

华安现金富利投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 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：二〇一一年十月二十四日

§ 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 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 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	5,655,516,599.50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多种数量模型工具，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	1,570,501,077.02份	4,085,015,522.48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7月1日-2011年9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	13,765,073.22	36,689,529.08
2. 本期利润	13,765,073.22	36,689,529.08
3. 期末基金资产净值	1,570,501,077.02	4,085,015,522.48

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	业绩比较基准收益率	①—③	②—④
----	--------	-----------	-----------	-----------	-----	-----

			③	标准差 ④		
过去三个月	0.7813%	0.0030%	0.1260%	0.0000%	0.6553%	0.0030%

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	0.8423%	0.0030%	0.1260%	0.0000%	0.7163%	0.0030%

注：本基金收益分配按月结转份额

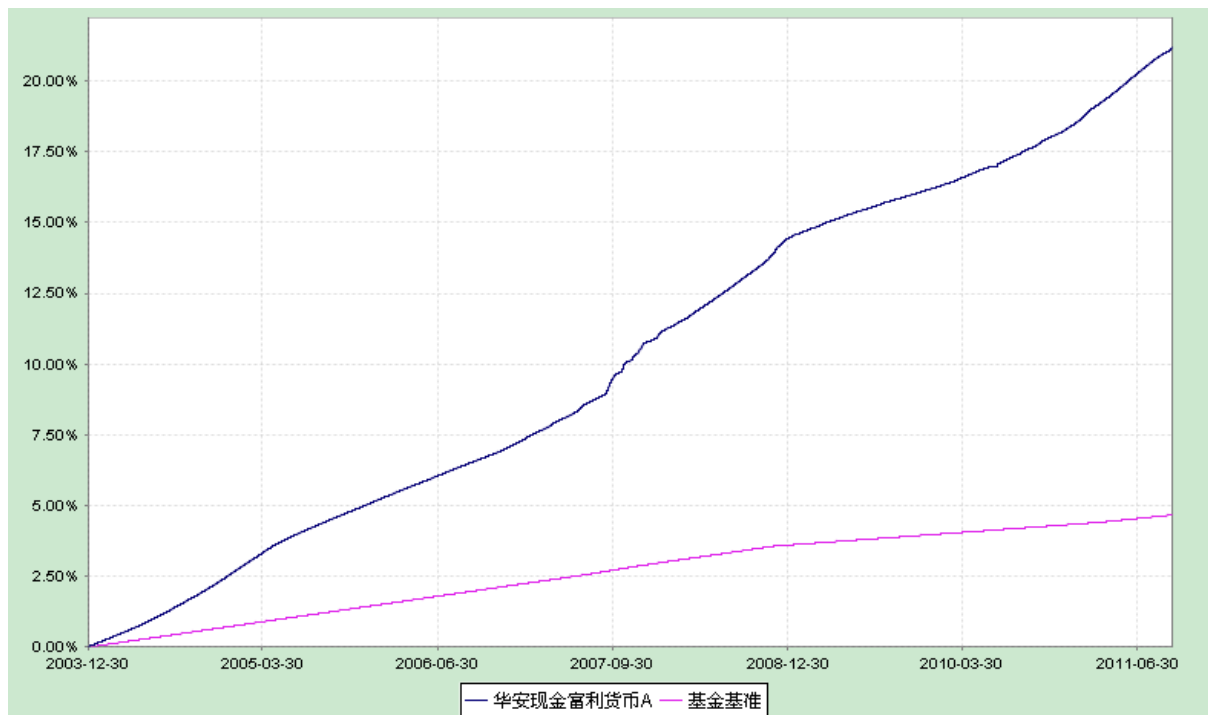
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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

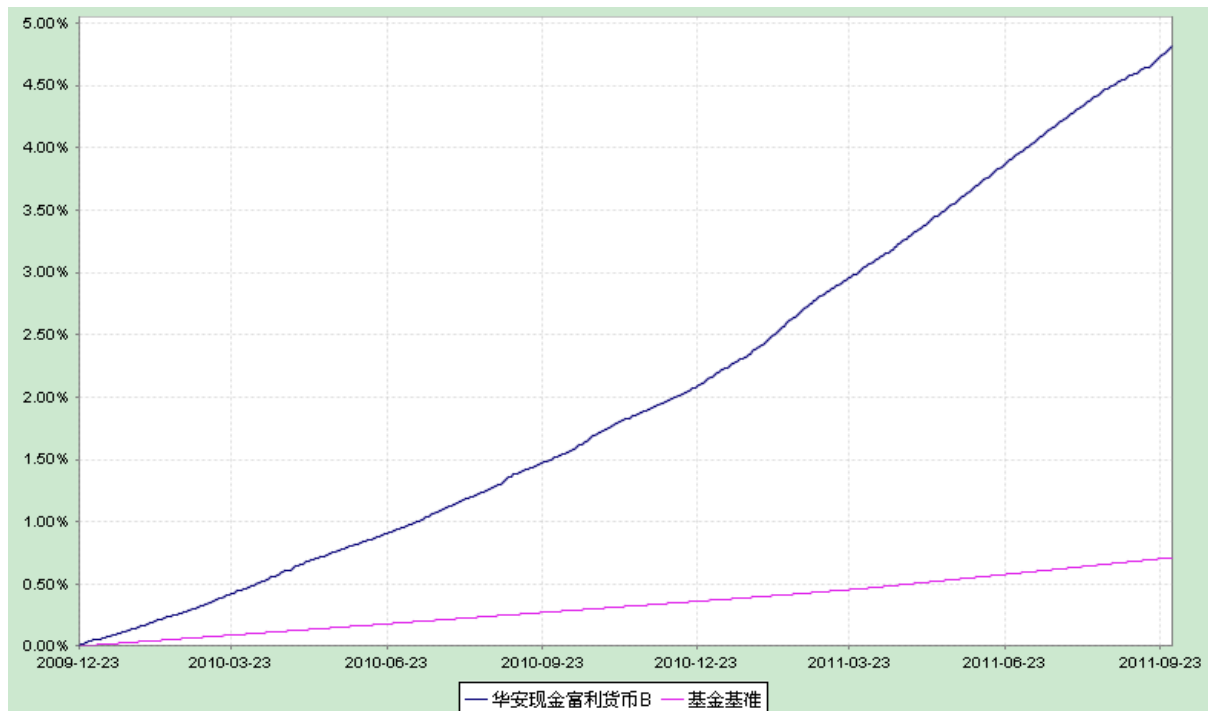
1、华安现金富利货币 A

(2003 年 12 月 30 日至 2011 年 9 月 30 日)



2、华安现金富利货币 B

(2009 年 12 月 23 日至 2011 年 9 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：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。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合规守信情况说明

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，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。欧元区边缘国家的问题日益严峻，危机正通过银行体系迅速传导。中国经济方面，国内紧缩政策持续、外需增长疲弱以及电荒引发的供给瓶颈是导致实体经济增长疲弱的

主要原因，货币和信贷增长继续疲弱，通胀同比数据见顶回落。本季度期内央行未出台加息和加准政策，但却宣布将商业银行承兑汇票、信用证、保函业务的保证金存款纳入存款准备金的缴存范畴，拓宽存款准备金缴存范围。一年央票发行利率较上季末上行 9 个 BP 至 3.5840%，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来提高季末的组合收益。

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: 0.7813% 比较基准: 0.1260%

华安现金富利货币 B

投资回报: 0.8423% 比较基准: 0.1260%

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，受困于财政紧缩政策以及全球经济衰退，未来几个季度经济增长仍将低于趋势，因此明年货币刺激措施或将加码。欧元区经济将面临深度衰退，欧洲央行利率政策反转的可能性较大；希腊违约概率很大，唯一能够防止边缘国家发生崩溃和违约的方法在于长期接受大额、永久的转移支付，但这就意味着将搭进整个欧元区。中国经济方面，实体经济增长将显著下滑，随着食品价格环比涨幅回落，以及去年基数走高，通胀数据在四季度将明显下降。鉴于通胀风险仍未完全消退，短期内若出台货币宽松政策以刺激内需，则未来可能会重现更大的通胀压力，只有等到外需大幅放缓之后，大幅度的放松政策才更有可能。预计四季度资金面较三季度明显改善，货币市场利率中枢将逐步回落。

根据上述基本判断，本基金将积极调整资产配置比例，优化组合结构，保持较高流动性，并关注高等级融资券的投资价值，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	2,168,433,851.19	37.85
	其中：债券	2,168,433,851.19	37.85
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,866,374,519.56	32.58
	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	1,564,687,788.52	27.31
4	其他各项资产	128,961,103.70	2.25
5	合计	5,728,457,262.97	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	3.49	
	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	54,879,797.68	0.97
	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	61
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	124
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	55

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	60.23	0.97
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	4.87	-
2	30天(含)—60天	11.12	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.71	-
3	60天(含)—90天	5.61	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.52	-
4	90天(含)—180天	8.68	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.18	-

5	180天(含)—397天（含）	13.37	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.01	0.97

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	195,679,341.52	3.46
2	央行票据	99,586,639.78	1.76
3	金融债券	802,010,050.79	14.18
	其中：政策性金融债	802,010,050.79	14.18
4	企业债券	10,344,505.94	0.18
5	企业短期融资券	1,060,813,313.16	18.76
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	2,168,433,851.19	38.34
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	807,355,871.60	14.28

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	100230	10国开30	2,100,000	209,574,928.88	3.71
2	119904	11贴现国债04	2,000,000	195,679,341.52	3.46

3	110212	11国开12	1,600,000	159,774,511.39	2.83
4	090205	09国开05	1,500,000	152,445,021.65	2.70
5	110221	11国开21	1,400,000	140,256,557.16	2.48
6	1001100	10央票100	1,000,000	99,586,639.78	1.76
7	110402	11农发02	850,000	85,111,553.85	1.50
8	1181069	11昆钢集CP01	700,000	70,133,447.00	1.24
9	1181183	11津城建CP01	700,000	70,051,435.19	1.24
10	1181221	11有研院CP01	500,000	50,059,338.25	0.89

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	52 次
报告期内偏离度的最高值	-0.14%
报告期内偏离度的最低值	-0.39%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.30%

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	37,029,735.61
4	应收申购款	91,931,368.09
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	128,961,103.70

§ 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	2,054,071,417.45	3,958,668,867.10
本报告期基金总申购份额	2,106,589,775.17	5,297,881,887.48
减：本报告期基金总赎回份额	2,590,160,115.60	5,171,535,232.10
本报告期期末基金份额总额	1,570,501,077.02	4,085,015,522.48

§ 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

二〇一一年十月二十四日