

信息披露 Disclosure

上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金管理人：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基金合同规定，于2011年4月18日复核了本报告中的财务数据、净值表现和投资组合报告等内容，确认本报告不存在虚假记载、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 华安上证龙头ETF

基金主代码 510190

交易代码 510190

基金运作方式 灵活型开放式(ETF)

基金合同生效日 2010年11月18日

报告期末基金份额总额 586,650,796份

投资目标 紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。

投资策略 本基金采用完全复制法，即按标的指数成份股组成及其权重配置股票，定期调整组合使其更接近标的指数的变动进行相应的调整。一般情况下，基金将根据持有的指数成份股的构成及其权重调整股票资产组合，但因特殊原因（如流动性不足、成份股长期停牌、法律合规限制等）导致无法获得足额数量的股票时，本基金可以选择其他证券或证券组合对标的指数中的成分股加以替换。本基金投资于标的指数成份股和备选成份股的资产比例不低于基金净资产净值的90%。

业绩比较基准 上证龙头企业指数

风险收益特征 本基金属于股票基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金，属于股票投资基金中风险较高、收益较高的品种。本基金为被动型投资的股票基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，其风险收益特征与标的指数所代表的市场的组合的风险收益特征相似。

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

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

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 19,392,895.85

2.本期利润 72,562,388.71

3.加权平均基金份额本期利润 0.1237

4.期末基金份额净值 1,530,147,496.64

5.期末基金份额净值 2,608

注：1.所列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未列示的数字。
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 本基金报告期内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

序号 阶段 净值增长率① 净值增长率标准差② 行业比较基准收益率③ 行业比较基准收益率标准差④ ①-③ ②-④

过去三个月 2.19% 1.21% 3.39% 1.22% -1.20% -0.01%

3.2.2 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

上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金 累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2010年11月18日至2011年3月31日)

注：本基金于2010年11月18日成立。截止本报告期末，本基金成立不满一年。

§ 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

许之彦 本基金的基金经理，被投资基金总监 2010-11-18 - 8年

牛勇 本基金的基金经理 2010-11-18 - 7年

注：本基金的基金经理的任职日期以公司公告为准，管理人根据内部制度对基金经理设置的轮岗期限和流动性安排，可能与上述任职日期不同，具体请见本基金定期报告和临时公告。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人严格遵守有关法律法规及《华安龙头企业交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》、《华安龙头企业交易型开放式指数证券投资基金说明书》等有关基金法律文件的规定，基金管理人严格按照基金合同规定的投资比例和投资范围进行投资操作，没有超越基金合同规定的比例和范围投资，没有损害基金份额持有人的利益。

4.3 公平交易专项说明

公司旗下不同基金，包括特定客户账户下同，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。

对于场外交易，公司《交易端公平交易管理办法-交易所交易》规定不同基金账户向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；同一只基金，账户向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；不同基金账户向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。

公司合规监察部负责对各账户公平交易的监察，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差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间段内向同向交易的交易价差进行分析。

4.4.2 本投资组合与其他投资组合之间的业绩比较

本基金为交易型开放式指数证券投资基金，按基金合同规定，本基金主要投资于上证龙头企业指数成份股，其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。

4.4.3 独特交易行为的专项说明

本基金报告期内无异常交易行为。

4.4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

年初以来，尽管国内外通胀压力较大，央行采取了提高银行准备金率、加息等紧缩措施，但国内A股市场整体出现上涨，主要原因是对未来通胀预期的高企，宏观经济在经济转型中依然保持较快增长，传统产业链结构调整中低估值的优势得到支撑，周期行业表现突出，而医药、信息技术、电子元件等行业出现调整。本基金坚持指数组合投资理念，以跟踪误差管理为投资目标，一季度运行平稳。

4.5 报告期末基金的业绩表现

4.4.1 报告期本基金份额净值增长率为2.19%，同期业绩比较基准增长率为3.39%，基金净值表现好于同期业绩比较基准的表现，主要原因是持仓因素。

4.4.2 报告期内本基金净值增长率为0.1237，收益率表现好于同期业绩比较基准的表现。

4.4.3 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.4 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.5 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.6 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.7 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.8 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.9 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.10 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.11 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.12 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.13 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.14 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.15 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.16 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.17 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.18 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.19 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.20 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.21 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.22 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.23 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.24 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.25 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.26 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.27 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.28 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.29 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.30 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.31 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.32 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.33 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.34 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.35 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.36 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.37 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.38 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.39 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.40 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.41 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.42 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。

4.4.43 本基金将通过考察宏观经济形势等可能影响证券市场的主要因素的研究和预测，并利用研究报告提供的各种数据模型工具，分析和比较不同证券子行业和不同金融工具的收益及风险特征，积极寻找各种可能的套利和价值增长的机会，以确定基金资产的分配比例。