

华安宏利股票型证券投资基金

2008年第一季度报告

一、重要提示

基金管理人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2008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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期间为2008年1月1日至2008年3月31日。

二、基金产品概况

基金简称:	华安宏利
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2006-09-06
报告期末基金份额总额:	5,910,422,137.35份
投资目标:	通过持续获取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。 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。
投资策略:	本基金是一只主动型股票基金,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。
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%+同期存款利率*10%
风险收益特征:	本基金是一只主动型股票基金,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
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

三、主要财务指标和基金净值表现

1. 主要财务指标(未经审计)	
财务指标	2008年第一季度
1.本期利润	-3,598,296,858.17元
2.本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	472,345,428.65元
3.加权平均基金份额本期利润	-0.6094元
4.期末基金资产净值	15,361,154,699.16元
5.期末基金份额净值	2.5900元

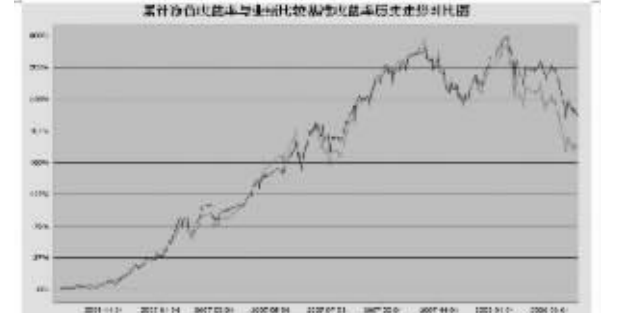
1.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如:封闭式基金交易佣金等),开放式的基金的申购费用、赎回费用及基金赎回费,计入费用后实际投资资本高于所列数字。
2. 2007年7月1日基金实施新会计准则后,原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减公允价值变动损益后的净额”和“加权平均基金份额净收益”第2项(第1项第3项)。

2、净值表现

A、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	份额净值 增长率①	份额净值增 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	-18.20%	2.23%	-25.12%	2.58%	6.92%	-0.35%

B. 自基金合同生效以来基金基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较
华安宏利股票型证券投资基金
本报告期基金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2008年3月31日)



基金净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2006年9月6日至2008年3月31日)

四、管理人报告

(一)基金经理简介
尚志民先生:工商管理硕士,11年证券、基金从业经验,曾在上海证券研究所、上海证大投资管理有限公司、进入华安基金管理有限公司后曾任助理研究员、高级研究员,1999年6月至2001年9月担任基金宏利的基金经理,2000年7月至2001年9月担任基金宏利的基金经理,2001年9月至2003年9月担任基金宏利的基金经理,2003年9月至今担任基金宏利的基金经理,2006年9月至今担任基金宏利的基金经理,现任基金宏利基金经理。

汪光成先生:管理学博士,持有基金从业资格证券,6年证券、基金行业从业经历,曾在深圳华为公司工作,2002年1月加入华安基金管理有限公司后,曾任先后在战略策划部、研究发展部工作,从事数量分析和行业研究工作,2008年2月至今担任基金宏利基金经理。
(二)遵守信守情况
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》等有关基金法律法规的规定,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严格执行基金合同的情况。

(三)报告期内基金的业绩表现和运作回顾
本报告期内沪深股市在经历短暂上涨之后步入大幅调整,中标300指数期未报收于3123.63点,单季跌幅达27.94%,为本基金成立以来最大幅度的一轮市场调整。尽管我们对影响市场表现的一些不确定因素有过分析判断,但指数在短期内的跌幅之大还是超出了我们的预期。

报告期内我们主要对金融保险行业进行了大幅减持,同时适当降低了房地产行业比重,适时增加了食品饮料行业的配置。
(四)投资展望
尽管宏观经济环境还是企业微观层面而言,不确定性仍未得到完全消除,但是市场已步入一个向好的阶段,我们将基于谨慎乐观的原则,在市场的反复调整过程中,积极寻找市场反应过度的个股或板块进行增持。在通胀预期不断增强的背景下,更加关注国内通胀、定价国内化的行业或公司,以及有垄断优势或核心竞争力强的公司。同时,我们在日常运作中也会积极关注投资者预期,做好必要的流动性管理。

我们感谢持有人对基金的支持,尤其是在过去一季度中所表现出来的耐心与信心。我们也将秉承价值投资的理念,以科学的工作方式,严谨的工作态度,勤勉尽责地履行管理人的职责。
(五)公平交易执行情况
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《交易策略基金公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易,目前公司《交易策略基金公平交易管理办法-交易所业务》规定不同基金、账户间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”,并据此原则开发上线了基金间公平交易系统模块,不同基金间向买卖同一证券完全通过系统按比例分配,实现公平交易。该模块已于2004年下半年正式上线使用,目前运作情况良好,未出现过例外情况。

对于场外交易,《交易策略基金公平交易管理办法-银行间业务》以及《基金参与新股询价与申购业务管理办法》对其进行了规范,目前执行良好。同时我们将按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》对制度进行相应的修订。

(六)同类型基金的业绩比较
按照华安宏利基金合同,华安宏利基金属于股票型基金,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。
(七)异常交易的专项说明
本季度没有出现异常交易。

五、投资组合报告
(一) 报告期末基金资产组合

序号	资产组合	金额(元)	占净资产比例
1	股票金额	11,751,789,882.53	74.83%
2	债券金额	1,011,986,000.00	6.44%
3	权证金额	-	-
4	银行存款和结算备付金合计	2,902,286,785.39	18.48%
5	其他资产	37,612,472.32	0.24%
6	资产合计	15,703,675,140.23	100.00%

(二) 报告期末股票投资组合
1. 按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占资产净值比例
1	A 农林牧渔	18,620,516.55	0.12%
2	B 采掘业	663,420,000.00	4.32%
3	C 制造业	5,991,823,168.75	39.01%
4	C0 食品、饮料	804,248,326.89	5.24%
5	C1 纺织、服装、皮毛	214,866,554.00	1.40%
6	C2 木材、家具	-	-
7	C3 造纸、印刷	81,900,000.00	0.53%
8	C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,616,218,008.35	10.52%
9	C5 电子	240,767,567.27	1.57%
10	C6 金属、非金属	794,873,187.74	5.17%
11	C7 机械、设备、仪表	1,443,620,274.14	9.40%
12	C8 医药、生物制品	628,129,095.36	4.09%
13	C9 其他制造业	167,200,155.00	1.09%
14	D 电力、煤气及水的生产和供应业	809,011,249.69	5.27%
15	E 建筑业	-	-
16	F 交通运输、仓储业	1,123,727,629.35	7.32%
17	G 信息技术业	432,431,934.10	2.82%
18	H 批发和零售贸易	614,909,843.93	4.00%
19	I 金融、保险业	886,962,003.94	5.77%
20	J 房地产业	846,825,426.91	5.51%
21	K 社会服务业	157,060,862.58	1.02%
22	L 传播与文化业	55,197,246.72	0.36%
23	M 综合类	151,800,000.00	0.99%
24	合计	11,751,789,882.53	76.50%

2. 基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	市值(元)	占资产净值比例
1	600319	烟台万华	25,699,900	860,689,651.00	5.60%
2	600519	贵州茅台	3,499,900	656,966,229.00	4.28%
3	601088	中国神华	14,000,000	560,000,000.00	3.65%
4	601919	中国远洋	19,800,000	527,076,000.00	3.43%
5	600005	宝钢股份	34,992,210	496,539,459.90	3.23%
6	600900	长江电力	34,999,949	491,749,283.45	3.20%
7	601398	工商银行	79,000,000	484,270,000.00	3.15%
8	600325	华发股份	16,000,000	400,160,000.00	2.61%
9	600036	招商银行	12,000,000	386,040,000.00	2.51%
10	600026	中海发展	13,599,915	379,001,629.35	2.47%

(三) 债券投资组合
1. 按品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占资产净值比例
1	国家债券	149,870,000.00	0.98%
2	金融债券	-	-
3	企业债券	-	-
4	央行票据	862,116,000.00	5.61%
5	可转换债券	-	-
6	合计	1,011,986,000.00	6.59%

2. 基金投资前五名债券明细

序号	债券品种	市值(元)	占资产净值比例
1	08央票09	178,542,000.00	1.16%
2	07央行139	144,285,000.00	0.94%
3	08央票28	124,917,000.00	0.81%
4	07国债09	99,910,000.00	0.65%
5	07央行87	96,730,000.00	0.63%

(四) 权证投资组合
截止本报告期末,本基金未持有权证。
(五) 资产支持证券投资情况
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。
(六) 投资组合报告附注
1. 基金财产未持有股票
2. 基金财产未持有权证
3. 基金财产未持有资产支持证券
4. 基金财产未持有权证
5. 基金财产未持有资产支持证券
6. 基金财产未持有权证
7. 基金财产未持有资产支持证券
8. 基金财产未持有权证
9. 基金财产未持有资产支持证券
10. 基金财产未持有权证
11. 基金财产未持有资产支持证券
12. 基金财产未持有权证
13. 基金财产未持有资产支持证券
14. 基金财产未持有权证
15. 基金财产未持有资产支持证券
16. 基金财产未持有权证
17. 基金财产未持有资产支持证券
18. 基金财产未持有权证
19. 基金财产未持有资产支持证券
20. 基金财产未持有权证
21. 基金财产未持有资产支持证券
22. 基金财产未持有权证
23. 基金财产未持有资产支持证券
24. 基金财产未持有权证
25. 基金财产未持有资产支持证券
26. 基金财产未持有权证
27. 基金财产未持有资产支持证券
28. 基金财产未持有权证
29. 基金财产未持有资产支持证券
30. 基金财产未持有权证
31. 基金财产未持有资产支持证券
32. 基金财产未持有权证
33. 基金财产未持有资产支持证券
34. 基金财产未持有权证
35. 基金财产未持有资产支持证券
36. 基金财产未持有权证
37. 基金财产未持有资产支持证券
38. 基金财产未持有权证
39. 基金财产未持有资产支持证券
40. 基金财产未持有权证
41. 基金财产未持有资产支持证券
42. 基金财产未持有权证
43. 基金财产未持有资产支持证券
44. 基金财产未持有权证
45. 基金财产未持有资产支持证券
46. 基金财产未持有权证
47. 基金财产未持有资产支持证券
48. 基金财产未持有权证
49. 基金财产未持有资产支持证券
50. 基金财产未持有权证
51. 基金财产未持有资产支持证券
52. 基金财产未持有权证
53. 基金财产未持有资产支持证券
54. 基金财产未持有权证
55. 基金财产未持有资产支持证券
56. 基金财产未持有权证
57. 基金财产未持有资产支持证券
58. 基金财产未持有权证
59. 基金财产未持有资产支持证券
60. 基金财产未持有权证
61. 基金财产未持有资产支持证券
62. 基金财产未持有权证
63. 基金财产未持有资产支持证券
64. 基金财产未持有权证
65. 基金财产未持有资产支持证券
66. 基金财产未持有权证
67. 基金财产未持有资产支持证券
68. 基金财产未持有权证
69. 基金财产未持有资产支持证券
70. 基金财产未持有权证
71. 基金财产未持有资产支持证券
72. 基金财产未持有权证
73. 基金财产未持有资产支持证券
74. 基金财产未持有权证
75. 基金财产未持有资产支持证券
76. 基金财产未持有权证
77. 基金财产未持有资产支持证券
78. 基金财产未持有权证
79. 基金财产未持有资产支持证券
80. 基金财产未持有权证
81. 基金财产未持有资产支持证券
82. 基金财产未持有权证
83. 基金财产未持有资产支持证券
84. 基金财产未持有权证
85. 基金财产未持有资产支持证券
86. 基金财产未持有权证
87. 基金财产未持有资产支持证券
88. 基金财产未持有权证
89. 基金财产未持有资产支持证券
90. 基金财产未持有权证
91. 基金财产未持有资产支持证券
92. 基金财产未持有权证
93. 基金财产未持有资产支持证券
94. 基金财产未持有权证
95. 基金财产未持有资产支持证券
96. 基金财产未持有权证
97. 基金财产未持有资产支持证券
98. 基金财产未持有权证
99. 基金财产未持有资产支持证券
100. 基金财产未持有权证

(七) 异常交易的专项说明
本季度没有出现异常交易。

五、投资组合报告
(一) 报告期末基金资产组合

序号	资产组合	金额(元)	占净资产比例
1	股票	2,985,411,075.52	64.05%
2	债券	1,427,047,504.00	30.62%
3	权证	-	-
4	银行存款和结算备付金合计	178,715,684.76	3.83%
5	其他资产	69,851,021.52	1.50%
6	合计	4,661,025,285.80	100.00%

(二) 报告期末股票投资组合
1. 按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占资产净值比例
1	A 农林牧渔	-	-
2	B 采掘业	-	-
3	C 制造业	-	-
4	C0 食品、饮料	-	-
5	C1 纺织、服装、皮毛	-	-
6	C2 木材、家具	-	-
7	C3 造纸、印刷	-	-
8	C4 石油、化学、塑胶、塑料	-	-
9	C5 电子	-	-
10	C6 金属、非金属	-	-
11	C7 机械、设备、仪表	-	-
12	C8 医药、生物制品	-	-
13	C9 其他制造业	-	-
14	D 电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
15	E 建筑业	-	-
16	F 交通运输、仓储业	-	-
17	G 信息技术业	-	-
18	H 批发和零售贸易	-	-
19	I 金融、保险业	-	-
20	J 房地产业	-	-
21	K 社会服务业	-	-
22	L 传播与文化业	-	-
23	M 综合类	-	-
24	合计	-	-

2. 基金投资前五名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	市值(元)	占资产净值比例
1	600319	烟台万华	25,699,900	860,689,651.00	5.60%
2	600519	贵州茅台	3,499,900	656,966,229.00	4.28%
3	601088	中国神华	14,000,000	560,000,000.00	3.65%
4	601919	中国远洋	19,800,000	527,076,000.00	3.43%
5	600005	宝钢股份	34,992,210	496,539,459.90	3.23%
6	600900	长江电力	34,999,949	491,749,283.45	3.20%
7	601398	工商银行	79,000,000	484,270,000.00	3.15%
8	600325	华发股份	16,000,000	400,160,000.00	2.61%
9	600036	招商银行	12,000,000	386,040,000.00	2.51%
10	600026	中海发展	13,599,915	379,001,629.35	2.47%

(三) 债券投资组合
1. 按品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占资产净值比例
1	国家债券	14,722.50	0.00%
2	金融债券	48,630,000.00	1.06%
3	企业债券	151,232,183.20	3.29%
4	央行票据	1,219,975,000.00	26.54%
5	可转换债券	7,195,598.30	0.16%
6	合计	1,427,047,504.00	31.04%

2. 基金投资前五名债券明细

序号	债券品种	市值(元)	占资产净值比例
1	08央票27	198,340,000.00	4.31%
2	08央票30	198,340,000.00	4.31%
3	08央票33	99,160,000.00	2.16%
4	08央票36	99,150,000.00	2.16%
5	07央行127	96,270,000.00	2.09%

(四) 权证投资组合
截止本报告期末,本基金未持有权证。
(五) 资产支持证券投资情况
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。
(六) 投资组合报告附注
1. 基金财产未持有股票
2. 基金财产未持有权证
3. 基金财产未持有资产支持证券
4. 基金财产未持有权证
5. 基金财产未持有资产支持证券
6. 基金财产未持有权证
7. 基金财产未持有资产支持证券
8. 基金财产未持有权证
9. 基金财产未持有资产支持证券
10. 基金财产未持有权证
11. 基金财产未持有资产支持证券
12. 基金财产未持有权证
13. 基金财产未持有资产支持证券
14. 基金财产未持有权证
15. 基金财产未持有资产支持证券
16. 基金财产未持有权证
17. 基金财产未持有资产支持证券
18. 基金财产未持有权证
19. 基金财产未持有资产支持证券
20. 基金财产未持有权证
21. 基金财产未持有资产支持证券
22. 基金财产未持有权证
23. 基金财产未持有资产支持证券
24. 基金财产未持有权证
25. 基金财产未持有资产支持证券
26. 基金财产未持有权证
27. 基金财产未持有资产支持证券
28. 基金财产未持有权证
29. 基金财产未持有资产支持证券
30. 基金财产未持有权证
31. 基金财产未持有资产支持证券
32. 基金财产未持有权证
33. 基金财产未持有资产支持证券
34. 基金财产未持有权证
35. 基金财产未持有资产支持证券
36. 基金财产未持有权证
37. 基金财产未持有资产支持证券
38. 基金财产未持有权证
39. 基金财产未持有资产支持证券
40. 基金财产未持有权证
41. 基金财产未持有资产支持证券
42. 基金财产未持有权证
43. 基金财产未持有资产支持证券
44. 基金财产未持有权证
45. 基金财产未持有资产支持证券
46. 基金财产未持有权证
47. 基金财产未持有资产支持证券
48. 基金财产未持有权证
49. 基金财产未持有资产支持证券
50. 基金财产未持有权证
51. 基金财产未持有资产支持证券
52. 基金财产未持有权证
53. 基金财产未持有资产支持证券
54. 基金财产未持有权证
55. 基金财产未持有资产支持证券
56. 基金财产未持有权证
57. 基金财产未持有资产支持证券
58. 基金财产未持有权证
59. 基金财产未持有资产支持证券
60. 基金财产未持有权证
61. 基金财产未持有资产支持证券
62. 基金财产未持有权证
63. 基金财产未持有资产支持证券
64. 基金财产未持有权证
65. 基金财产未持有资产支持证券
66. 基金财产未持有权证
67. 基金财产未持有资产支持证券
68. 基金财产未持有权证
69. 基金财产未持有资产支持证券
70. 基金财产未持有权证
71. 基金财产未持有资产支持证券
72. 基金财产未持有权证
73. 基金财产未持有资产支持证券
74. 基金财产未持有权证
75. 基金财产未持有资产支持证券
76. 基金财产未持有权证
77. 基金财产未持有资产支持证券
78. 基金财产未持有权证
79. 基金财产未持有资产支持证券
80. 基金财产未持有权证
81. 基金财产未持有资产支持证券
82. 基金财产未持有权证
83. 基金财产未持有资产支持证券
84. 基金财产未持有权证
85. 基金财产未持有资产支持证券
86. 基金财产未持有权证
87. 基金财产未持有资产支持证券
88. 基金财产未持有权证
89. 基金财产未持有资产支持证券
90. 基金财产未持有权证
91. 基金财产未持有资产支持证券
92. 基金财产未持有权证
93. 基金财产未持有资产支持证券
94. 基金财产未持有权证
95. 基金财产未持有资产支持证券
96. 基金财产未持有权证
97. 基金财产未持有资产支持证券
98. 基金财产未持有权证
99. 基金财产未持有资产支持证券
100. 基金财产未持有权证

(七) 异常交易的专项说明
本季度没有出现异常交易。

五、投资组合报告
(一) 报告期末基金资产组合

序号	资产组合	金额(元)	占净资产比例
1	股票	2,985,411,075.52	64.05%
2	债券	1,427,047,504.00	30.62%
3	权证	-	-
4	银行存款和结算备付金合计	178,715,684.76	3.83%
5	其他资产	69,851,021.52	1.50%
6	合计	4,661,025,285.80	100.00%

(二) 报告期末股票投资组合
1. 按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占资产净值比例
1	A 农林牧渔	-	-
2	B 采掘业	-	-
3	C 制造业	-	-
4	C0 食品、饮料	-	-
5	C1 纺织、服装、皮毛	-	-
6	C2 木材、家具	-	-
7	C3 造纸、印刷	-	-
8	C4 石油、化学、塑胶、塑料	-	-
9	C5 电子	-	-
10	C6 金属、非金属	-	-
11	C7 机械、设备、仪表	-	-
12	C8 医药、生物制品	-	-
13	C9 其他制造业	-	-
14	D 电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
15	E 建筑业	-	-