华安动态灵活配置混合型证券投资基金

【2011】第一季度报告

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本基金合同规定，于2011年4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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安动态灵活配置混合
基金主代码	040015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月22日
报告期末基金份额总额	1,045,055,152.66份
投资目标	通过对股票、债券等金融资产的动态灵活配置，在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，力求为投资者获取超额回报。
投资策略	本基金将主要运用战略资产配置的方法来确定投资组合中的资产类别和权重，辅以战术资产配置来动态优化投资组合中各类资产的配置比例。在具体投资品种选择方面，本基金将综合运用定量分析和定性分析手段，精选出具有内在价值和成长潜力的股票来构建股票投资组合。在研究分析宏观经济和利率趋势等因素的基础上，选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×中国债券总指数收益率
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，基金的风险与预期收益都要低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于证券投资基金中的中等风险和中等收益品种。
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

§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1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	28,512,634.51
2.本期利润	21,714,148.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0215
4.期末基金资产净值	1,121,918,017.91
5.期末基金份额净值	1.074

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。

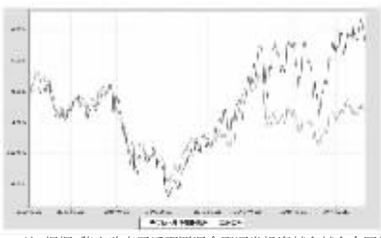
3.2 基金净值表现

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	2.09%	1.37%	1.86%	0.83%	0.23%	0.54%

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

华安动态灵活配置混合型证券投资基金
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
（2009年12月22日至2011年3月31日）



注：根据《华安动态灵活配置混合型证券投资基金基金合同》规定，本基金建仓期为6个月，建仓截止日为2010年6月22日。截至本报告期期末，本基金的投资组合比例已符合基金合同第十一部分"基金的投资"中投资范围、投资限制的有关约定。

§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		
宋磊	本基金的基金经理，研究发展部总经理	2009-12-22	-	13年	工学硕士，13年证券、基金行业从业经历，2000年3月加入华安基金管理有限公司，曾任研究发展部研究员、研究发展部总监助理、副总监等，现任研究发展部总经理，2009年12月起同时担任本基金的基金经理。
张翥	本基金的基金经理	2009-12-22	-	13年	经济学硕士，13年证券、基金行业从业经历，1998年7月加入华安基金管理有限公司，曾任基金投资部高级交易员、研究发展部行业研究员、策略分析师。2009年12月起担任本基金的基金经理。

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 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，本基金管理人严格遵守有关法律法规及《华安动态灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《华安动态灵活配置混合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

华安旗下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

本报告期没有出现异常交易。

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

随着2011年的到来，中国A股市场在指数表现方面并未出现明显的改观，但市场结构却出现了与前几个季度相比完全不同的风格转换。在通胀压力加大的背景下，宏观货币政策的进一步收紧加上房地产调控的继续加码促使整体大盘在新年之后出现了一轮快速调整，不过，在调控政策密集出台后，市场对政策可能放松的预期逐步抬头，在以银行地产为代表的周期股估值修复的力量推动下，指数重新震荡上行，并屡次向3000点整数位发起了冲击。一季度尽管行情表现相对平淡，但行业及个股继续涌现出众多的结构性机会，同时，周期类、大市值和低估值取代了持续已久的成长类、小市值和高估值，成为一季度市场表现的核心主线。基于市场的上述变化，本基金针对性地对组合进行了结构调整，一方面基于行业布局和个股挖掘的角度，在氟化工、水利建设、水泥、工程机械等行业和主题上进行了重点配置，另一方面对前期估值过高的部分消费类和新兴产业个股及时进行了减持，从实际的净值表现看，取得了较为明显的效果。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日，本基金份额净值为1.074元，本报告期份额净值增长率为2.09%，同期业绩比较基准增长率为1.86%。

§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	748,038,946.32	66.03
	其中：股票	748,038,946.32	66.03
2	固定收益投资	88,396,587.86	7.80
	其中：债券	88,396,587.86	7.80
	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	274,421,586.47	24.22
6	其他各项资产	22,037,514.47	1.95
7	合计	1,132,894,635.12	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	4,690,000.00	0.42
B	采掘业	-	-
C	制造业	519,517,582.90	46.31
C0	食品、饮料	47,508,777.45	4.23
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	189,468,123.55	16.89
C5	电子	13,700,000.00	1.22
C6	金属、非金属	87,899,347.00	7.83
C7	机械、设备、仪表	169,345,334.90	15.09
C8	医药、生物制品	11,596,000.00	1.03
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	119,153,833.76	10.62
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	59,033,917.20	5.26
H	批发和零售贸易	5,200,000.00	0.46
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	32,843,612.46	2.93
K	社会服务业	7,600,000.00	0.68
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	748,038,946.32	66.68

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	600160	巨化股份	3,800,000	94,886,000.00	8.46
2	600636	三爱富	2,399,955	59,158,890.75	5.27
3	600068	葛洲坝	3,600,000	42,228,000.00	3.76
4	600585	海螺水泥	1,000,000	40,520,000.00	3.61
5	600475	华光股份	1,500,000	37,185,000.00	3.31
6	000063	中兴通讯	1,200,000	36,000,000.00	3.21
7	600425	青松建化	1,300,000	31,512,000.00	2.81
8	600496	精工钢构	1,500,000	30,600,000.00	2.73
9	600089	特变电工	1,500,000	30,360,000.00	2.71
10	600537	海通集团	549,931	29,668,777.45	2.64

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	33,794,400.60	3.01
5	企业短期融资券	10,030,000.00	0.89
6	可转债	44,572,187.26	3.97
7	其他	-	-
8	合计	88,396,587.86	7.88

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	113001	中行转债	366,860	39,276,031.60	3.50
2	122023	09万业债	175,260	18,398,794.80	1.64
3	1181087	11丝绸CP01	100,000	10,030,000.00	0.89
4	122020	09复地债	50,000	5,327,000.00	0.47
5	110015	石化转债	44,370	4,792,847.40	0.43

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的，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	1,940,893.40
2	应收证券清算款	15,312,052.42
3	应收股利	-
4	应收利息	1,098,369.71
5	应收申购款	3,686,198.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,037,514.47

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	39,276,031.60	3.50

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	1,053,958,582.83
本报告期基金总申购份额	328,492,088.76
减：本报告期基金总赎回份额	337,395,518.93
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,045,055,152.66

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《华安动态灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

2、《华安动态灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

3、《华安动态灵活配置混合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
二〇一一年四月二十二日

华安核心优选股票型证券投资基金

【2011】第一季度报告

基金管理人：华安基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月15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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安核心股票
基金主代码	040011
前端交易代码	040011
后端交易代码	041011
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2008年10月22日
报告期末基金份额总额	371,360,552.81份
投资目标	本基金采取"核心-卫星"股票投资策略，通过"核心"资产-沪深300指数成份股的投资力求获取股票市场整体增长的收益，通过"卫星"资产-非沪深300指数成份股的投资力求获取超额收益。
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=80%×沪深300指数收益率+20%×中信标普国债指数收益率
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。
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1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	8,484,629.97
2.本期利润	-24,174,030.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0632
4.期末基金资产净值	419,590,643.03
5.期末基金份额净值	1.1299

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。

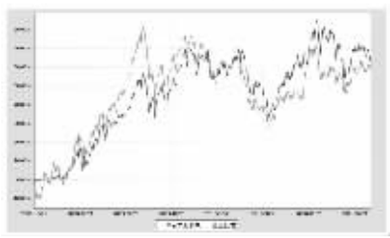
3.2 基金净值表现

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	-5.42%	1.42%	2.63%	1.09%	-8.05%	0.33%

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

华安核心优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
（2008年10月22日至2011年3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		
陈俏宇	本基金的基金经理	2008-10-22	-	15年	工商管理硕士，中国注册会计师协会非执业会员，15年证券、基金从业经历。曾在上海万国证券公司发行部、申银万国证券有限公司国际业务部、上海申银万国证券研究所有限公司行业部工作。2003年加入华安基金管理有限公司，曾任研究发展部高级研究员、专户理财部投资经理、安顺证券投资基金和华安宏利股票型证券投资基金的基金经理助理，2007年3月至2008年2月担任安顺证券投资基金、华安宏利股票型证券投资基金的基金经理，2008年2月起担任安信证券投资基金的基金经理，2008年10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遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守有关法律法规及《华安核心优选股票型证券投资基金基金合同》、《华安核心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。

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

华安旗下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

本季度没有出现异常交易。

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

2011年一季度市场总体上延续了去年四季度以来周期性行业的反弹行情，表现为低估值的银行地产等蓝筹板块表现良好，去年全年表现较好的消费、医药等防御板块，以及成长类公司在一季度出现加速下跌。尽管我们对这一风格轮换已有所准备，但在实际操作中执行力仍然不理想，既没有及时大幅度减持部分不达预期的高估值个股，同时对周期性板块的参与也显得动作迟缓，从而造成净值表现落后基准较多。

配置上，组合一季度在保持对部分持续成长类公司投资的同时，也逐步介入了部分周期性行业的投资，但仍不足以弥补成长类个股大幅下跌带来的净值损失。从目前时点来看，我们认为在经济紧缩态势逐步明朗的背景下，对周期性行业的投资需要加大甄别力度，享受估值修复收益的同时尽可能回避或及早退出可能将受到负面影响的行业。另一方面，我们认为经济结构调整的方向和模式将在未来一段时期内逐步清晰，在新兴产业相关公司股价的持续下跌的背景下，我们可能即将迎来对这一类公司中长线布局的良好时机。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年3月31日，本基金份额净值为1.1299元，本报告期份额净值增长率为-5.42%，同期业绩比较基准增长率为2.63%。

§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	384,128,040.25	90.69
	其中：股票	384,128,040.25	90.69
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	34,338,498.18	8.11
6	其他各项资产	5,117,881.41	1.21
7	合计	423,584,419.84	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	14,974,100.00	3.57
C	制造业	242,973,440.28	57.91
C0	食品、饮料	12,454,988.95	2.97
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	35,959,800.00	8.57
C5	电子	7,528,500.00	1.79
C6	金属、非金属	43,750,298.20	10.43
C7	机械、设备、仪表	85,549,374.01	20.39
C8	医药、生物制品	49,087,680.12	11.70
C99	其他制造业	8,642,799.00	2.06
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	29,237,612.58	6.97
F	交通运输、仓储业	6,373,200.00	1.52
G	信息技术业	52,100,687.39	12.42
H	批发和零售贸易	25,667,900.00	6.12
I	金融、保险业	12,801,100.00	3.05
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	384,128,040.25	91.55

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	002007	华兰生物	530,330	21,478,365.00	5.12
2	600570	恒生电子	1,255,133	19,918,960.71	4.75
3	002024	苏宁电器	1,390,000	17,833,700.00	4.25
4	600585	海螺水泥	430,000	17,423,600.00	4.15
5	600160	巨化股份	650,000	16,230,500.00	3.87
6	600970	中材国际	369,998	16,172,612.58	3.85
7	600104	上海汽车	870,000	16,086,300.00	3.83
8	600316	洪都航空	470,000	15,538,200.00	3.70
9	600016	民生银行	2,290,000	12,801,100.00	3.05
10	600741	华域汽车	950,000	12,169,500.00	2.90

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券

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

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的，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	-
2	应收证券清算款	5,020,817.31
3	应收股利	-
4	应收利息	6,689.35
5	应收申购款	90,374.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,117,881.41

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600104	上海汽车	16,086,300.00	3.83	重大事项停牌
2	600741	华域汽车	12,169,500.00	2.90	重大事项停牌

§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	384,728,005.22
本报告期基金总申购份额	16,858,829.65
减：本报告期基金总赎回份额	30,226,282.06
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	371,360,552.81

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《华安核心优选股票型证券投资基金基金合同》

2、《华安核心优选股票型证券投资基金招募说明书》

3、《华安核心优选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
二〇一一年四月二十二日

华安宏利股票型证券投资基金

【2011】第一季度报告

基金管理人：华安基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月15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1月1日起至3月31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	3,397,025,402.94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1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	685,338,268.65
2.本期利润	-49,556,217.87
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0142
4.期末基金资产净值	8,805,376,948.57
5.期末基金份额净值	2.5921

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。

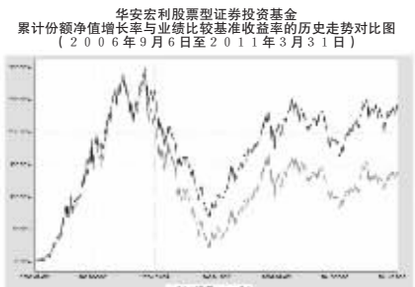
3.2 基金净值表现

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	-0.55%	1.31%	2.05%	1.22%	-2.60%	0.09%

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3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		
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：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 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，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

华安旗下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

一季度没有出现异常交易。

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

一季度市场走势分化明显，钢铁、建材、房地产等周期类行业表现较好，而医药生物、信息服务、商业零售和餐饮旅游等消费类行业跌幅居前，上证综指与创业板指数的走势差异也达到近15个百分点。

我们在年报中指出，采用绝对估值法测算，当前众多周期性行业公司股价已经基本反映了最悲观和中性情况之间的预期。周期性行业比较容易在一个非常差的预期基础上实现需求或盈利的大幅度超预期，行业盈利和估值会迎来从悲观预期向历史均值回归的过程。

宏利的行业和个股配置主要集中在低估值的一线蓝筹、周期性行业是我们一季度配置的重点，一季度的操作中主要减持了食品饮料行业；大幅增加了对水泥行业的配置，取得较好效果；在金融股的持仓上减持保险股，增持业绩持续超预期、估值有较大安全边际的银行股。

日本政府为救市注入50多万亿日元的流动性，以及中东北非的混乱局势导致的国际能源价格攀升，都为中国抑制通胀增加了难度。预计国内货币政策紧缩进入中后期，而保障性住房等投资逐渐落实，将导致配套的货币、融资等金融政策偏积极。我们在二