华富强化回报债券型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12月31日

基金管理人:华富基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:2011年1月21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2011年1月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。

本报告期间为2010年10月1日至2010年12月31日。

§2 基金产品概况

基金简称	华富强化回报债券
交易代码	164105
基金运作方式	契约型,本基金合同生效后三年内封闭运作,在深圳证券交易所上市交易,基金合同生效满三年后,转为上市开放式基金(LOF)。
基金合同生效日	2010年9月8日
报告期末基金份额总额	1,999,206,694.42份
投资目标	在控制风险的基础上,力争为持有人创造稳定的当期收益和长期回报。
投资策略	本基金通过综合分析国内外宏观经济态势、法规政策、利率走势、资金供求关系、证券市场走势、流动性风险、信用风险等因素,研判各类固定收益类资产以及参与新股申购、股票增发、可转换债券转股、要约收购类股票等非固定收益类资产投资的预期收益和预期风险,以确定各类金融资产的配置比例。
业绩比较基准	中证全债指数
风险收益特征	本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的低风险品种,预期风险和预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。
基金管理人	华富基金管理有限公司
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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	4,681,146.73
2.本期利润	-8,223,781.59
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0041
4.期末基金资产净值	1,993,546,096.02
5.期末基金份额净值	0.997

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。

2.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。

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	-0.40%	0.12%	-2.26%	0.14%	1.86%	-0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

注:根据《华富强化回报债券型证券投资基金基金合同》的规定,本基金投资于国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、短期融资券、资产支持证券、可转债、分离交易可转债、债券回购等固定收益类证券的比例不低于基金资产的80%。本基金还可以参与新股申购、股票增发和要约收购类股票投资,并可持有因可转债转股所形成的股票、持有权证所承发的权证和因投资可分离债券所产生的权证。本基金投资于非固定收益类证券的比例不超过基金资产的20%。在封闭期结束后,本基金保留的现金以及投资于到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。本基金建仓期为2010年9月8日到2011年3月8日,本报告期内,本基金仍处于建仓期。

§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		
曾刚	华富强化回报债券基金基金经理、华富收益增强债券基金基金经理、公司固定收益部总监	2010年9月8日	-	十年	中国科技大学学士、清华大学MBA,先后在红塔证券自营业务总部、汉唐证券债券业务总部、华宝兴业基金研究部负责宏观经济和债券的研究;2005年7月任上海电气财务公司资产管理部经理助理,负责固定收益投资。
张钧	华富强化回报债券基金基金经理助理	2010年12月7日	-	两年	上海社会科学院金融学硕士,历任上海远东资信评估有限公司研究员、房地产评级部经理、集团与证券评级部副经理,新华财经有限公司资信评级部高级经理,2009年5月加入华富基金管理有限公司,历任债券研究员、华富强化回报债券基金基金助理。

注:1.曾刚的任职日期为该基金成立之日,张钧的任职日期指公司作出决定之日,证券从业年限的计算标准上,证券从业的含义遵从行业协会《证券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,本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规,对本基金的管理始终按照基金合同、招募说明书的要求和公司制度的规定进行,本基金的交易行为合法合规,未发现异常情况;相关信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人在报告期内严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》以及本公司公平交易制度的相关规定,在日常交易中公平对待所管理的不同投资组合。

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

按照华富收益增强、华富强化回报的基金合同,华富收益增强、华富强化回报都属于债券型基金,华富强化回报于2010年9月8日正式成立,目前仍在建仓期内,其基金业绩与华富收益增强不具可比性。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内无异常交易行为发生。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

四季度债券市场经历了大幅调涨,央行的首次加息打破了此前的多空平衡,市场感受到了政策转向的确定性,去盘集中出现,同时受新债供应恢复和资金偏紧的影响,出现了一定幅度上的恐慌抛售,收益率曲线大幅上升;随着12月初部分机构的配置需求开始涌现,债市得以反弹,四季度上证综指上涨5.7%,中小板指数上涨11.4%,新股和转债等偏权益类配置获得了较好的收益,但是随着第二轮新股询价方式发布的实施,打新股的不确定性增大,且当前发行市盈率回变走高,潜在收益空间大幅下降,部分新股的首日涨幅有限。可转债的转股溢价率处于历史均值的高位,股性过强,需要关注其中的风险。

本基金9月份成立后,判断债市压力较大,存在加息风险,采取了慢速建仓的策略,兼顾长期品种和短期品种。积极参与新股申购,询价制度第二轮改革后,本基金本季度网下中签多只新股,但收益率低于前三季度的均值。本基金重点配置了两个转债转债,但本期收益不显著。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金于2010年9月8日正式成立,报告期,本基金本季度净值增长率为-0.40%,同期业绩比较基准收益率为-2.26%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度对通胀的判断非常重要,由于基数因素的作用前三个月的CPI数据仍将较高,通胀很大程度上源于货币的超量投放,如果稳健的货币政策得以落实,准备金的差别化动态调整收到实效,通胀预期会有所回落,从而缓解债市压力。对宏观经济我们不悲观,上半年不低于9%的GDP增速仍为大概率事件。分季度看,新股申购的收益逐步下滑,发行市盈率和网下配售比例过高蕴涵一定的风险,新股询价策略应偏谨慎。

封闭式债基三年内不受申赎赎回的影响,杠杆策略是区别于开放式债基的重要方面,在2011年2-3次加息的预期下,我们对于债券组合转为中性配置甚至加上杠杆的时间点表示关注。

本基金将在较低风险程度下,认真研究各个潜在投资领域的机会,稳健地做好配置策略,积极而不激进,均衡投资,以三年封闭期的综合收益率较高为重要目标,力争为基金持有人获取合理的投资收益。

§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	157,152,766.39	7.65
	其中:股票	157,152,766.39	7.65
2	固定收益投资	1,498,971,353.90	72.94
	其中:债券	1,498,971,353.90	72.94
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	347,291,200.94	16.90
	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	40,392,200.69	1.97
6	其他资产	11,255,992.84	0.55
7	合计	2,055,063,514.76	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	3,319,628.05	0.17
B	采掘业	25,080,000.00	1.26
C	制造业	97,334,445.34	4.88
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	30,266,000.00	1.52
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	67,001,845.34	3.36
C8	医药、生物制品	66,600.00	0.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	5,341,000.00	0.27
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	22,678,000.00	1.14
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	3,399,693.00	0.17
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	157,152,766.39	7.88

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	002531	天顺风能	2,300,000	58,236,000.00	2.92
2	002521	齐峰股份	740,000	30,266,000.00	1.52
3	300157	恒泰艾普	440,000	25,080,000.00	1.26
4	601006	大秦铁路	2,900,000	22,678,000.00	1.14
5	601890	亚星锚链	280,689	6,034,813.50	0.30
6	600642	申能股份	700,000	5,341,000.00	0.27
7	601933	永辉超市	108,825	3,399,693.00	0.17
8	601118	海南橡胶	554,195	3,319,628.05	0.17
9	601126	四方股份	86,344	2,686,161.84	0.13
10	300142	沃森生物	500	66,600.00	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	49,800,000.00	2.50
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	498,102,000.00	24.99
5	企业短期融资券	547,851,000.00	27.48
6	可转债	403,218,353.90	20.23
7	其他	-	-
8	合计	1,498,971,353.90	75.19

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	113001	中行转债	1,883,400	206,910,324.00	10.38
2	113002	工行转债	1,610,790	190,298,730.60	9.55
3	1081322	10中冶CP02	1,200,000	119,340,000.00	5.99
4	1081295	10国盛CP01	1,000,000	99,420,000.00	4.99
5	1081074	10云天化CP01	600,000	60,150,000.00	3.02

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

注: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

注: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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期未出现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。

5.8.2 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股票。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	1,323,813.35
3	应收股利	-
4	应收利息	9,682,179.49
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,255,992.84

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	113001	中行转债	206,910,324.00	10.38
2	110078	澄星转债	5,600,075.60	0.28

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	002531	天顺风能	58,236,000.00	2.92	新股锁定
2	002521	齐峰股份	30,266,000.00	1.52	新股锁定
3	300157	恒泰艾普	25,080,000.00	1.26	新股锁定
4	601890	亚星锚链	6,034,813.50	0.30	新股锁定
5	601933	永辉超市	3,399,693.00	0.17	新股锁定
6	601118	海南橡胶	3,319,628.05	0.17	新股锁定
7	601126	四方股份	2,686,161.84	0.13	新股锁定

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于计算中四舍五入的原因,本报告分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	-
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	-
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	-

注:本基金管理人本报告期未运用固有资金投资本封闭式基金

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《华富强化回报债券型证券投资基金基金合同》

2、《华富强化回报债券型证券投资基金托管协议》

3、《华富强化回报债券型证券投资基金招募说明书》

4、报告期内华富强化回报债券型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅,相关公开披露信息也可以登录基金管理人网站查阅。

华安稳定收益债券型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010年12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:二〇一一年一月二十一日

§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2011年1月19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10月1日起至2010年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安稳定收益债券	
基金主代码	040009	
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	1,653,358,559.25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	967,813,047.19份	685,545,512.06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10月1日-2010年12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	30,304,759.94	12,909,929.41
2.本期利润	22,089,446.61	12,485,456.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0367	0.0452
4.期末基金资产净值	1,020,500,969.86	713,793,850.96
5.期末基金份额净值	1.0544	1.0412

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
过去三个月	3.10%	0.35%	-2.25%	0.16%	5.35%	0.19%

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
过去三个月	3.04%	0.35%	-2.25%	0.16%	5.29%	0.19%

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2010年12月31日)

1.华安稳定收益债券A:

2.华安稳定收益债券B:

§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	-	12年	金融学硕士(金融工程方向),12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。

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

公司按照《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》及《华安基金证券投资基金公平交易管理办法(试行)》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。

4.3.2 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

本基金与债券型基金,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

本报告期内没有出现异常交易。

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

四季度,美日等发达国家启动二次"量化宽松",市场预期全球流动性再次泛滥,石油、黄金和有色等大宗商品价格持续上涨。中国经济企稳反弹,热钱流入速度加快,CPI连续上扬并创出危机后的新高。为稳定物价、控制货币供应增速,央行两次提高存款利率,三次提高法定存款准备金率,并于年底加快了人民币升值步伐。

债券市场受货币政策紧缩影响,结束了前三季度的上涨走势,全面下跌。其中,银行间7天回购利率受政策和年底因素叠加影响,12月份月均利率创出历史新高,债券收益率曲线快速上行且呈现扁平化。可转债跟随股市呈现冲高落走势,深交所新股发行制度改革,获中新股的概率大幅下降,但新股发行市盈率居高不下,上市首日涨幅表现不一,新股二级市场定价呈现差异化。

华安稳定收益债券基金四季度维持了组合的低久期,较好的控制了利率风险;积极参与可转债市场波段操作,及时兑现了赢利;新股询价趋于谨慎,重视与行业研究员的深入沟通,择股中购。报告期内组合净值取得较快增长。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日,华安稳定收益债券A份额净值增长率为3.10%,华安稳定收益债券B份额净值增长率为3.04%,同期业绩比较基准增长率为-2.25%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下阶段,短期内由于通胀仍在高位徘徊,货币政策收紧趋势不变,我们维持谨慎判断。但债市资金紧张状况将有所缓解,中短期信用债收益率绝对收益率较高且相对利差较为合理,从获取绝对收益的角度考虑,中短期限高收益信用债将是我们关注的重点。另外我们将密切关注通胀形势变化,积极寻找债市超跌机会。可转债市场整体定价水平较高且将继续扩容,我们将关注防御性较高的银行转债以及新发转债的投资机会。坚持基本面选股,谨慎参与新股中购。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	86,695,741.68	3.83
	其中:股票	86,695,741.68	3.83
2	固定收益投资	927,725,983.86	40.95
	其中:债券	927,725,983.86	40.95
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	690,000,000.00	30.45
	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	541,573,720.05	23.90
6	其他各项资产	19,671,686.25	0.87
7	合计	2,265,667,131.84	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	5,901,563.64	0.34
B	采掘业	28,500.00	0.00
C	制造业	24,839,618.22	1.43
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	1,676,801.30	0.10
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	5,396,395.75	0.31
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	17,747,021.17	1.02
C8	医药、生物制品	19,400.00	0.00
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,811,999.28	0.10
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	49,100,896.53	2.83
H	批发和零售贸易	2,093,078.01	0.12
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,920,086.00	0.17
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	86,695,741.68	5.00

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	300150	世纪瑞尔	770,000	36,806,000.00	2.12
2	300134	大富科技	93,457	6,168,162.00	0.36
3	002491	通鼎光电	294,413	6,126,734.53	0.35
4	002490	山东墨龙	258,143	5,973,429.02	0.34
5	601118	海南橡胶	985,236	5,901,563.64	0.34
6	601777	力帆股份	208,759	2,935,151.54	0.17
7	002469	三维工程	37,437	2,920,086.00	0.17
8	002506	超日太阳	62,041	2,761,444.91	0.16
9	300140	启源装备	58,767	2,673,898.50	0.15
10	601890	亚星锚链	88,885	1,911,027.50	0.11

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	60,510,952.80	3.49
2	央行票据	244,895,000.00	14.12
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	379,538,397.50	21.88
5	企业短期融资券	119,523,000.00	6.89
6	可转债	123,258,633.56	7.11
7	其他	-	-
8	合计	927,725,983.86	53.49

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	1001032	10央票32	1,200,000	117,804,000.00	6.79
2	1001077	10央票77	1,000,000	97,040,000.00	5.60
3	122939	09吉安债	557,520	60,741,804.00	3.50
4	122033	09富力债	513,070	53,718,429.00	3.10
5	1081325	10沪城控CP01	500,000	49,770,000.00	2.87

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	12,315.79
2	应收证券清算款	5,617,543.74
3	应收股利	-
4	应收利息	12,398,081.52
5	应收申购款	1,643,745.20
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,671,686.25

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	113001	中行转债	39,549,600.00	2.28

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	300150	世纪瑞尔	36,806,000.00	2.12	新股网下认购
2	300134	大富科技	6,168,162.00	0.36	新股网下认购
3	002491	通鼎光电	6,126,734.53	0.35	新股网下认购
4	002490	山东墨龙	5,973,429.02	0.34	新股网下认购
5	601118	海南橡胶	5,901,563.64	0.34	新股网下认购
6	601777	力帆股份	2,935,151.54	0.17	新股网下认购
7	002506	超日太阳	2,761,444.91	0.16	新股网下认购
8	300140	启源装备	2,673,898.50	0.15	新股网下认购
9	601890	亚星锚链	1,911,027.50	0.11	新股网下认购

§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
本报告期期初基金份额总额	626,218,367.10	247,761,409.75
本报告期基金总申购份额	638,701,161.67	871,521,049.57
减:本报告期基金总赎回份额	297,106,481.58	433,736,947.26
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	967,813,047.19	685,545,512.06

§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
二〇一一年一月二十一日

华安现金富利投资基金

2010 第四季度报告

2010年12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:二〇一一年一月二十一日

§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2011年1月18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10月1日起至12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	8,979,233,915.21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