

华安宏利股票型证券投资基金

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2011 年 10 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华安宏利股票
基金主代码	040005
前端交易代码	040005
后端交易代码	041005
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年9月6日
报告期末基金份额总额	3,690,497,184.87份
投资目标	通过持续获取价格回归价值所带来的资本收益，以及分红所带来的红利收益，实现基金资产的稳定增值。
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构建投资组合，并在投资流程中采用公司开发的数量分析模型进行支持，使其更为科学和客观。
业绩比较基准	基金整体业绩比较基准=中信标普300指数收益率

	×90%+同业存款利率×10%
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,属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争在科学的风险管理的前提下,谋求实现基金财产的稳定增值。
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

§ 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)
1.本期已实现收益	-338,178,382.08
2.本期利润	-1,203,855,735.77
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3276
4.期末基金资产净值	7,861,467,347.56
5.期末基金份额净值	2.1302

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	净值增	业绩比	业绩比	①-③	②-④
----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

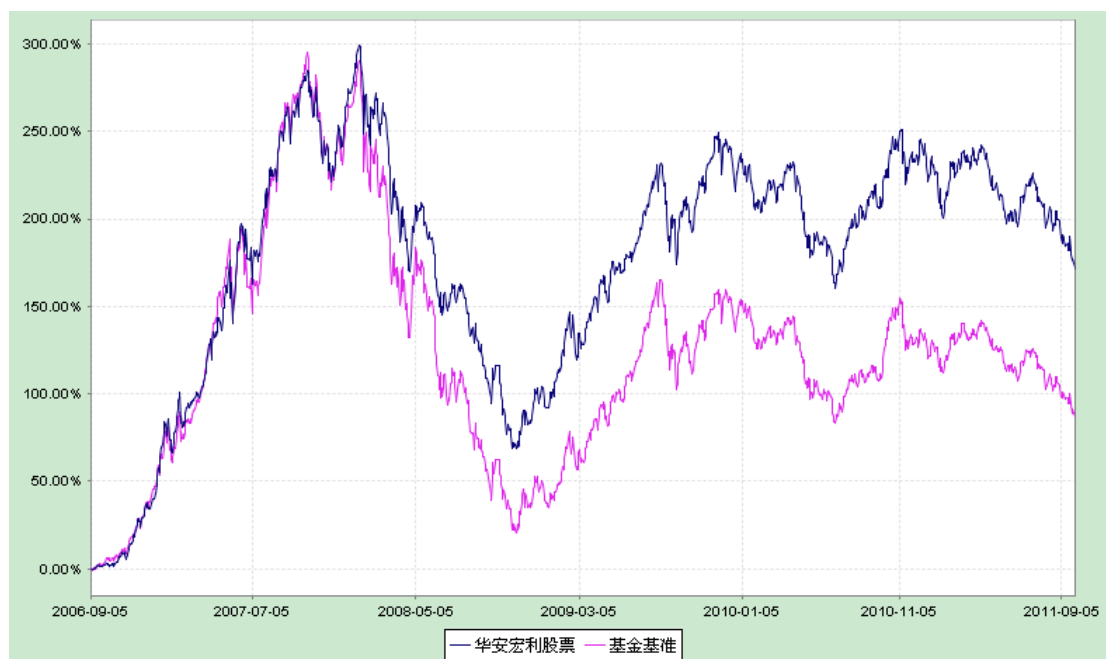
	长率①	长率标准 差②	较基准 收益率 ③	较基准 收益率 标准差 ④		
过去三个月	-13.27%	1.14%	-13.90%	1.18%	0.63%	-0.04%

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

华安宏利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

(2006 年 9 月 6 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		

尚志民	本基金的基金经理、首席投资官	2006-9-6	-	14年	工商管理硕士，14年证券、基金从业经验，曾在上海证券报研究所、上海证大投资管理有限公司工作，进入华安基金管理有限公司后曾先后担任公司研究发展部高级研究员，1999年6月至2001年9月担任安顺证券投资基金的基金经理，2000年7月至2001年9月同时担任安瑞证券投资基金的基金经理，2001年9月至2003年9月担任华安创新证券投资基金的基金经理，2003年9月至今担任安顺证券投资基金的基金经理，2006年9月起同时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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守有关法律法规及《华安宏利股票型证券投资基金基金合同》、《华安宏利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

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

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

我们在二季报中，预计到整个第三季度市场还会受到盈利和估值的双重困扰，但两者继续下行的速率将大幅度放缓。8 月份出台的存款准备金缴存范围扩大给了市场较大的打击，使得投资者关于政策放松预期落空。三季度市场走势分化明显，消费类行业的食品饮料和餐饮旅游表现相对抗跌、投资类行业中建筑建材和黑色金属等行业跌幅较大，走势差距达到近 20 个百分点。

本基金的行业和个股配置主要集中在低估值的一线蓝筹，在一定程度上避免了估值和盈利的双重压力。

在持仓结构上，本基金考虑到高端白酒的业绩超此前预期，并且有较大幅度提价可能、对后期业绩形成支撑、目前估值不高等因素，增持了食品饮料行业；看好铁路多元化经营改革启动带来的未来发展空间，增持调整幅度较大的铁路股；考虑到银行再融资的压力和近期反弹带来的超额收益，降低了前期持仓较重的金融股的仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 2.1302 元，本报告期份额净值

增长率为-13.27%，同期业绩比较基准增长率为-13.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前形势下，CPI 继续成为决策层和市场关注的核心。中期来看，预计物价再创新高压力不大，呈现缓慢回落态势，明年年初可能有所反弹，回落到政策制定者理想的 5%以下水平需要到明年二季度以后，短期内政策仍将保持观察，不会有明显的放松。而房地产调控仍将持续，房地产行业面临去库存压力，房地产产业链上的行业和公司都需要保持谨慎。

本基金后期的投资思路，将关注“消费+确定成长”类股票，保持对周期品的谨慎，持仓结构上，将梳理持仓股的业绩预期，重新进行布局调整，着眼 2012 年，预计资金面在通胀回落有可能放松，考虑在市场进一步调整过程中布局符合产业政策、有中长期增长潜力的成长股和分红率较高、增长稳定、估值较低的蓝筹股等。

§ 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	6,637,392,217.95	83.34
	其中：股票	6,637,392,217.95	83.34
2	固定收益投资	536,206,000.00	6.73
	其中：债券	536,206,000.00	6.73
	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	781,021,764.79	9.81

6	其他各项资产	9,930,319.20	0.12
7	合计	7,964,550,301.94	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	-	-
B	采掘业	699,651,097.51	8.90
C	制造业	2,875,935,403.58	36.58
C0	食品、饮料	471,538,565.00	6.00
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	340,534,442.84	4.33
C5	电子	159,605,908.00	2.03
C6	金属、非金属	735,762,259.28	9.36
C7	机械、设备、仪表	802,013,240.07	10.20
C8	医药、生物制品	366,480,988.39	4.66
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	104,874,829.41	1.33
E	建筑业	321,010,000.00	4.08
F	交通运输、仓储业	611,196,475.63	7.77
G	信息技术业	259,424,998.84	3.30

H	批发和零售贸易	527,576,476.39	6.71
I	金融、保险业	850,477,638.33	10.82
J	房地产业	807,000.00	0.01
K	社会服务业	326,608,235.76	4.15
L	传播与文化产业	247,000.00	0.00
M	综合类	59,583,062.50	0.76
	合计	6,637,392,217.95	84.43

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	600585	海螺水泥	27,899,909	479,878,434.80	6.10
2	600519	贵州茅台	2,051,900	391,071,621.00	4.97
3	600028	中国石化	51,199,967	354,815,771.31	4.51
4	601088	中国神华	13,599,930	344,622,226.20	4.38
5	600970	中材国际	13,660,000	321,010,000.00	4.08
6	601333	广深铁路	94,699,991	303,986,971.11	3.87
7	600036	招商银行	27,196,651	300,794,960.06	3.83
8	002024	苏宁电器	26,777,717	278,756,033.97	3.55
9	002152	广电运通	10,000,000	278,500,000.00	3.54
10	002001	新 和 成	11,897,847	259,967,956.95	3.31

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	258,827,000.00	3.29

2	央行票据	-	-
3	金融债券	178,357,000.00	2.27
	其中：政策性金融债	178,357,000.00	2.27
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	99,022,000.00	1.26
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	536,206,000.00	6.82

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	110009	11付息国债09	1,500,000	149,490,000.00	1.90
2	110245	11国开45	800,000	78,712,000.00	1.00
3	110018	11付息国债18	600,000	59,952,000.00	0.76
4	1181235	11雅戈尔CP01	600,000	59,442,000.00	0.76
5	080222	08国开22	500,000	49,850,000.00	0.63

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，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	652,833.22
2	应收证券清算款	2,176,264.75
3	应收股利	-
4	应收利息	6,229,390.12
5	应收申购款	871,831.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,930,319.20

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

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	3,635,608,567.78
本报告期基金总申购份额	223,640,789.51
减：本报告期基金总赎回份额	168,752,172.42
本报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	3,690,497,184.87
-------------	------------------

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、《华安宏利股票型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安宏利股票型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安宏利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
二〇一一年十月二十四日