华安现金富利投资基金

【2012】第四季度报告

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2013年1月17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2012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	17,907,514,075.26份
投资目标	本基金的投资目标是在资本保金的情况下,确保基金资产的高流动性,追求稳健的当期收益,并为投资者提供短时的流动性储备。
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	3,995,807,774.37份	13,911,706,300.89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(2012年10月1日-2012年12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	25,916,344.07	78,913,335.57
2.本期利润	25,916,344.07	78,913,335.57
3.期末基金资产净值	3,995,807,774.37	13,911,706,300.89

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	0.8886%	0.0027%	0.0882%	0.0000%	0.8004%	0.0027%

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	0.9491%	0.0027%	0.0882%	0.0000%	0.8609%	0.0027%

注:本基金收益分配按月结转份额

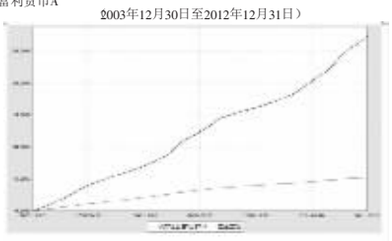
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

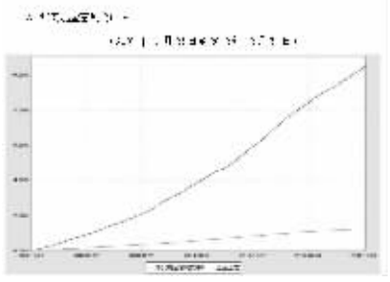
华安现金富利投资基金

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2012年12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,固定收益部总监	2007-5-16	-	11年	经济学硕士,持有基金从业人员资格证书,16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月起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月起同时担任华安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	-	10年	金融学硕士,10年保险、基金从业经历。曾先后在平安保险资产管运中心、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: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《华安现金富利证券投资基金基金合同》、《华安现金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

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

美国经济持续缓慢增长,两党达成的财政悬崖协议延迟了困境到来的时间,但并未根本解决;欧元区方面,问题国家的资本外流已经放缓,但经济尚未走出衰退。中国经济方面,出口反弹和实际消费支出的强劲增长带动GDP强劲反弹,通胀温和回升,外汇占款大幅下滑,广义货币增长显著走弱。央行继续通过公开市场操作向市场注入流动性,但投放力度较三季度显著下降。本季度期内资金面整体较为宽松,货币市场利率稳中有降。受通胀预期、风险偏好影响,利率债市场先扬后抑,整体表现清淡,而信用债市场交投活跃,债市收益率曲线呈现平坦化。年末货币市场利率出现季节性波动,但资金面状况明显好于预期。

在上述环境下,本基金积极调整组合资产,在保证组合流动性的基础上,适当拉长组合久期,提高组合收益。

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:0.8886% 比较基准:0.0882%

华安现金富利货币B

投资回报:0.9491% 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

美国经济方面,经济复苏仍将是缓慢而疲弱的,预期美国在采取新的财政紧缩的同时,将可能实施大幅宽松的货币政策。欧元区信贷持续低迷,经济增长难见好转,欧元区债务危机依然可能再次出现。中国经济方面,预期宏观经济增速略有回升,通胀水平维持低位。央行将继续保持稳健的货币政策,资金面稳中略松,整体流动性将有所改善,债券市场整体上仍持乐观态度。

根据上述基本判断,本基金将积极调整资产配置比例,优化组合结构,保持组合流动性,关注定存和中高等级融资券的投资价值,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

姓名	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	4,268,031,223.36	23.17
	其中:债券	4,268,031,223.36	23.17
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	6,982,188,655.43	37.90
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	264,279,232.03	1.43
3	银行存款和结算备付金合计	6,595,991,911.71	35.80
4	其他各项资产	575,959,377.70	3.13
5	合计	18,422,171,168.20	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	5.11
	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	354,999,622.50	1.98
	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	72
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	158
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	72

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	63.92	2.04
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.33	-
2	30天(含)—60天	3.52	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.17	-
3	60天(含)—90天	5.07	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	1.66	-
4	90天(含)—180天	12.86	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	14.29	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.66	2.04

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	845,209,799.48	4.72
	其中:政策性金融债	845,209,799.48	4.72
4	企业债券	10,279,266.40	0.06
5	企业短期融资券	3,412,542,157.48	19.06
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	4,268,031,223.36	23.83
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	745,254,471.27	4.16

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	041253037	12联通CP001	2,500,000	249,522,565.27	1.39
2	100230	10国开30	2,100,000	209,727,206.52	1.17
3	110212	11国开12	1,660,000	165,611,078.25	0.92
4	041255015	12沪城投CP001	1,400,000	139,515,969.43	0.78
5	090205	09国开05	1,200,000	121,479,452.73	0.68
6	110221	11国开21	1,140,000	113,158,515.13	0.63
7	120218	12国开18	1,100,000	110,234,594.61	0.62
8	041254041	12京投CP001	1,000,000	99,783,502.26	0.56
9	041259024	12苏豪CP001	900,000	90,137,732.18	0.50
10	041260084	12大装备CP002	900,000	90,002,881.08	0.50

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	0.07%
报告期内偏离度的最低值	0.01%
报告期内每个交易日偏离度的绝对值的简单平均值	0.04%

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	197,054.99
3	应收利息	105,558,682.52
4	应收申购款	470,203,640.19
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	575,959,377.70

§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	2,781,670,126.95	6,624,568,848.73
本报告期基金总申购份额	4,509,113,450.15	16,181,266,828.67
减:本报告期基金总赎回份额	3,294,975,802.73	8,894,129,376.51
本报告期期末基金份额总额	3,995,807,774.37	13,911,706,300.89

§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
二〇一三年一月二十一日

华安香港精选股票型证券投资基金

【2012】第四季度报告

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2013年1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2012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	225,547,908.61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	本基金以价值和成长投资理念为导向,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(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-2,352,062.89
2.本期利润	17,933,369.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0732
4.期末基金资产净值	199,426,987.72
5.期末基金份额净值	0.884

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

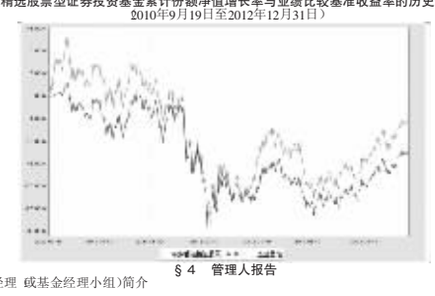
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
过去三个月	9.00%	0.74%	9.29%	0.74%	-0.29%	0.00%

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2012年12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		
翁启森	本基金的基金经理,全球投资部总监	2010-9-19	-	16年	工业工程学硕士,16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,任全球投资部总监,2010年9月起担任本基金的基金经理,2011年5月起同时担任华安大中华升级股票型证券投资基金的基金经理。
苏圻涵	本基金的基金经理	2010-9-19	-	8年	博士研究生,8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,2011年5月起同时担任华安大中华升级股票型证券投资基金的基金经理。

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

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

2012年四季度,在全球央行联手进行大规模货币宽松政策的支持下,全球资本市场风险偏好不断提升,驱动资金由避险资产向风险资产,由发达市场向新兴市场流动。

股票市场走势出现分化,期内S&P500指数累计下跌0.32%,纳斯达克综合指数累计下跌5.69%,而MSCI新兴市场指数上涨5.29%。同时避险资产美国10年期国债收益率上升7.58%,黄金下跌5.43%。

在资金流入香港市场,以及中国宏观经济自9月筑底企稳的推动下,香港市场出现系统性上涨。低估值的大市值蓝筹股票,和对于经济复苏敏感的周期类个股领先大市。恒生指数期内累计上涨9.17%,恒生国企指数累计上涨16.48%。

报告期内,基金超配盈利增长确定,估值合理,受益于中国消费升级概念的,医药、可选消费、必选消费,低配银行、地产、公用事业及电信板块。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2012年12月31日,本基金份额净值为0.884元,本报告期份额净值增长率为9.00%,同期业绩比较基准增长率为9.29%。

§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	179,617,039.32	89.27
	其中:普通股	178,724,443.32	88.83
	存托凭证	892,596.00	0.44
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
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	20,787,449.14	10.33
8	其他各项资产	791,945.42	0.39
9	合计	201,196,433.88	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	172,516,652.04	86.51
中国台湾	6,207,791.28	3.11
美国	892,596.00	0.45
合计	179,617,039.32	90.07

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	55,362,389.68	27.76%
非必需消费品	30,801,578.70	15.45%
保健	20,386,747.48	10.22%
能源	18,115,540.41	9.08%
信息技术	16,737,218.55	8.39%
工业	12,417,300.15	6.23%
必需消费品	12,124,680.60	6.08%
公用事业	5,651,478.55	2.83%
电信服务	4,506,931.34	2.26%
材料	3,513,173.86	1.76%
合计	179,617,039.32	90.06%

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	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	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	Sino Biopharmaceutical Limited	中国生物制药有限公司	1177 HK	香港	中国香港	2,936,000	8,808,425.72	4.42
2	China Life Insurance Company Limited	中国人寿保险股份有限公司	2628 HK	香港	中国香港	386,000	7,918,598.93	3.97
3	AIA Group Limited	友邦保险控股有限公司	1299 HK	香港	中国香港	294,600	7,226,011.40	3.62
4	Tingyi (Cayman Islands) Holding Corp.	康师傅控股有限公司	322 HK	香港	中国香港	402,000	7,024,474.64	3.52
5	Tencent Holdings Limited	腾讯控股有限公司	700 HK	香港	中国香港	32,200	6,501,233.13	3.26
6	CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL LIMITED	中国光大国际有限公司	257 HK	香港	中国香港	1,908,000	6,064,639.06	3.04
7	China Petroleum And Chemical Corporation	中国石油化工股份有限公司	386 HK	香港	中国香港	826,000	5,880,511.24	2.95
8	China Minsheng Banking Corp.,Ltd.	中国民生银行股份有限公司	1988 HK	香港	中国香港	761,500	5,532,461.98	2.77
9	Want Want China Holdings Limited	中国旺旺控股有限公司	151 HK	香港	中国香港	530,000	4,589,735.34	2.30
10	Sinopharm Group Co., Ltd.	国药控股股份有限公司	1099 HK	香港	中国香港	226,800	4,459,593.92	2.24

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,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	682,123.64
3	应收股利	65,386.94
4	应收利息	483.97
5	应收申购款	43,950.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	791,945.42

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。

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	289,152,720.97
本报告期基金总申购份额	3,675,720.30
减:本报告期基金总赎回份额	67,280,532.66
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	225,547,908.61