

## 华安策略优选股票型证券投资基金

### 【2008】第一季度报告

华安策略优选股票型证券投资基金基金经理张伟先生与上海国信证券基金研究中心首席研究员张明先生  
2008年1月15日-2008年3月31日

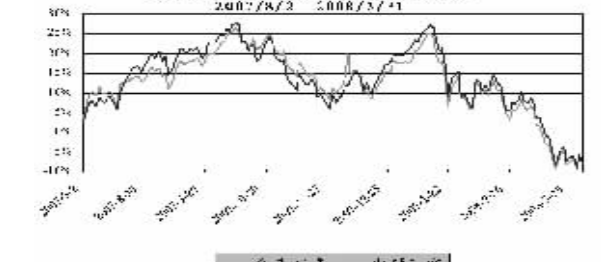


图1：本基金净值表现

四、管理人报告

(一)基金经理简介  
张伟先生,硕士,持有基金从业资格,7年证券、基金行业从业经历。曾在平安证券有限公司、天同证券有限公司任职,2004年6月加入华安基金管理有限公司,曾任研究发展部高级研究员,2008年2月至今担任华安策略优选股票型证券投资基金的基金经理。

邓辉辉先生,硕士,持有基金从业资格,4年基金行业从业经历。2003年4月加入华安基金管理有限公司,曾任研究发展部高级研究员,2008年2月至今担任华安策略优选股票型证券投资基金的基金经理。

(二)遵规守信情况  
本报告期内,本基金管理人严格遵守有关法律法规及《华安策略优选股票型证券投资基金合同》、《华安策略优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。

(三)报告期内基金的业绩表现和运作回顾  
1.行情回顾  
2008年第一季度沪深300指数下跌了29.38%,惨烈程度超出了市场预期。首先,经过了几年的低通胀成长的黄金时期后,国内经济面临内外忧的困境。政府在经济增长和控制通胀之间的两难选择为国内经济的前景蒙上了不确定性。高估值体系下的股票市场表现出了异常的脆弱性。限售股的逐步解禁也改变了市场的概念和定价体系。大盘股对于上述负面因素最敏感的人群体成为重灾区。该板块除了医药、农业、医药、化工为代表的稳定型行业和中小股票表现较好。

我们在一季度采取了谨慎的策略,仓位一直维持在适中水平,针对原先组合中大股票、偏中上游的特征,增持了消费股和中小市值股票,组合的结构更加均衡。

(四)投资策略  
我们对二季度的看法相对乐观,A股市场在大幅调整后估值水平基本合理,市场继续大幅下跌的动力不足,此外,二季度限售股解禁规模相对偏小也有利A股市场的有所回暖。我们认为市场向上的空间取决于宏观经济实际情况与市场预期的差异。随着一季度的宏观经济数据陆续公布,我们将对宏观经济前景重新评估,并采取相应的策略。

(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《交易墙基金间公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易,目前公司《交易墙基金间公平交易管理办法-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”,并按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资金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,《交易墙基金间公平交易管理办法-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)同类别基金的业绩比较  
本基金投资于股票仓位决定了这个基金的业绩差异。

(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)基金资产组合

序号	资产组合	金额(元)	占总资产比例
1	股票	3,321,516,100.26	44.18%
2	债券	1,450,126,322.50	45.89%
3	权证	-	-
4	银行存款和结算备付金合计	324,448,275.33	1.66%
5	其他资产	621,419,802.59	8.27%
6	合计	7,517,510,500.68	100.00%

(二)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、渔业	87,870,000.00	1.17%
2	B 采掘业	203,998,320.00	2.72%
3	C 制造业	1,360,673,949.90	18.16%
4	C0 食品、饮料	195,333,624.48	2.61%
5	C1 纺织、服装、皮毛	483,413,737.06	6.45%
6	C4 石油、化学、塑胶、塑料	134,196,695.81	1.79%
7	C5 电子	212,937,685.33	2.84%
8	C6 金属、非金属	166,758,393.22	2.23%
9	C7 机械、设备、仪表	21,434,324.00	0.29%
10	C9 其他制造业	75,917,690.00	1.01%
11	D 电力、煤气及水的生产和供应业	285,885,044.64	3.82%
12	F 交通运输、仓储业	412,760,983.18	5.51%
13	G 信息技术业	385,433,900.00	5.14%
14	H 批发和零售贸易	87,937,482.30	1.17%
15	I 金融、保险业	16,652,003.94	0.22%
16	J 房地产业	425,955,928.80	5.69%
17	K 社会服务业	2,797,687.50	0.04%
18	M 综合类	51,550,800.00	0.69%
19	合计	3,321,516,100.26	44.34%

2.基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	600399	烟台万华	8,990,028	301,076,037.72	4.02%
2	600036	招商银行	1,000,000	279,120,000.00	3.73%
3	600900	格力电器	16,990,000	238,709,500.00	3.19%
4	601088	中国神华	5,099,958	205,938,320.00	2.72%
5	600588	用友软件	3,409,000	195,823,900.00	2.61%
6	600026	中海发展	6,990,000	194,951,100.00	2.60%
7	600519	贵州茅台	1,009,918	189,571,707.28	2.53%
8	600426	华泰股份	6,072,367	145,615,360.66	1.94%
9	600005	宝钢股份	9,919,068	140,751,574.92	1.88%
10	601919	中国远洋	4,999,788	133,094,383.18	1.78%

(三)债券投资组合  
1.按债券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	937,489,122.50	12.49%
2	金融债券	657,452,200.00	8.78%
3	企业债券	-	-
4	央行票据	1,856,685,000.00	24.78%
5	可转换债券	-	-
6	合计	3,450,126,322.50	46.05%

2.基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	债券市值(元)	占资产净值比例
1	08央票35	600,000,000.00	8.01%
2	08央票09	347,165,000.00	4.63%
3	21国债(03)	270,293,026.60	3.61%
4	08央票30	198,340,000.00	2.65%
5	08央票36	198,300,000.00	2.65%

(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  
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.基金计价方法说明  
本基金持有的上市证券采用公告内容截止日(或最近交易日)的市场收盘价计算,已发行未上市股票采用成本价计算,未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。非公开发行有明确确定期的股票,按证监会相关估值通知确定公允价值。

2.投资业务流程说明  
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。

3.其他需说明的重要事项  
无。

4.本报告期基金的其他资产构成

序号	其他资产构成项目	金额(元)
1	深交所交易保证金	1,897,390.20
2	上交所交易保证金	50,000.00
3	深交所权证保证金	51,282.05
4	买入返售金融资产	499,800,369.90
5	应收证券清算款	79,028,567.37
6	应收股利	-
7	应收利息	38,395,447.78
8	待摊费用	2,196,745.29
9	合计	621,419,802.59

5.报告期末本基金持有的处于转股期的可转换债券明细  
截止本报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

6.本报告期末持有的权证明细  
截止本报告期末,本基金未持有权证。

7.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

8.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

9.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

10.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

11.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

12.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

13.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

14.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

15.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

16.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

17.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

18.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

19.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

20.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

21.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

22.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

23.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

24.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

25.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

26.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

27.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

28.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

29.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

30.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

31.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

32.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

33.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

34.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

35.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

36.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

37.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

38.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

39.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

40.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

41.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

42.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

43.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

44.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

45.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

46.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

47.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

48.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

49.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

50.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

51.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

52.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

53.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

54.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

55.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

56.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

57.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

58.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

59.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

60.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

61.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

62.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

63.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

64.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

65.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

66.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

67.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

68.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

69.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

70.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

71.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

72.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

73.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

74.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

75.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

76.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

77.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

78.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

79.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

80.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

81.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

82.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

83.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

84.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

85.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

86.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

87.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

88.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

89.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

90.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

91.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

92.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

93.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

94.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

95.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

96.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

97.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

98.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

99.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

100.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

101.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

102.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

103.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

104.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

105.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

106.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

107.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

108.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

109.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

110.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

111.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

112.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

113.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

114.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

115.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

116.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

117.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

118.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

119.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

120.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

121.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

122.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

123.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

124.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

125.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

126.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

127.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

128.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

129.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

130.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

131.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

132.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

133.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

134.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

135.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

136.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

137.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

138.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

139.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

140.基金资产组合  
截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

141.基金资产组合