华安行业轮动股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十二日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安行业轮动股票
基金主代码	040016
交易代码	040016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年5月11日
报告期末基金份额总额	797,208,587.11份
投资目标	本基金注重把握行业轮动规律,力求通过行业优化配置,对强势行业的龙头企业和具有估值优势、成长潜力的股票进行重点投资,获取超额收益,实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将采用自上而下和自下而上相结合的方法优化行业配置,构建投资组合,并在投资流程中采用公司开发的多因子模型等数量工具进行支持,使其更为科学和客观。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×中国债券总指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金,基金的风险与预期收益都要高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于证券投资基金中较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-19,918,390.30
2.本期利润	-27,152,950.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0337
4.期末基金资产净值	880,842,619.02
5.期末基金份额净值	1.1049

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	-3.47%	1.42%	2.45%	1.09%	-5.92%	0.33%

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

华安行业轮动股票型证券投资基金

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5月11日至2011年3月31日)

本基金一季度在医药、信息技术等中小市值股票配置方面损失较大,虽然很多公司是中长线看好的优质公司,但是今年以来市场风格转换,大盘蓝筹等去年表现较差的周期性行业普遍上涨,而中小市值板块整体持续下跌,坚守成长性风格仍需忍得煎熬。我们在后期开始调整投资策略,积极增加工程机械、银行、煤炭、钢铁、有色等板块配置比例,以使行业配置更加均衡。随着欧洲央行加息,美国经济复苏,全球通胀压力在增大,我们关注十二五规划对提高居民收入水平的要求,居民资产对金融产品的需求逐步增大,资本市场有望进入新的发展时期。下阶段我们将保持积极心态,努力把握市场节奏,提高基金投资绩效。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日,本基金份额净值为1.1049元,本报告期净值增长率-3.47%,同期业绩比较基准收益率为2.45%。

§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	766,613,496.84	86.25
	其中:股票	766,613,496.84	86.25
2	固定收益投资	44,761,083.00	5.04
	其中:债券	44,761,083.00	5.04
	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	71,721,020.98	8.07
6	其他各项资产	5,776,131.53	0.65
7	合计	888,871,732.35	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	7,430,000.00	0.84
B	采掘业	106,823,096.79	12.13
C	制造业	520,873,474.04	59.13
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	199,297,892.81	22.63
C5	电子	34,370,567.65	3.90
C6	金属、非金属	47,340,711.56	5.37
C7	机械、设备、仪表	145,776,383.99	16.55
C8	医药、生物制品	52,907,307.22	6.01
C99	其他制造业	41,180,610.81	4.68
D	电力、煤气及水的生产和供应业	17,518,522.69	1.99
E	建筑业	18,930,000.00	2.15
F	交通运输、仓储业	20,421,344.00	2.32
G	信息技术业	15,655,875.00	1.78
H	批发和零售贸易	19,072,259.20	2.17
I	金融、保险业	36,504,925.12	4.14
J	房地产业	3,384,000.00	0.38
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	766,613,496.84	87.03

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	300169	天晟新材	940,000	35,767,000.00	4.06
2	002061	江山化工	2,009,970	30,752,541.00	3.49
3	600160	巨化股份	1,170,000	29,214,900.00	3.32
4	600636	三爱富	1,111,191	27,390,858.15	3.11
5	600582	天地科技	1,100,000	26,356,000.00	2.99
6	000400	许继电气	700,200	24,226,920.00	2.75
7	600436	片仔癀	400,000	24,072,000.00	2.73
8	600071	凤凰光学	1,906,871	24,026,574.60	2.73
9	600583	海油工程	2,800,148	23,857,260.96	2.71
10	000755	山西三维	1,865,031	23,424,789.36	2.66

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	40,032,000.00	4.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,729,083.00	0.54
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	44,761,083.00	5.08

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	010112	21国债(2)	400,000	40,032,000.00	4.54
2	122967	09闽漳龙	47,220	4,729,083.00	0.54

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	1,790,430.42
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	738,990.40
5	应收申购款	3,246,710.71
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,776,131.53

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换债券。

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	300169	天晟新材	35,767,000.00	4.06	网下新股中签

§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	766,989,111.13
本报告期基金总申购份额	331,337,803.11
减:本报告期基金总赎回份额	301,118,327.13
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	797,208,587.11

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《华安行业轮动股票型证券投资基金基金合同》

2、《华安行业轮动股票型证券投资基金招募说明书》及其更新招募说明书

3、《华安行业轮动股票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
二〇一一年四月二十二日

华安香港精选股票型证券投资基金

2011 第一季度报告

2011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:二〇一一年四月二十二日

§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2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安香港精选股票(QDII)
基金主代码	040018
交易代码	040018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月19日
报告期末基金份额总额	351,683,228.64份
投资目标	在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上,追求中长期资本增值,力求为投资者获取超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金以价值和或长投资理念为导向,采用"自上而下"和"自下而上"相结合的选股策略。通过对于经济周期的跟踪和研究,以及对于地区资源禀赋比较,对各行业的发展趋势和发展阶段进行预期,选择优势行业作为主要投资目标。同时通过对香港市场和具有中国概念的股票基本面的分析和研究,考察公司的产业竞争环境、业务模式、盈利模式和增长模式、公司治理结构以及公司股票的估值水平,挖掘具备中长期持续增长或阶段性高速成长、且股票估值水平偏低的上市公司进行投资。
业绩比较基准	MSCI中华指数(MSCI Zhong Hua Index)
风险收益特征	本基金是一只主动投资的股票型基金,基金的风险与预期收益都要高于混合型基金和债券型基金,属于证券投资基金中的中高风险品种。
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
境外资产托管人英文名称	The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited
境外资产托管人中文名称	香港上海汇丰银行有限公司

§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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-14,295,078.89
2.本期利润	170,557.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0005
4.期末基金资产净值	338,520,023.07
5.期末基金份额净值	0.963

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,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3个月	0.10%	1.06%	0.68%	1.20%	-0.58%	-0.14%

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

华安香港精选股票型证券投资基金

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9月19日至2011年3月31日)

注:1.本基金于2010年9月19日成立,截止本报告期末,本基金成立不满一年。

2.根据《华安香港精选股票型证券投资基金基金合同》规定,本基金建仓期不超过6个月。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		
翁启森	本基金的基金经理,全球投资部总经理	2010-9-19	-	15年	工业工程学硕士,15年证券、基金行业从业经历,具有中国大陆基金从业资格,曾在台湾JP证券任金融产业分析师及投资经理,台湾摩根富林明投信投资管理部任基金经理,台湾中信证券投资总监助理,台湾保德信投信任基金经理。2008年4月加入华安基金管理有限公司,任全球投资部副总经理。2010年9月起担任本基金的基金经理。
苏圻涵	本基金的基金经理	2010-9-19	-	6年	博士研究生,6年证券、基金从业经历,持有基金从业执业证书。2004年6月加入华安基金管理有限公司,曾先后于研究发展部、战略策划部工作,担任行业研究员和产品经理职务。目前任职于全球投资部,担任基金经理职务。2010年9月起担任本基金的基金经理。

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《华安香港精选股票型证券投资基金基金合同》、《华安香港精选股票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

本基金投资海外市场为主,报告期内与公司目前旗下其他基金不存在对同一证券公平交易的情况。

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QDII基金,其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异,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

2011年一季度,基于美国自身经济数据强劲表现,欧洲债务危机的恶化,以及新兴市场紧缩政策的不确定性,全球超发的货币有大举回流发达市场的趋势,以美国为代表的发达市场股市将持续跑赢新兴市场股市。

报告期内,S&P500指数累计上涨4.47%,纳斯达克综合指数累计上涨3.40%,而MSCI新兴市场指数下跌0.65%,恒生指数上涨0.69%,恒生国企指数上涨2.23%。

资金流动持续从新兴国家市场流入发达国家市场,并在春节后达到高潮。期内,新兴市场一共流出211.17亿美元,其中亚洲新兴市场净流出85.71亿美元。具体到国家来看,大中华地区净流出16.93亿美元。而发达国家市场净流入311.91亿元,其中美国净流入202.11亿美元,日本净流入36.31亿元,欧洲净流入36.25亿美元。

报告期内,基金超配受益于大宗商品价格上涨的能源和供需结构发生本质变化的原材料板块,以及低估值、盈利增长确定的工业板块,低配地产板块,及电信板块。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末,本基金份额净值为0.963元,本报告期份额净值增长率为0.10%,同期业绩比较基准收益率为0.68%,基金净值跑输比较基准0.58%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	296,372,542.26	85.47
	其中:普通股	296,372,542.26	85.47
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	50,227,310.33	14.48
8	其他各项资产	159,233.60	0.05
9	合计	346,759,086.19	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	288,798,053.65	85.31
美国	7,574,488.61	2.24
合计	296,372,542.26	87.55

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
金融	101,130,015.08	29.87
能源	44,521,945.63	13.15
工业	34,980,274.79	10.33
信息技术	27,514,715.65	8.13
材料	23,138,224.63	6.84
非必需消费品	20,580,425.52	6.08
公用事业	17,088,511.32	5.05
电信服务	15,513,065.85	4.58
必需消费品	6,635,877.20	1.96
保健	5,269,486.59	1.56
合计	296,372,542.26	87.55

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

5.4 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及存托凭证投资明细

序号	证券代码	公司名称(英文)	公司名称(中文)	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	1288 HK	Agricultural Bank Of China Limited	中国农业银行股份有限公司	香港	中国香港	5,295,000	19,667,337.64	5.81
2	939 HK	China Construction Bank Corporation	中国建设银行股份有限公司	香港	中国香港	2,621,450	16,095,709.55	4.75
3	1171 HK	Yanzhou Coal Mining Company Limited	兖州煤业股份有限公司	香港	中国香港	544,000	12,966,607.20	3.83
4	3968 HK	China Merchants Bank Co.,Limited	招商银行股份有限公司	香港	中国香港	688,500	12,496,610.64	3.69
5	883 HK	CNOOC Limited	中国海洋石油有限公司	香港	中国香港	679,000	11,208,999.90	3.31
6	2601 HK	China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	香港	中国香港	395,600	10,895,447.07	3.22
7	762 HK	China Unicom (Hong Kong) Limited	中国联合网络通信(香港)股份有限公司	香港	中国香港	980,000	10,664,232.60	3.15
8	1688 HK	Alibaba.com Ltd.	阿里巴巴网络有限公司	香港	中国香港	931,000	10,460,357.57	3.09
9	2688 HK	ENN Energy Holdings Limited	新奥能源控股有限公司	香港	中国香港	410,000	8,356,804.50	2.47
10	1683 HK	International Mining Machinery Holdings Limited	国际煤机集团	香港	中国香港	1,452,000	8,340,498.54	2.46

5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

5.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

5.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	14,443.24
4	应收利息	602.66
5	应收申购款	144,187.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	159,233.60

5.10.4 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换债券明细。

5.10.5 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

本报告期期初基金份额总额	381,164,290.69
本报告期基金总申购份额	3,439,995.49
减:本报告期基金总赎回份额	32,921,057.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	351,683,228.64

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《华安香港精选股票型证券投资基金基金合同》

2、《华安香港精选股票型证券投资基金招募说明书》

3、《华安香港精选股票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
二〇一一年四月二十二日

华安现金富利投资基金

2011 第一季度报告

2011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:二〇一一年四月二十二日

§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2011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	7,784,711,504.43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资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两市场套利。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、长期融券而实现两品种套利。流动配置: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	2,022,976,418.71份 / 5,761,735,085.72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1月1日-2011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	16,034,846.48	39,970,100.40
2.本期利润	16,034,846.48	39,970,100.40
3.期末基金资产净值	2,022,976,418.71	5,761,735,085.72

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	0.7983%	0.0020%	0.0944%	0.0001%	0.7039%	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	0.8577%	0.0020%	0.0944%	0.0001%	0.7633%	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2011年3月31日)

2、华安现金富利货币B

(2009年12月23日至2011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		
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,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	-	8年	金融学硕士,8年保险、基金从业经历,曾先后在平安保险资产管理中心、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: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《华安现金富利投资基金基金合同》、《华安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》以及《基金(账户)参与新股询价与申购业务管理办法》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

华安旗下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

美国经济方面,考虑到中东局势的不确定性、QE2和财政刺激政策陆续到期等因素,未来几个季度经济将面临走弱的风险。欧元区方面,通胀问题和债务危机问题继续困扰各成员国。中国经济方面,二季度CPI同比升幅仍将居高不下,政府将维持紧缩政策立场,出台加息、上调准备金率等紧缩政策的概率较大。预计二季度资金面较一季度明显改善,但考虑到紧缩政策的不断推出,货币市场利率仍可能出现脉冲式波动行情。

根据上述基本判断,本基金继续将组合流动性放在首位,关注多次升息后出现的短期融资券投资价值,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。

§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	3,706,361,114.95	45.33
	其中:债券	3,706,361,114.95	45.33
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	1,908,403,847.60	23.34
	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	2,327,978,112.13	28.48
4	其他各项资产	232,770,136.18	2.85
5	合计	8,175,513,210.86	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	4.34	
	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	368,599,695.70	4.73
	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	81
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	109
报告期内投资组合平均