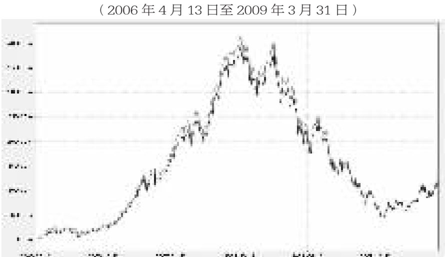
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	35.66%	2.25%	37.60%	2.33%	–1.94%	–0.08%

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

华安上证180交易型开放式指数证券投资基金

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

（2006年4月13日至2009年3月31日）



注：1、根据《上证180交易型开放式指数证券投资基金合同》规定，本基金已自基金合同生效日起3个月内使基金的投资组合比例符合基金合同第十六部分（二）投资范围、（六）投资限制的有关规定。

§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		
卢赤斌	本基金的基金经理	2006–4–13	–	11年	硕士学位，11年证券从业经历。1998年至2004年曾先后在美国先锋证券公司（The Vanguard Group）投资系统部和股票基金管理部工作，参与负责公司证券管理系统的研发和协助基金经理管理本公司主要股票指数基金的运作。2004年7月加入华安基金管理有限公司，在基金投资部负责交易型开放式指数证券投资基金的研发工作。2006年4月至今担任本基金的基金经理。
刘璎	本基金的基金经理	2007–3–14	–	8年	管理学硕士，8年证券从业经历。曾在交通银行工作，2001年加入华安基金管理有限公司，历任市场部高级投资顾问、专户理财部客户主管、上证180交易型开放式指数证券投资基金经理助理。2007年3月起担任本基金的基金经理，2008年4月起同时担任华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金的基金经理。

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《上证180交易型开放式指数证券投资基金合同》、《上证180交易型开放式指数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《交易端基金间公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，公司《交易端基金间公平交易管理办法–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”，并按此原则开发上线了基金间公平交易系统模块，不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，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《交易端基金间公平交易管理办法–银行间业务》以及《基金参与新股询价与申购业务管理办法》对其进行规范，执行情况良好，未出现异常情况。

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

本基金为交易型开放式指数证券投资基金，其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

本季度没有出现异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

截至2009年3月31日，本基金份额净值为5.706元，还原后基金份额累计净值为2.143元。本报告期（2009年1月1日至2009年3月31日）基金净值增长35.66%，同期上证180指数增长37.60%；本基金收益率与上证180指数同期收益率的跟踪误差为0.098%，累计跟踪偏离度为–1.94%，与上证180指数同期收益率的相关系数为99.97%。

一季度的A股市场走出了一轮颇为可观的触底反弹行情。受4万亿经济刺激政策的推动、市场资金相对的充裕、实体经济去库存化暂告一段落等利好因素的影响，使得国内市场在全球市场一片惨淡中走出了独立的行情，成交量亦随之放大，市场信心有所恢复。在乐观情绪的配合下，市场一举上攻近2400点。

在基金操作方面，我们在09年初配合标的指数成份股的定期调整，完成了基金投资组合成份股的调整工作，并将基金股票仓位提升至98%左右。考虑到4月份即将进行的基金分红，我们近期对组合进行了适度调整。

虽然长期来看，目前经济反转的条件尚不具备，外需的疲软还将持续，中国经济的复苏不可能脱离世界的大环境，但我们认为国内经济已从底部开始转暖，经济低点的供需平衡重新开始建立，市场的人气和新秩序在震荡的行情中逐渐恢复。基于以上预期，我们在短期内强调乐观因素而相对淡化继续悲观的情绪，强调国内经济的复苏而相对淡化国外经济的不确定性。

相应的，在操作上，我们将关注基金组合的结构，关注主题投资相应的板块，关注市场的阶段性投资机会。我们判断资金面还将保持宽松，且结构性的减税以及有利于民生的财政政策仍可能陆续出台，产业振兴和区域经济值得重点跟踪。同时我们将密切注意几方面的情况，包括国内外经济变化状况，生产环节的供需对比变化，以及国内房地产市场是否能持续回暖等，以便于对市场长期的走势保持灵敏的认识。

本基金将在操作上提高组合与180指数的拟合度，密切国内外经济数据的变化，秉承既定的投资目标与投资策略，规范运作、勤勉尽责，认真努力地为广大投资者继续创造长期、稳定的回报。

§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	972,105,472.37	97.36
	其中：股票	972,105,472.37	97.36
2	固定收益投资	–	–
	其中：债券	–	–
	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	26,364,773.48	2.64
6	其他资产	5,534.89	0.00
7	合计	998,475,780.74	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 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	8,319,784.14	0.84
B	采掘业	115,767,749.53	11.64
C	制造业	182,650,799.15	18.37
C0	食品、饮料	29,767,436.25	2.99
C1	纺织、服装、皮毛	7,870,512.49	0.79
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	11,656,542.31	1.17
C5	电子	4,071,977.30	0.41
C6	金属、非金属	62,515,025.96	6.29
C7	机械、设备、仪表	48,310,575.72	4.86
C8	医药、生物制品	14,016,919.60	1.41
C99	其他制造业	4,441,809.52	0.45
D	电力、煤气及水的生产和供应业	65,095,412.25	6.55
E	建筑业	23,516,815.29	2.37
F	交通运输、仓储业	68,689,801.84	6.91
G	信息技术业	27,529,712.60	2.77
H	批发和零售贸易	28,016,754.85	2.82
I	金融、保险业	366,971,420.31	36.91
J	房地产业	44,033,749.13	4.43
K	社会服务业	9,721,222.65	0.98
L	传播与文化产业	2,452,845.72	0.25
M	综合类	29,338,972.91	2.95
	合计	972,105,040.37	97.78

5.2.2 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股票投资。

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股票明细

5.3.1 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股票投资。

5.3.2 指数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

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	600036	招商银行	3,395,023	54,082,716.39	5.44
2	600030	中信证券	1,823,080	46,433,847.60	4.67
3	601318	中国平安	1,086,737	42,502,284.07	4.28
4	600000	浦发银行	1,925,166	42,199,638.72	4.24
5	601166	兴业银行	1,528,900	35,134,122.00	3.53

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 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。

5.8.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的。

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	–
3	应收股利	–
4	应收利息	5,534.89
5	应收申购款	–
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	5,534.89

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 报告期末指数投资或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、指数投资前五名股票未出现流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	197,022,674.00
报告期期间基金总申购份额	144,000,000.00
报告期期间基金总赎回份额	166,800,000.00
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“–”填列）	–
报告期期末基金份额总额	174,222,674.00

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《上证180交易型开放式指数证券投资基金合同》

2、《上证180交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》

3、《上证180交易型开放式指数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
二〇〇九年四月二十一日

华安现金富利投资基金

2009年第一季度报告

2009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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇〇九年四月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009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2009年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	华安现金富利货币
交易代码：	040003
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：	14,264,509,423.72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

§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(2009年1月1日–2009年3月31日)
1.本期已实现收益	74,736,416.62
2.本期利润	74,736,416.62
3.期末基金资产净值	14,264,509,423.72

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

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
2009年1季度	0.4244%	0.0033%	0.0888%	0.0000%	0.3356%	0.0033%

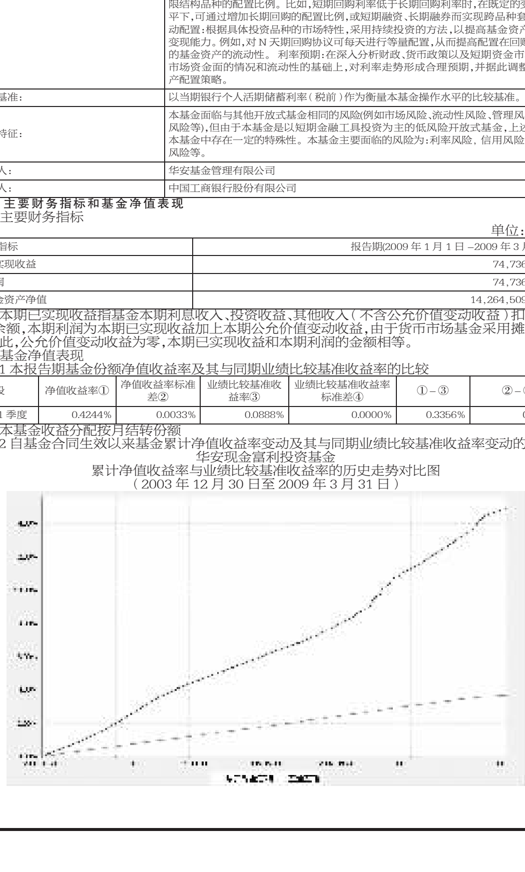
注：本基金收益分配按月结转份额

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的历史走势对比图

（2003年12月30日至2009年3月31日）



注：1.根据《华安富利投资基金基金合同》规定，本基金已自基金合同生效之日起45个工作日内使基金的投资组合比例符合基金合同第十二部分（四）投资范围、（八）投资限制的有关规定。

§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		
黄勤	本基金的基金经理、固定收益部负责人	2007–5–16	–	8年	经济学硕士，持有基金从业人员资格证书，12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月至今担任本基金的基金经理。

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《华安富利投资基金基金合同》、《华安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，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《交易端基金间公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，公司《交易端基金间公平交易管理办法–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”，并按此原则开发上线了基金间公平交易系统模块，不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，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《交易端基金间公平交易管理办法–银行间业务》以及《基金参与新股询价与申购业务管理办法》对其进行规范，执行情况良好，未出现异常情况。

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

本基金为货币型投资基金，其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

本季度没有出现异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1．2009年一季度华安富利运作回顾

一季度华安富利投资收益率及规模变化

投资回报	0.4244%	比较基准	0.0888%
期初规模	198.94亿	期末规模	142.65亿

欧美金融危机向实体经济传导，失业率不断抬升，美联储推出数量化宽松政策，希望可以降低公司、个人的信贷成本。在政府刺激政策和商业银行贷款超高增速的刺激下，中国经济开始有所复苏，通货膨胀率迅速回落。中国央行通过公开市场操作，给市场提供充裕的流动性。货币市场回购利率在低位保持稳定，3月期央票发行利率没有波动。

在上述环境下，本基金抓住机遇，主动增加少量杠杆，维持较高的剩余期限。同时注意留有适当的现金比例，防范流动性风险。

2.2009年二季度展望

海外主要经济体收缩速度有所放缓。中国经济会继续出现外需不振、主要由固定资产投资带动经济增长的情况。通胀压力短期不复存在。信贷的持续高增长、央行公开市场操作的变化都可能导致货币市场流动性从过分宽松走向适度宽松，回购利率保持低位，但波动率可能变大。

根据上述基本判断，本基金将降低平均剩余期限，积极调整资产配置比例，优化组合结构，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	14,045,105,112.05	84.08
	其中：债券	14,045,105,112.05	84.08
	资产支持证券	–	–
2	买入返售金融资产	–	–
	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	2,132,149,238.30	12.76
4	其他资产	526,656,901.85	3.15
5	合计	16,703,911,252.20	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	–	7.14
	其中：买断式回购融资	–	–
2	报告期末债券回购融资余额	2,403,395,554.90	16.85
	其中：买断式回购融资	–	–

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	150
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	170
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	144

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	5.96	16.85
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.42	–
2	30天(含)—60天	14.26	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.69	–
3	60天(含)—90天	12.20	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.44	–
4	90天(含)—180天	45.27	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
5	180天(含)—397天（含）	37.95	–
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	–	–
	合计	115.64	16.85

5.4 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值的比例（%）
1	国家债券	–	–
2	央行票据	7,473,096,118.95	52.39
3	金融债券	1,668,951,675.31	11.70
	其中：政策性金融债	1,668,951,675.31	11.70
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	4,797,644,490.70	33.63
6	其他	105,412,827.09	0.74
7	合计	14,045,105,112.05	98.46
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	506,403,110.72	3.55

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）	占基金资产净值的比例（%）
1	0801106	08央票106	14,900,000	1,480,142,545.90	10.38
2	0801095	08央票95	11,600,000	1,154,991,110.54	8.10
3	0801112	08央票112	10,350,000	1,028,269,074.58	7.21
4	070309	07进出09	9,600,000	962,181,342.05	6.75
5	0801114	08央票114	9,250,000	916,791,327.32	6.43
6	0801108	08央票108	6,600,000	656,088,934.64	4.60
7	0801101	08央票101	6,500,000	646,452,051.30	4.53
8	0881210	08网通CP01	3,900,000	395,893,472.35	2.78
9	0801117	08央票117	3,900,000	386,556,257.17	2.71
10	0801110	08央票110	3,500,000	347,673,510.38	2.44

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	60次
报告期内偏离度的最高值	0.45%
报告期内偏离度的最低值	0.29%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.35%

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 本报告期内本基金不存在剩余期限小于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。

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	318,694,816.44
3	应收利息	86,820,891.54
4	应收申购款	121,141,193.87
5	其他应收款	–
6	其他	–
7	合计	526,656,901.85

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	19,894,071,247.09
报告期期间基金总申购份额	12,731,570,250.13
报告期期间基金总赎回份额	18,361,132,073.50
报告期期末基金份额总额	14,264,509,423.72

§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
二〇〇九年四月二十一日