融通巨潮100指数证券投资基金（LOF）

【2011】第一季度报告

基金管理人：融通基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2011年4月22日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通巨潮100指数(LOF)
交易代码	161607
前端交易代码	161607
后端交易代码	161657
基金运作方式	上市契约型开放式(LOF)
基金合同生效日	2005年5月12日
报告期末基金份额总额	2,950,519,932.15份
投资目标	本基金为增强型指数基金。在控制股票投资组合相对巨潮100目标指数跟踪误差的基础上，力求获得超越巨潮100目标指数的投资收益，追求长期的资本增值。本基金谋求分享中国经济的持续、稳定增长和中国证券市场发展的成果，实现基金财产的长期增长，为投资者带来稳定的回报。
投资策略	本基金为增强型指数基金，在控制股票投资组合相对目标指数偏离风险的基础上，力争获得超越目标指数的投资收益。基金以指数化分散投资为主要投资策略，在此基础上进行适度的主动调整，在数量化投资技术与基本面深入研究的结合中谋求基金投资组合在偏离风险及超额收益间的最佳匹配。为控制基金偏离目标指数的风险，本基金力求将基金份额净值增长率与目标指数增长率间的日跟踪误差控制0.5%。
业绩比较基准	巨潮100指数收益率×95%+银行同业存款利率×5%
风险收益特征	风险和预期收益率接近市场平均水平
基金管理人	融通基金管理有限公司
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	-45,913,869.08
2.本期利润	87,622,643.25
3.加权平均基金份额本期利润	0.0291
4.期末基金资产净值	2,741,936,758.35
5.期末基金份额净值	0.929

注：(1)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损益。

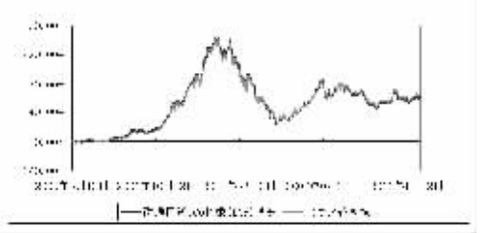
(2)本报告所列示的基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	3.11%	1.27%	3.76%	1.26%	-0.65%	0.01%

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



§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		
王建强	本基金的基金经理、融通深证100指数基金基金经理、融通深证成份指数基金基金经理	2009年5月15日	-	7	本科学历，具有证券从业资格。2001年至2004年就职于上海市万得信息技术股份有限公司；2004年至今就职于融通基金管理有限公司，历任金融工程研究员、基金经理助理职务。

注：任职日期根据基金管理人对外披露的任职日期填写；证券从业年限以从事证券业务相关工作的时间为计算标准。

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《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《融通巨潮100指数证券投资基金（LOF）基金合同》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，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。基金投资组合符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有基金的原则，并制定了相应的制度和流程，在投资决策和交易执行等各个环节保证公平交易原则的严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

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

本基金管理人旗下没有与本基金投资风格相似的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

4.4报告期内基金投资策略和运作分析

在严格遵守基金合同的前提下实现持有人利益的最大化是本基金管理的核心思想，并将此原则贯彻于基金的运作之中。本基金运用指数化投资方式，竭力通过控制股票投资权重与巨潮100指数成份股自然权重的偏离，减少基金相对巨潮100指数的跟踪误差，力求最终实现对巨潮100指数的有效跟踪。

2011年第一季度证券市场小幅上涨，沪深300指数上涨3.04%。从各行业类指数的表现来看：黑色金属、家用电器、建材、房地产等行业指数明显超越市场综合指数、而医药生物、信息服务、农林牧渔、电子元器件等行业指数表现弱于市场综合指数。

4.5报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为3.11%，同期业绩比较基准收益率为3.76%。

§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	2,605,182,305.41	94.72
	其中：股票	2,605,182,305.41	94.72
2	固定收益投资	100,230,000.00	3.64
	其中：债券	100,230,000.00	3.64
	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	37,730,806.06	1.37
6	其他资产	7,371,857.10	0.27
7	合计	2,750,514,968.57	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末指数投资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	7,207,459.79	0.26
B	采掘业	347,967,053.61	12.69
C	制造业	700,826,931.07	25.56
C0	食品、饮料	110,013,769.86	4.01
C1	纺织、服装、皮毛	10,658,946.48	0.39
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	32,587,759.38	1.19
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	191,253,972.28	6.98
C7	机械、设备、仪表	309,641,065.63	11.29
C8	医药、生物制品	46,671,417.44	1.70
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	60,363,237.36	2.20
E	建筑业	66,550,916.25	2.43
F	交通运输、仓储业	89,135,131.46	3.25
G	信息技术业	83,162,038.32	3.03
H	批发和零售贸易	70,850,724.94	2.58
I	金融、保险业	1,001,280,414.49	36.52
J	房地产业	144,534,579.11	5.27
K	社会服务业	16,029,446.37	0.58
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	17,274,372.64	0.63
	合计	2,605,182,305.41	95.01

5.2.2报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末无积极投资部分股票。

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股票投资明细

5.3.1指数投资部分前十名

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	600036	招商银行	10,096,324	142,257,205.16	5.19
2	601318	中国平安	2,430,473	120,211,194.58	4.38
3	601166	兴业银行	3,167,041	90,925,747.11	3.32
4	600016	民生银行	16,021,814	89,561,940.26	3.27
5	600000	浦发银行	6,269,852	85,395,384.24	3.11
6	601328	交通银行	14,059,872	80,000,671.68	2.92
7	600030	中信证券	5,024,586	70,193,466.42	2.56
8	000002	万 科A	6,262,741	54,423,219.29	1.98
9	600837	海通证券	5,319,300	53,458,965.00	1.95
10	601601	中国太保	2,242,550	49,605,206.00	1.81

5.3.2积极投资部分前五名

本基金本报告期末无积极投资部分股票。

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	100,230,000.00	3.66
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	100,230,000.00	3.66

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	0801053	08央行票据53	1,000,000	100,230,000.00	3.66

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 本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内没有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。

5.8.2 本基金投资的前十名股票未超出本基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	2,625,118.61
3	应收股利	2,386.80
4	应收利息	4,093,965.68
5	应收申购款	150,386.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,371,857.10

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

5.8.5.1报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末无积极投资部分股票。

§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	3,028,273,753.17
本报告期基金总申购份额	52,114,763.51
减：本报告期基金总赎回份额	129,868,584.53
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,950,519,932.15

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）中国证监会批准融通巨潮100指数证券投资基金（LOF）设立的文件

（二）《融通巨潮100指数证券投资基金（LOF）基金合同》

（三）《融通巨潮100指数证券投资基金（LOF）托管协议》

（四）《融通巨潮100指数证券投资基金（LOF）招募说明书》及其更新

（五）融通基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

（六）报告期内在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处、深圳证券交易所

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件，或登陆本基金管理人网站http://www.rtfund.com查询。

融通基金管理有限公司
二〇一一年四月二十二日

融通动力先锋股票型证券投资基金

【2011】第一季度报告

基金管理人：融通基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2011年4月22日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告中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2011年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	融通动力先锋股票
交易代码	161609
前端交易代码	161609
后端交易代码	161659
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006年11月15日
报告期末基金份额总额	2,118,036,467.76 份
投资目标	本基金为主动式股票型基金，主要投资于制造业和服务行业中价值暂时被市场低估的股票，分享中国工业化深化过程中两大推动经济增长的引擎——“制造业(特别是装备制造业)和服务业(特别是现代服务业)”的高速成长，力争在控制风险并保持良好流动性的前提下，追求稳定的、优于业绩基准的回报，为投资者实现基金资产稳定且丰厚的长期资本增值。
投资策略	价值低估和业绩增长是推动股价上涨的核心动力。在股价波动与上市公司基本面相关性日益密切的资本市场上，投资于推动经济增长的主要产业部门，可分享该产业部门成长性持续优于经济整体水平而获得的较为显著的超额收益。我们相信，在中国工业化深化阶段，作为经济主要推动力的制造业(特别是装备制造业)和服务业(特别是现代服务业)，将是高速发展的产业领域，其增长速度将持续高于GDP增长速度。这两个行业中的价值成长型上市公司兼具良好的盈利性和成长性，长期成长前景良好，代表着中国经济增长的方向，是推动经济增长的中坚力量。本基金通过投资于制造业和服务业两大领域中价值暂时被市场低估的股票，分享中国经济和资本市场高速成长硕果，以获取丰厚的资产增值机会。
业绩比较基准	富时中国A600指数收益率×80%+新华巴克莱资本中国全债指数收益率×20%
风险收益特征	属高风险高收益产品
基金管理人	融通基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

注：富时中国A600指数即原新华富时A600指数。

§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	84,732,187.43
2.本期利润	-197,476,367.71
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0912
4.期末基金资产净值	2,612,656,564.80
5.期末基金份额净值	1.234

注：(1)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。

(2)本报告所列示的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。

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	-6.84%	1.22%	1.77%	1.09%	-8.61%	0.13%

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

§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		
郭恒	本基金的基金经理	2011年3月24日	-	14	硕士学位，具有证券从业资格。自1997年9月进入证券行业，先后任职南方证券投资银行高级经理、君安证券投资银行业务董事、中国服装股份有限公司常务副总经理、华睿投资公司高级研究员，2007年6月至2010年7月任职华商基金管理有限公司研究部副总监，2010年11月进入融通基金管理有限公司。
鲁万峰	本基金的基金经理、融通内需驱动股票基金基金经理	2007年9月28日	2011年1月22日	16	经济学博士，具有证券从业资格。曾就职于北京华融投资管理有限公司和中国人保资产管理有限公司，从事研究和投资工作，2006年6月至今就职于融通基金管理有限公司，任职基金管理部总监助理。
陈晓生	本基金的基金经理、融通监筹成长混合基金基金经理、融通内需驱动股票基金基金经理、公司总经理助理	2006年11月15日	2011年3月24日	16	经济学硕士，具有证券从业资格。曾就职于中信集团中大投资管理有限公司，历任证券投资部交易员、期货业务负责人、股票投资经理助理、股票投资经理。2003年2月加入融通基金管理有限公司，历任融通新蓝筹混合基金经理助理、机构理财部投资经理、副总监。

注：任职日期和离任日期均根据基金管理人对外披露的任免日期填写；证券从业年限以从事证券业务相关工作的时间为计算标准。

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《证券投资基金法》及其他有关法律法规、《融通动力先锋股票型证券投资基金基金合同》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，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。基金投资组合符合有关法律、法规的规定及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一直坚持公平对待旗下所有基金的原则，并制定了相应的制度和流程，在投资决策和交易执行等各个环节保证公平交易原则的严格执行。报告期内，本基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。

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

基金名称	本报告期基金份额净值增长率
融通领先成长股票基金(LOF)	-4.49%
融通行业景气混合基金	0.70%
融通内需驱动股票基金	-3.77%
本基金	-6.84%

本基金与融通行业景气混合基金的净值增长率差异为-7.54%，其中-0.96%来自资产配置，-2.82%来自行业配置，-3.89%来自股票选择，0.13%来自其它因素。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本基金报告期内未发生异常交易。

4.4报告期内基金投资策略和运作分析

一季度市场出现震荡攀升，主题投资和估值修复先后有亮丽表现，特别是金融地产的反弹对指数上涨起主要作用；大消费和成长股在报告期内延续出现较明显的调整行情。风格指数方面：低估值股指数上涨6.1%，高市盈率指数上涨4.2%。。行业指数方面，收益率差异较大，申万行业指数黑色金属（15.6%）、家电（12%）和建筑建材（9.3%）三个行业季度涨幅居前，而表现相对较差的行业为：医药（-7.9%）、信息服务（-6.7%）、农林牧渔（-5.6%）。

报告期内本基金重点配置高铁主题投资、基建产业链及民生方向的资产，由于过分偏重高铁主题资产，严重影响报告期内组合净值表现。

4.5报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为-6.84%，同期业绩比较基准收益率为1.77%。

§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	2,087,494,706.29	78.29
	其中：股票	2,087,494,706.29	78.29
2	固定收益投资	130,127,000.00	4.88
	其中：债券	130,127,000.00	4.88
	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	441,528,344.00	16.56
6	其他资产	7,095,384.00	0.27
7	合计	2,666,245,434.29	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	59,346,293.84	2.27
B	采掘业	28,743,219.20	1.10
C	制造业	1,529,363,480.61	58.54
C0	食品、饮料	196,414,152.71	7.52
C1	纺织、服装、皮毛	41,914,350.00	1.60
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	238,315,494.64	9.12
C5	电子	47,925,000.00	1.83
C6	金属、非金属	390,284,897.18	14.94
C7	机械、设备、仪表	433,261,221.35	16.58
C8	医药、生物制品	181,248,364.73	6.94
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	41,026,316.80	1.57
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	32,620,000.00	1.25
G	信息技术业	81,880,000.00	3.13
H	批发和零售贸易	80,028,956.07	3.06
I	金融、保险业	81,712,463.87	3.13
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	14,529,975.90	0.56
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	138,244,000.00	5.29
	合计	2,087,494,706.29	79.90

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	000009	中国宝安	7,600,000	138,244,000.00	5.29
2	600809	山西汾酒	1,400,000	86,100,000.00	3.30
3	600729	重庆百货	1,995,237	80,028,956.07	3.06
4	600267	海正药业	2,260,529	78,282,119.27	3.00
5	000887	中鼎股份	3,218,544	71,129,822.40	2.72
6	600276	恒瑞医药	1,508,211	69,166,556.46	2.65
7	000527	美的电器	3,599,930	67,462,688.20	2.58
8	600309	烟台万华	2,500,000	62,175,000.00	2.38
9	600585	海螺水泥	1,500,000	60,780,000.00	2.33
10	600425	青松建化	2,299,982	55,751,563.68	2.13

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	130,127,000.00	4.98
	其中：政策性金融债	130,127,000.00	4.98
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	130,127,000.00	4.98

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	100310	10进出10	800,000	79,992,000.00	3.06
2	080409	08农发09	500,000	50,135,000.00	1.92

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 本基金投资的前十名证券的发行主体报告期内没有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。

5.8.2 本基金投资的前十名股票未超出本基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,093,422.12
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,925,174.67
5	应收申购款	76,787.21
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,095,384.00

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	2,168,878,812.38
本报告期基金总申购份额	37,564,813.18
减：本报告期基金总赎回份额	88,407,157.80
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,118,036,467.76

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

（一）中国证监会批准融通动力先锋股票型证券投资基金设立的文件

（二）《融通动力先锋股票型证券投资基金基金合同》

（三）《融通动力先锋股票型证券投资基金托管协议》

（四）《融通动力先锋股票型证券投资基金招募说明书》及其更新

（五）融通基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程

（六）报告期内在指定报刊上披露的各项公告

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件，或登陆本基金管理人网站http://www.rtfund.com查询。

融通基金管理有限公司
二〇一一年四月二十二日

华安行业轮动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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年4月18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	华安行业轮动股票
基金主代码	040016
交易代码	040016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年5月11日
报告期末基金份额总额	797,208,587.11份
投资目标	本基金注重把握行业轮动规律，力求通过行业优化配置，对强势行业的龙头企业和具有估值优势、成长潜力的股票进行重点投资，获取超额收益，实现基金资产的长期稳健增值。
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优化行业配置，构建投资组合，并在投资流程中采用公司开发的多因子模型等数量工具进行支持，使其更为科学和客观。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×中国债券总指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，基金的风险与预期收益都要高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于证券投资基金中较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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	-19,918,390.30
2.本期利润	-27,152,950.16
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0337
4.期末基金资产净值	880,842,619.02
5.期末基金份额净值	1.1049

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。

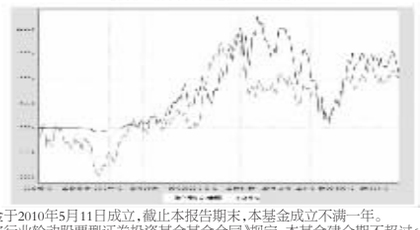
3.2 基金净值表现

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	-3.47%	1.42%	2.45%	1.09%	-5.92%	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

华安行业轮动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5月11日至2011年3月31日）



注：1.本基金于2010年5月11日成立，截止本报告期末，本基金成立不满一年。
2.根据《华安行业轮动股票型证券投资基金基金合同》规定，本基金建仓期不超过6个月。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十四部分“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		
沈雪峰	本基金的基金经理	2010-5-11	-	17年	经济学硕士，17年证券、基金行业从业经历。历任安徽省国际信托投资公司投资银行部业务主办、股票自营部投资经理；华安基金管理有限公司研究发展部高级研究员；亚洲证券资产管理总部副总经理兼固定收益证券管理总部副总经理、研究所副所长；华富基金管理公司资深研究员、投研部副总监等职。2006年6月21日至2007年10月27日任华富货币市场基金基金经理，2007年5月12日至2008年5月17日同时任华富成长趋势股票型证券投资基金基金经理。2008年6月重新加入华安基金管理公司，2008年10月11日至2010年4月21日任华安宝利配置证券投资基金的基金经理，2009年6月25日起担任华安中小盘成长股票基金的基金经理，2010年5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。

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《华安行业轮动股票型证券投资基金基金合同》、《华安行业轮动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”，不同基金、账户间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

本报告期内没有出现异常交易。

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

本基金一季度在医药、信息技术等中小市值股票配置方面损失较大，虽然很多公司是中长线看好的优质公司，但是今年以来市场风格转换，大盘蓝筹等去年表现较差的周期性行业普遍上涨，而中小市值板块整体持续下跌，坚守成长性风格仍需忍得煎熬。我们在后期开始调整投资策略，积极增加工程机械、银行、煤炭、钢铁、有色等板块配置比例，以使行业配置更加均衡。随着欧洲央行加息，美国经济复苏，全球通胀压力在增大，我们关注十二五规划对提高居民收入水平的要求，居民资产对金融产品的需求逐步增大，资本市场有望进入新的发展时期。下阶段我们将保持积极心态，努力把握市场节奏，提高基金投资绩效。

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1.1049元，本报告期净值增长率-3.47%，同期业绩比较基准收益率为2.45%。

§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	766,613,496.84	86.25
	其中：股票	766,613,496.84	86.25