华安动态灵活配置混合型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010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:二〇一〇年四月二十日

§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2010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2010年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安动态灵活配置混合
基金主代码	040015
基金运作方式	契约性开放式
基金合同生效日	2009年12月22日
报告期末基金份额总额	2,370,618,964.73份
投资目标	通过对股票、债券等金融资产的动态灵活配置,在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上,追求基金资产的长期稳定增值,力求为投资者获取超额回报
投资策略	本基金将主要运用战略资产配置的方法来确定投资组合中的资产类别和权重,辅以战术资产配置来动态优化投资组合中各类资产的配置比例。在具体投资品种选择方面,本基金将综合运用定量分析和定性分析手段,精选出具有内在价值和成长潜力的股票来构建股票投资组合。在研究分析宏观经济和利率趋势等因素的基础上,选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×中国债券总指数收益率
风险收益特征	本基金是一只混合型基金,基金的风险与预期收益都要低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金,属于证券投资基金中的中等风险和中等收益品种。
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(2010年1月1日-2010年3月31日)
1.本期已实现收益	-20,970,285.71
2.本期利润	-65,891,125.99
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0249
4.期末基金资产净值	2,329,753,728.36
5.期末基金份额净值	0.983

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	-1.99%	0.68%	-3.31%	0.79%	1.32%	-0.11%

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

华安动态灵活配置混合型证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2009年12月22日至2010年3月31日)

注:1.本基金于2009年12月22日成立,截止本报告期末,本基金成立不满一年。

2.根据《华安动态灵活配置混合型证券投资基金基金合同》规定,本基金建仓期为6个月,建仓截止日为2010年6月22日。截至本报告期期末,本基金的投资组合比例已符合基金合同第十一部分"基金的投资"中投资范围、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		
宋磊	本基金的基金经理,研究发展部总经理	2009-12-22	-	12年	工学硕士,12年证券、基金行业从业经历,2000年3月加入华安基金管理有限公司,曾任研究发展部研究员、研究发展部总监助理、副总监等,现任研究发展部总经理,2009年12月起同时担任本基金的基金经理。
张惠	本基金的基金经理	2009-12-22	-	13年	经济学硕士,13年证券、基金行业从业经历,1998年7月加入华安基金管理有限公司,曾任基金投资部高级交易员、研究发展部行业研究员、策略分析师。2009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《华安动态灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《华安动态灵活配置混合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》以及《基金(账户)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 本报告期内与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本报告期内,本基金风格稳定,属于股票型基金,2010年第一季度,二基金净值增长率分别为:华安动态灵活配置混合-1.63%、华安动态灵活配置混合-1.99%,二基金的业绩增长率差异未超过5%。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2010年以来,宏观经济和企业业绩的高增长与政策调控的高度不确定形成了鲜明反差,对通胀高企和流动性紧缩的担忧一直困扰着投资人的行为,导致指数震荡加剧的特征在一季度的行情中表现得淋漓尽致。本基金由于刚成立,一季度基本处于建仓期,基于对市场整体机会有限但结构性热点活跃的总体判断,一方面适当控制了建仓节奏、尽可能规避短期的系统性风险,另一方面,在组合的构建和重点投资品种的筛选上,主要考虑国家经济转型的需要和未来产业政策引导的方向,并基于企业的中长期竞争力和增长的确定性,对化工、装备制造、医药、通信及电子信息技术等行业进行了重点配置,此外,着眼于市场风格转换的预期,后期有意识地提高了大市值股票的配置比例。从绩效表现来看,对航空、医药、软件通信以及军工等行业的投资效果较好,但部分周期性行业如有色、煤炭的配置效果不佳,影响了整体的业绩表现。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年3月31日,本基金份额净值为0.983元,本报告期份额净值增长率为-1.99%,同期业绩比较基准增长率为-3.31%。

§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	1,533,512,700.97	65.40
	其中:股票	1,533,512,700.97	65.40
2	固定收益投资	460,967,448.60	19.66
	其中:债券	460,967,448.60	19.66
	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	151,419,671.90	6.46
6	其他资产	198,934,481.23	8.48
7	合计	2,344,834,302.70	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	35,921,767.68	1.54
B	采掘业	83,455,967.18	3.58
C	制造业	783,498,852.57	33.63
C0	食品、饮料	93,195,943.59	4.00
C1	纺织、服装、皮毛	39,935,940.00	1.71
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	148,638,138.08	6.38
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	121,769,424.78	5.23
C7	机械、设备、仪表	288,363,412.85	12.38
C8	医药、生物制品	91,595,993.21	3.93
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	111,558,770.65	4.79
G	信息技术业	161,843,041.18	6.95
H	批发和零售贸易	102,046,714.57	4.38
I	金融、保险业	202,268,817.20	8.68
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	52,918,770.00	2.27
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	1,533,512,700.97	65.82

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	600309	烟台万华	2,699,284	64,107,995.00	2.75
2	600352	浙江龙盛	4,888,544	61,253,456.32	2.63
3	600028	中国石化	5,001,606	58,668,838.38	2.52
4	000625	长安汽车	4,399,930	53,767,144.60	2.31
5	601169	北京银行	3,000,010	50,160,167.20	2.15
6	600718	东软集团	1,865,416	47,250,987.28	2.03
7	600428	中远航运	4,500,900	47,079,414.00	2.02
8	002024	苏宁电器	2,498,815	46,952,733.85	2.02
9	600000	浦发银行	2,000,000	45,560,000.00	1.96
10	600416	湘电股份	1,854,190	44,463,476.20	1.91

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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	18,517,058.60	0.79
5	企业短期融资券	422,814,000.00	18.15
6	可转债	19,636,390.00	0.84
7	其他	-	-
8	合计	460,967,448.60	19.79

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	1081023	10中公用CP01	600,000	60,486,000.00	2.60
2	0981142	09云铜CP01	500,000	50,395,000.00	2.16
3	1081011	10国机CP01	500,000	50,260,000.00	2.16
4	1081018	10陕延油CP01	500,000	50,255,000.00	2.16
5	1081020	10太不锈CP01	500,000	50,175,000.00	2.15

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	491,064.95
2	应收证券清算款	194,823,832.87
3	应收股利	-
4	应收利息	3,310,098.84
5	应收申购款	309,484.57
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	198,934,481.23

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	110003	新钢转债	10,630,620.00	0.46
2	110006	龙盛转债	8,031,650.00	0.34
3	125969	安泰转债	974,120.00	0.04

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

报告期期初基金份额总额	2,885,212,648.61
报告期期间基金总申购份额	17,021,877.49
报告期期间基金总赎回份额	531,615,561.37
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	2,370,618,964.73

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《华安动态灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

2、《华安动态灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

3、《华安动态灵活配置混合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
二〇一〇年四月二十日

华安现金富利投资基金

2010 第一季度报告

2010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:二〇一〇年四月二十日

§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2010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2010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
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	7,170,602,236.02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,发现和抽取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,在既定的宏观利率水平下,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。 流动性管理: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	1,986,049,544.41份 / 5,184,552,691.61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(2010年1月1日-2010年3月31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	7,546,674.42	23,131,197.80
2.本期利润	7,546,674.42	23,131,197.80
3.期末基金资产净值	1,986,049,544.41	5,184,552,691.61

注:

(1)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	0.3554%	0.0019%	0.0888%	0.0000%	0.2666%	0.0019%

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	0.4148%	0.0019%	0.0888%	0.0000%	0.3260%	0.0019%

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2010年3月31日)

2、华安现金富利货币B

(2009年12月23日至2010年3月31日)

迷。美联储会在较长时间内维持低利率政策以支持去杠杆进程。中国经济保持较快增长,通胀压力不断加大,房地产泡沫风险明显升高。中国央行适当收缩过于宽松的货币政策,上调存款准备金率两次,公开市场操作力度加大,央票发行利率和正回购利率均小幅上升。

在上述环境下,本基金积极操作,保持较短的平均剩余期限。期初加大了短期融资券的配置,再于季末降低融资券比例,降低了组合的风险。

(2)2010年二季度展望

受制于高失业率和信贷紧缩,美联储短期内不会启动加息。中国的经济增长强劲,物价水平将继续走高。央行有望采取多种数量和利率政策来收紧过于宽松的货币条件。货币市场利率有望在公开市场操作的影响下小幅走高,加息的可能性仍然较高。

根据上述基本判断,本基金将保持较高流动性,关注利率上升后各类资产的投资价值,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。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

(1)华安现金富利货币A

投资回报 0.3554% 比较基准 0.0888%

(2)华安现金富利货币B

投资回报 0.4148% 比较基准 0.0888%

§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	4,098,205,160.70	54.31
	其中:债券	4,098,205,160.70	54.31
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,143,002,594.50	15.15
	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	2,214,765,721.72	29.35
4	其他资产	90,499,925.19	1.20
5	合计	7,546,473,402.11	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	0.77
	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	349,999,625.00 / 4.88
	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	98
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	119
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	44.73	4.88
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.69	-
2	30天(含)-60天	9.49	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.40	-
3	60天(含)-90天	10.12	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	7.33	-
4	90天(含)-180天	19.74	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)-397天(含)	19.89	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	103.97	4.88

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	969,720,004.98	13.52
3	金融债券	1,076,434,665.90	15.01
	其中:政策性金融债	1,076,434,665.90	15.01
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	2,052,050,489.82	28.62
6	其他	-	-
7	合计	4,098,205,160.70	57.15
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	675,849,849.70	9.43

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	090407	09农发07	3,300,000	330,362,390.01	4.61
2	1001021	10央行票据21	3,000,000	294,454,438.82	4.11
3	0901038	09央行票据38	2,500,000	248,249,513.04	3.46
4	0901040	09央行票据40	2,000,000	198,668,262.42	2.77
5	060202	06国开02	1,500,000	150,115,320.12	2.09
6	0981173	09北钢CP01	1,500,000	150,001,199.88	2.09
7	0981190	09国开投CP02	1,500,000	149,962,085.15	2.09
8	0901044	09央行票据44	1,500,000	148,904,464.99	2.08
9	080303	08进出03	1,300,000	129,888,691.12	1.81
10	070420	07农发20	1,100,000	110,320,891.64	1.54

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	0.20%
报告期内偏离度的最低值	0.02%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.14%

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	-
3	应收利息	24,545,736.26
4	应收申购款	65,954,188.93
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	90,499,925.19

§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
报告期期初基金份额总额	1,992,153,839.24	12,116,082,260.96
报告期期间基金总申购份额	5,136,803,058.22	4,415,702,922.73
报告期期间基金总赎回份额	5,142,907,353.05	11,347,232,492.08
报告期期末基金份额总额	1,986,049,544.41	5,184,552,691.61

§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
二〇一〇年四月二十日

华安强化收益债券型证券投资基金

2010 第一季度报告

2010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:二〇一〇年四月二十日

§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2010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2010年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安强化收益债券
基金主代码	040012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年4月13日
报告期末基金份额总额	1,033,214,398.51份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下,通过增强信用产品的投资,以获取资产的长期增值。
投资策略	本基金将以宏观经济、市场利率研究主导固定收益资产投资,在控制风险和保持资产流动性的前提下,获取债券市场平均收益;同时在严格的信用评估和利差分析基础上,通过投资于有一定信用风险、具有较高收益率的信用类债券,以获取超越市场平均水平的收益;此外,本基金还将通过积极的新股申购和个股精选来增强基金资产的收益。
业绩比较基准	中国债券综合指数收益率×90%+中证红利指数收益率×10%
风险收益特征	本基金属于具有中低风险收益特征的基金品种,其长期平均风险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,属于证券投资基金中的中低等风险和中低等收益品种。
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	华安强化收益债券A / 华安强化收益债券B
下属两级基金的交易代码	040012 / 040013
报告期末下属两级基金的份额总额	726,308,124.94份 / 306,906,273.57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(2010年1月1日-2010年3月31日)	
	华安强化收益债券A	华安强化收益债券B
1.本期已实现收益	19,187,854.25	9,033,676.74
2.本期利润	16,860,567.29	7,246,827.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0233	0.0206
4.期末基金资产净值	764,013,308.56	321,509,288.42
5.期末基金份额净值	1.052	1.048

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.华安强化收益债券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	2.26%	0.27%	0.25%	0.14%	2.01%	0.13%

2.华安强化收益债券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	2.16%	0.28%	0.25%	0.14%	1.91%	0.14%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

华安强化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

(2009年4月13日至2010年3月31日)

1.华安强化收益债券A:

注:1.本基金于2009年4月13日成立,截止本报告期末,本基金成立不满一年。

2.根据《华安强化收益债券型证券投资基金基金合同》规定,本基金建仓截止日为2009年10月13日。截至建仓截止日,本基金的投资组合比例已符合基金合同第十一部分"基金的投资"中投资范围、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		
黄勤	本基金的基金经理,固定收益部总经理	2009-4-13	-	9年	经济学硕士,持有基金从业人员资格证书,13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月起担任华安现金富利基金的基金经理,2009年4月13日起同时担任本基金的基金经理。
周丽萍	本基金的基金经理	2009-4-13	-	9年	硕士,特许金融分析师(CFA),金融风险管理师(FRM),9年证券、基金从业经历。曾在世纪证券资产管理部、研究所从事固定收益投资和研究工作。2005年8月加入华安基金管理公司,曾任研究发展部研究员,固定收益部债券投资经理,2009年4月13日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 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《华安强化收益债券型证券投资基金基金合同》、《华安强化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》以及《基金(账户)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

本基金为强化收益债券型基金,其投资方向及投资风