

华安稳固收益债券型证券投资基金

2012 年第 1 季度报告

2012 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：二〇一二年四月二十三日

§ 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 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 1 月 1 日起至 3 月 31 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, 107, 263, 951. 69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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1. 本期已实现收益	24,015,441.98
2. 本期利润	19,169,304.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0183
4. 期末基金资产净值	1,144,480,630.63
5. 期末基金份额净值	1.034

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

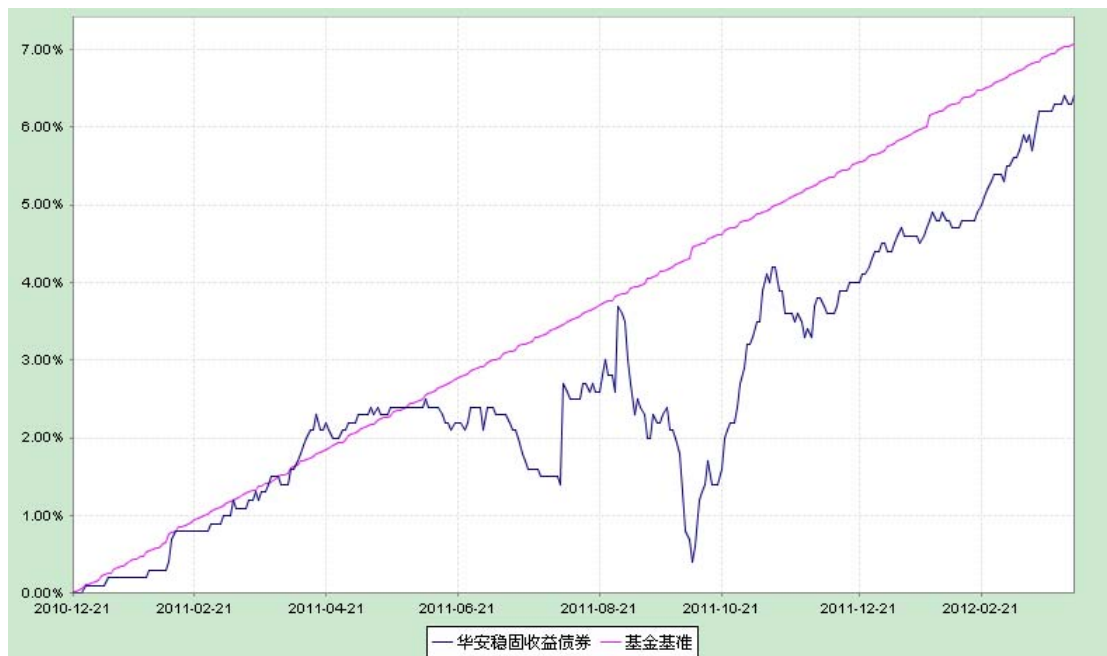
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.82%	0.09%	1.37%	0.02%	0.45%	0.07%

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 2012 年 3 月 31 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		
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合规守信情况的说明

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

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，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% 的情况共出现了 2 次。原因：各投资组合分别按照其交易策略交易时，虽相关投资组合买卖数量极少，但由于个股流动性较差，交易量稀少，致使成交较少的单边交易量仍然超过该证券当日成交量的 5%。而从同向交易统计检验和实际检查的结果来看，也未发现有异常。

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

1 季度，宏观经济增速继续回落，物价指数进入下行通道，贸易顺差回落，外汇占款转正。为稳定经济形势、缓解市场资金紧缺的状况，央行适当放松货币回笼政策，下调了一次存款准备金，并暂停了央票的发行。在农历新年之后，货币市场利率有所下行。欧洲主权债务危机形势仍然严峻，欧央行开始向市场注资以缓解危机。但美国经济复苏初见起色，流动性回流美国，美元指数高位盘整。

在此背景下，1 季度债券市场的资金面逐月宽松，资金利率逐月下降。通胀的趋势性下行减缓了政策面的压力，维稳的政治背景使得市场风险偏好上升，使得无论股票还是信用产品，都在被严重低估后得到了一定的修正，相反利率产品出现回调。债券方面中高等级信用产品率先走出了趋势性行情，春节后在资金成本下行的推动下，行情扩展到中低评级信用产品，各等级信用产品的利差回归到历史平均水平。可转债市场暂时没有供给压力，在股市上涨的背景下，出现了平价推动行情，估值有所回升。

华安稳固收益债券基金在 1 季度前期受制于较高的资金压力，组合的杠杆率并没有带来正收益。中后期及时调整了组合的结构，将配置重点放在信用利差的缩小上，取得了较好的投资回报。权益类方面，在 IPO 制度改革前，减持了所有已解禁网下中签新股，暂时不参与网下新股申购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 3 月 31 日，本基金份额净值为 1.034 元，本报告期份额净值增长率为 1.82%，同期业绩比较基准增长率为 1.37%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下季度，预期宏观经济增速继续下行，外贸增速继续下降，人民币升值预期减弱，双向波动成为常态。通胀继续趋势下行，货币政策将进一步宽松。稳增长的政策取向导致信贷将平稳增长，实体经济的流动性将保持平稳。在此背景下，我们对债券市场仍然持乐观态度，资金面预期趋宽松，货币市场利率进一步下行。收益率曲线预期继续陡峭化，信用利差将会继续收窄，中短期信用品种将有较好表现。股票市场整体仍将受制于经济数据的低迷，但新股申购制度的改革将会提供制度红利，从获取绝对收益的角度考虑，改革后的股票一级市场值得参与。我们将坚持票息为主的债券配置策略，关注可转债和股票一级市场的机会。坚持基本面选股，谨慎参与新股网下申购。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	21,000.00	0.00
	其中：股票	21,000.00	0.00
2	固定收益投资	1,550,447,877.30	96.07
	其中：债券	1,550,447,877.30	96.07
	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	43,735,360.48	2.71
6	其他各项资产	19,607,036.69	1.21
7	合计	1,613,811,274.47	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	21,000.00	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		
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	21,000.00	0.00
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	21,000.00	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	601012	隆基股份	1,000	21,000.00	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	51,008,500.00	4.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	181,965,000.00	15.90
	其中：政策性金融债	181,965,000.00	15.90
4	企业债券	668,283,377.30	58.39
5	企业短期融资券	362,719,000.00	31.69
6	中期票据	286,472,000.00	25.03
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,550,447,877.30	135.47

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	122033	09富力债	900,000	90,891,000.00	7.94
2	098010	09淮南矿业债	900,000	90,513,000.00	7.91
3	1180050	11吉城建债	800,000	77,600,000.00	6.78
4	122918	10阜阳债	600,110	60,491,088.00	5.29
5	1182357	11蒙羊绒MTN1	500,000	51,470,000.00	4.50

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	281,056.24
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,839,031.24
5	应收申购款	486,949.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,607,036.69

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

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	601012	隆基股份	21,000.00	0.00	网上新股中签

§ 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	1,065,626,990.66
本报告期基金总申购份额	196,603,899.96
减：本报告期基金总赎回份额	154,966,938.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,107,263,951.69

§ 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
二〇一二年四月二十三日