

# 华安现金富利投资基金 2013 年第 3 季度报告

2013 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：二〇一三年十月二十四日

## §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 2013 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 2013 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
基金主代码	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	7,752,760,096.52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

	<p>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。</p>	
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	<p>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。</p>	
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	2,539,811,557.44份	5,212,948,539.08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(2013年7月1日-2013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	22,675,247.95	70,045,755.52
2. 本期利润	22,675,247.95	70,045,755.52
3. 期末基金资产净值	2,539,811,557.44	5,212,948,539.08

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	1.0455%	0.0026%	0.0882%	0.0000%	0.9573%	0.0026%

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	1.1063%	0.0026%	0.0882%	0.0000%	1.0181%	0.0026%

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

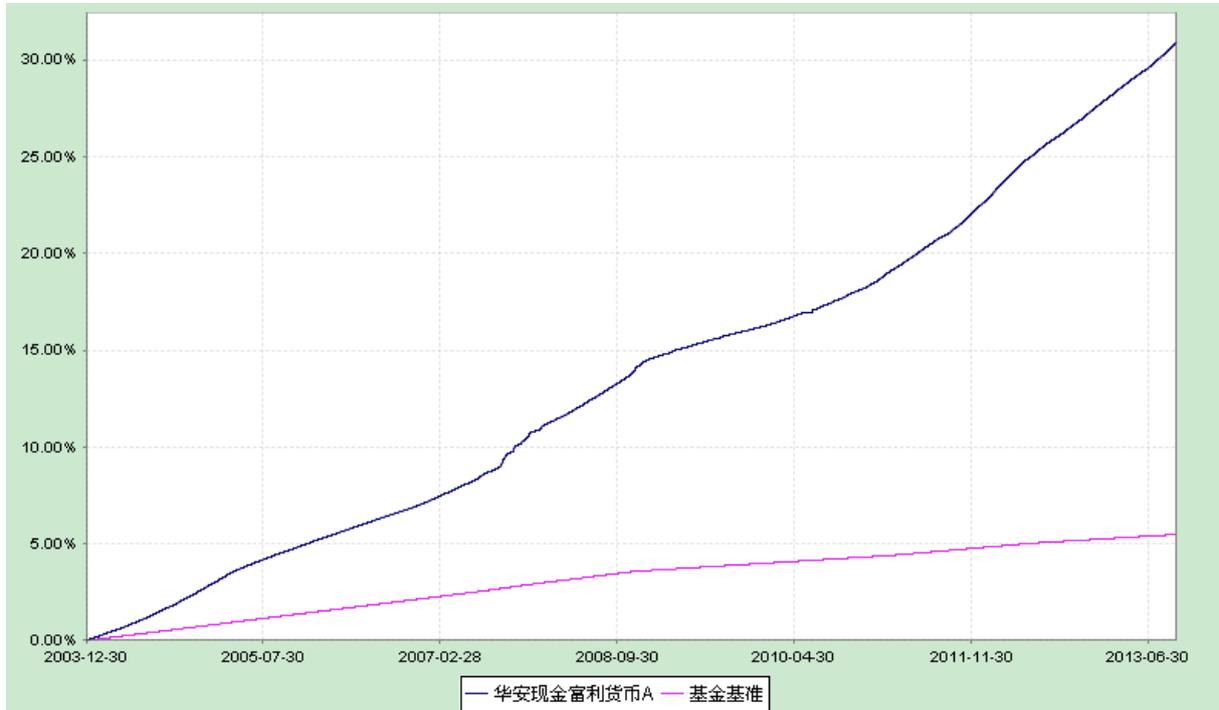
华安现金富利投资基金

第 4 页 共 15 页

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

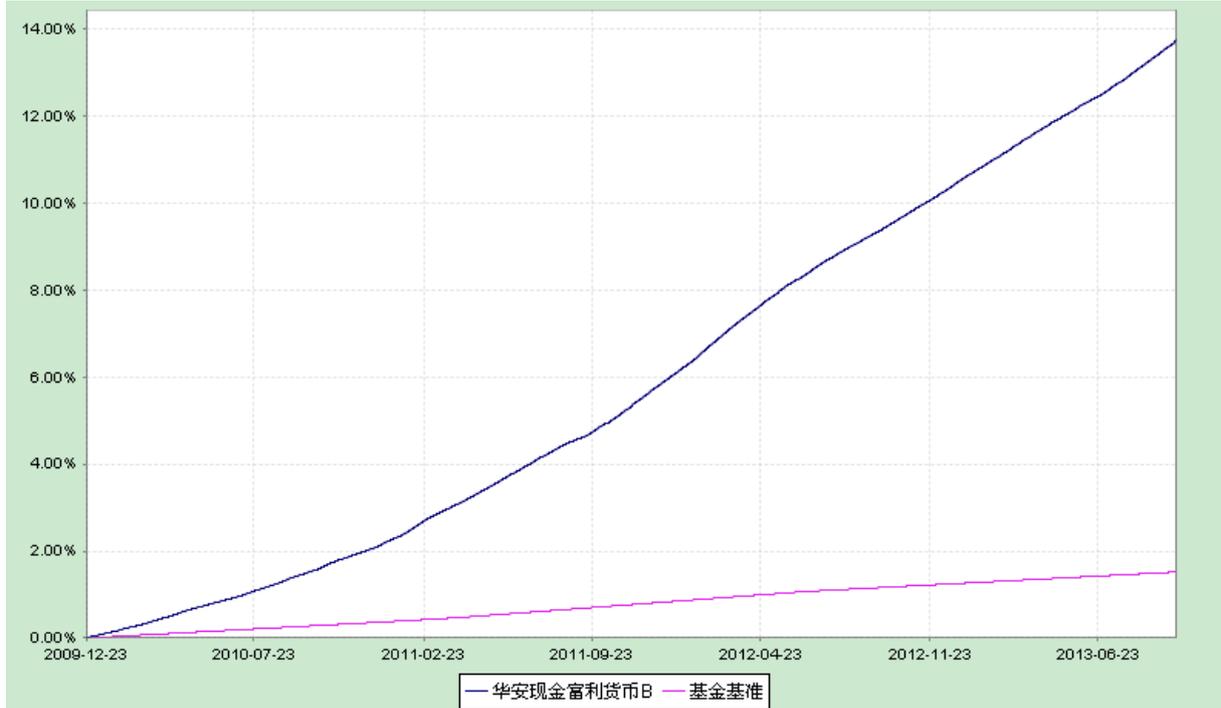
1、华安现金富利货币 A

(2003 年 12 月 30 日至 2013 年 9 月 30 日)



2、华安现金富利货币 B

(2009 年 12 月 23 日至 2013 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, 固定收益部总监	2007-5-16	2013-8-28	12年	经济学硕士, 持有基金从业人员资格证书, 17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月至2013年8月任职于华安基金管理公司, 曾任固定收益部债券投资经理, 2007年5月至2013年8月担任本基金的基金经理, 2009年4月至2012年10月担任华安强化收益债券型基金的基金经理。2011年12月至2013年8月同时担

					任华安信用四季红债券型证券投资基金的基金经理。2012年12月至2013年8月同时担任华安7日鑫短期理财债券型证券投资基金的基金经理。
杨柳	本基金的基金经理	2012-11-23	-	11年	金融学硕士，11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月至2012年11月担任本基金的基金经理助理。2012年11月起担任本基金的基金经理。2012年5月起担任华安月月鑫短期理财债券型证券投资基金及华安季季鑫短期理财债券型证券投资基金的基金经理，2012年6月起同时担任华安双月鑫短期理财债券型证券投资基金的基金经理。

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《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、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，除因季末出现巨额赎回，导致本基金持有不具有托管资格同一银行的存款高于 5% 以外，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

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 iwind 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。本报告期内，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，出现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% 的次数为 0 次，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

美联储 9 月 18 日宣布维持现行的货币宽松政策不变，QE 暂缓退出缓解了国际流动性紧张的预期，提高了市场的风险偏好，有利于新兴市场资金流入。三季度美国经济复苏力度不达预期，美国房地产市场回暖步伐放缓，就业数据低于预期，个人收入增长疲弱；欧洲区部分经济景气指标如 PMI 有所回升；日本继续量化宽松；新兴市场暂摆脱汇率贬值和股市下跌，但结构性调整可能延续较长时间。

国内方面，三季度宏观经济一扫低迷，企稳回升态势明显。在国内外需求扩张、基建投资加速、企业补库存等因素支撑下，各项经济指标反弹。PMI 指数大幅回升，预示未来企业投资加速。房地产和基建投资仍然保持高位运行。消费和外需均有起色。在目前就业充分和通胀压力的形势下，政策淡化托底，基调由保增长转向调结构和促改革，对经济下滑容忍度提高之后，出台宽松政策的预期减弱。

三季度国内流动性状况总体好转，8 月份社会融资增速反弹，外汇占款流出趋势扭转。央行保持“中性偏紧”基调，公开市场操作“放短锁长”，续发了 3 年央票 4000 亿元，与 6 月份 SLF 量相当，维持了短期资金面稳定的同时锁定中长期流动性，防止经济和通胀失控。在央行政策姿态和 6 月“钱荒”余悸的影响下，金融机构主动调整资产负债结构，压缩同业业务，进行债券去杠杆行为，提高了超储备付，月末和季末的流动性较为平稳。

三季度债券市场经历了较大幅度的调整。因货币市场利率居高不下，利率市场化下成本抬升，银行和保险等配置机构减缓了国债和金融债的配置节奏，一级市场带动二级收益率大幅上升，收益率曲线大幅平坦化上移。标杆 10 年国债收益率在 9 月 13 日上升到 4.14%，触及两年来的顶峰。信用产品方面，成交量依然低迷，发行量急剧缩水。短融收益率走高，达到历史 3/4 高位，高评级表现优于中低评级。中票和企业债收益率跟

随利率债上升，但信用利差维持在低位。

本报告期内，现金富利加强了流动性管理，降低了债券配置节奏，组合的债券比例进一步下降。主要增加了 3 个月短融，回避了较长期限和中低评级的品种，利用月末和季末资金市场流动性紧张的机会，锁定了回购和定存的高收益。通过审慎和积极的管理，回避了金融市场的风险，取得了较高的收益和良好的流动性。

#### 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: 1.0455% 比较基准: 0.0882%

华安现金富利货币 B

投资回报: 1.1063% 比较基准: 0.0882%

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国际方面，美国因债务上限问题将延迟 QE 退出时间窗口。欧美温和复苏，有利于中国四季度出口趋势向好。我国领导人对于增长和债务问题有信心的表态，缓解了外界担忧，国内经济表现稳健，人民币 NDF 市场保持强势，外汇占款增长继续恢复，缓解了外部流动性压力。

国内方面，经济反弹动力不强，通胀压力上升，但预计不会出现意外的表现。经济面的稳定使得焦点让位于政策面，关注 18 届三中全会指引未来改革方向。四季度货币政策基调保持中性偏紧。预计通胀压力增加、房产市场较热、社融再次反弹，政策面难以出现放松；金融市场处于利率市场化的大背景下，上海自贸区的获批又将金融改革进程推进了一大步，资金成本还将确定性上升，推动银行、保险者配置主力追求更高收益。因此，四季度利率债券市场没有系统性机会，收益率中枢可能继续抬高。对流动性需要谨慎把握，做好风险防范。信用债需求好于利率债，关注经济增速放缓和产能过剩下，低评级资质进一步弱化，信用债投资要注重行业精选，侧重于中高评级非过剩行业是核心策略。城投债关注审计结果公布和发行速度可能加快的影响。看好中高等级短融，目前收益率曲线平坦化，追求短端收益更为稳妥。

操作方面，由于三季度债券配置节奏放慢，回避了风险，在收益率大幅上行之后，

四季度将适当关注债券的投资机会。短融的收益率接近历史高位，短期信用风险不大，可介入。适当增加中高评级短融的投资；对中低评级信用债注重资质分化，警惕高风险和产能过剩的行业和个券。四季度我们将继续关注基金的流动性，控制组合的平均期限，捕捉月末资金利率高的机会，续做回购和定存。争取在控制风险的基础上，获得较好收益。

我们将秉承稳健、专业的投资理念，优化组合结构，控制风险，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	固定收益投资	3,104,985,585.67	36.70
	其中：债券	3,104,985,585.67	36.70
	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	4,976,804,184.09	58.82
4	其他各项资产	379,608,597.61	4.49
5	合计	8,461,398,367.37	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	3.61	
	其中：买断式回购融资	-	
序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	671,199,464.40	8.66
	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个交易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	67
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	117
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	52

### 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	69.20	8.66
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.04	-
2	30天(含)—60天	5.29	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.71	-
3	60天(含)—90天	6.15	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	3.70	-
4	90天(含)—180天	7.88	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.13	-
5	180天(含)—397天(含)	15.73	-
	其中：剩余存续期超过397天	-	-

	的浮动利率债		
	合计	104.25	8.66

#### 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	-	-
3	金融债券	854,906,866.60	11.03
	其中：政策性金融债	854,906,866.60	11.03
4	企业债券	10,238,937.25	0.13
5	企业短期融资券	2,239,839,781.82	28.89
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	3,104,985,585.67	40.05
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	665,282,404.91	8.58

#### 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	209,783,022.20	2.71
2	110212	11国开12	1,660,000	165,707,709.94	2.14
3	130214	13国开14	1,500,000	149,915,069.26	1.93
4	041358045	13中铝业CP002	1,300,000	130,005,475.43	1.68
5	041361026	13津城建CP001	1,300,000	129,972,382.48	1.68
6	090205	09国开05	1,200,000	121,183,857.94	1.56
7	110221	11国开21	1,140,000	113,334,490.03	1.46
8	041365003	13中城建CP001	1,100,000	110,052,530.56	1.42
9	041351026	13浙国贸CP001	1,100,000	110,005,477.37	1.42
10	041260084	12大装备CP002	900,000	90,000,459.76	1.16

## 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	0.06%
报告期内偏离度的最低值	-0.15%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.07%

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	53,242,357.39
4	应收申购款	326,366,240.22
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	379,608,597.61

## §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	2,102,679,039.71	6,891,186,079.50
本报告期基金总申购份额	3,002,249,881.91	6,224,919,489.73
减：本报告期基金总赎回份额	2,565,117,364.18	7,903,157,030.15
本报告期期末基金份额总额	2,539,811,557.44	5,212,948,539.08

## §7 基金管理人运用固有资金投资本公司管理基金情况

本报告期本公司没有运用固有资金投资本基金。

## §8 备查文件目录

### 8.1 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》

### 8.2 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>。

### 8.3 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  
二〇一三年十月二十四日