华安大中华升级股票型证券投资基金更新的招募说明书摘要

2011年第1号

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
二〇一一年十二月

重要提示

华安大中华升级股票型证券投资基金(以下简称"本基金")由华安基金管理有限公司(以下简称"基金管理人")依照有关法律法规及约定发起,并经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")2011年3月7日《关于核准华安大中华升级股票型证券投资基金募集的批复》(证监许可[2011]328号)核准。本基金基金合同自2011年5月17日正式生效。

基金管理人保证本招募说明书的内容真实、准确、完整。本招募说明书经中国证监会核准,但中国证监会对本基金募集的核准,并不表明其对本基金的价值和收益作出实质性判断或保证,也不表明投资于本基金没有风险。

本基金投资于海外证券市场,基金净值会因为所投资证券市场波动等因素产生波动。在投资本基金前,投资者应全面了解本基金的风险收益特征和产品特性,充分考虑自身的风险承受能力,从而获取基金投资收益,并承担相应的投资风险。本基金投资中的风险主要:(1)市场风险,本基金主要投资于海外证券市场,证券市场的价格可能会因为不同国家和地区政治环境、宏观和微观经济因素、投资人风险收益偏好和市场流动程度等各种因素的变化而波动,从而产生市场风险,主要包括政策风险、经济周期风险、利率风险、信用风险、大宗交易风险、再投资风险、购买力风险、上市公司经营风险、国别市场风险、汇率风险等;(2)管理风险,本基金可能因为基金管理人的管理水平、管理手段和管理技术等因素,而影响基金收益水平;(3)流动性风险,包括基金资产不能迅速转变成现金,或变现成本很高,不能应付可能出现的投资人大额赎回的风险,证券投资中个券和个股的流动性风险等;(4)其他风险。

投资有风险,投资者在认购(或申购)基金前请认真阅读《基金合同》、《招募说明书》等基金法律文件,了解基金的风险收益特征,并根据自身的投资目的、投资期限、投资经验、资产状况等判断基金是否和投资人的风险承受能力相适应。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

本摘要根据基金合同和基金招募说明书编写,并经中国证监会核准。基金合同是约定基金当事人之间权利、义务的法律文件。基金投资人自依基金合同取得基金份额,即成为基金份额持有人和本基金合同的当事人,其持有基金份额的行为本身即表明其对基金合同的承认和接受,并按照《基金法》、《运作办法》、基金合同及其他有关规定享有权利、承担义务。基金投资人欲了解基金份额持有人的权利和义务,应详细查阅基金合同。

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。本基金的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现。基金管理人提醒投资人基金投资的"买者自负"原则,在做出投资决策后,基金运营状况与基金净值变化引致的投资风险,由投资人自行负担。

本招募说明书中涉及与基金托管人相关的基金信息已经与基金托管人复核。除特别说明外,本招募说明书所载内容截止日为2011年11月17日,有关财务数据截止日为2011年9月30日,净值表现截止日为2011年6月30日。

一、基金的名称

本基金名称:华安大中华升级股票型证券投资基金。

二、基金的类型

本基金类型:契约型开放式、股票型基金。

三、基金的投资目标

在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上,追求中长期资本增值,力求为投资者获取超越业绩比较基准的回报。

四、基金的投资方向

本基金投资范围为大中华地区企业,包括中国大陆、香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区企业在境外几个主要证券市场(如香港、台湾、新加坡、美国、英国等证券市场)发行的股票、存托凭证及其他衍生产品等;同时为更好地实现投资目标,本基金也可少量投资于东亚及东盟区域市场,包括韩国、印尼、马来西亚、菲律宾、泰国等证券市场交易的普通股、优先股、存托凭证及其他衍生产品等;投资范围亦包括债券、货币市场工具和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。

本基金所指的大中华地区企业是企业注册地或企业主营业务收入主要来源地属于中国大陆、香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区区域范畴内。

本基金的投资组合为:股票资产不低于基金资产的60%,其中不低于85%的股票资产投资于在香港、台湾、新加坡、美国、英国证券市场交易的大中华地区企业,不高于15%的股票资产投资于东亚及东盟区域市场;现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

五、基金的投资策略

(一)投资策略

1.资产配置策略

本基金将通过全球宏观经济发展态势、区域经济发展情况、微观经济运行环境等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测,利用数量模型工具,分析和比较股票、债券等不同金融工具的风险收益特征,并以此为依据,对基金整体资产配置比例进行确定。同时,本基金将定期,或由于宏观经济重大变化不定期地进行资产配置比例调整,以保持基金资产配置的有效性。

2.股票投资策略

本基金以价值和成长投资理念为导向,采用"自上而下"和"自下而上"相结合的选股策略。本基金将以经济升级受益作为行业配置和个股挖掘的主要线索。通过对于经济结构调整的跟踪和研究,以及对于地区资源禀赋比较,对各行业的发展趋势和发展阶段进行预测,选择优势行业作为主要投资目标。同时通过对大中华地区的股票基本面的分析和研究,考察公司的产业竞争环境、业务模式、盈利模式和增长模式、公司治理结构以及公司股票的估值水平,挖掘受益于中国地区经济升级,并具备中长期持续增长或阶段性高速成长、且股票估值水平偏低的上市公司进行投资。

对于中国大陆地区企业,本基金挖掘并投资于集中代表整个经济发展趋势的行业或主题。本基金中期重点关注以下几类行业:

战略性新兴行业:国家中长期科学和技术发展规划纲要把建设创新型国家作为战略目标,把可持续发展作为战略方向,把争夺经济科技制高点作为战略重点。在这一规划下,战略性新兴行业将逐步成为经济社会发展的主导力量。本基金认为,战略性新兴行业必须掌握关键核心技术,具有市场需求前景,具备资源能耗低、带动系数大、就业机会多、综合效益好的特征。在选择战略性新兴行业时,将着重考虑以下几个因素:一是产品要有稳定并有发展前景的市场需求;二是要有良好的经济技术效益;三是要能带动一批相关产业的兴起。本基金根据国民经济和社会发展五年规划、产业调整与振兴规划以及区域发展战略等,确定节能环保、信息技术、新材料和生物医药等产业为中长期的战略性新兴产业。未来将根据经济社会的发展和政策的演变适当调整战略性新兴产业的范畴。

消费升级行业:当前在经济增长的三驾马车中,消费是最为稳定且持续增长的因素。随着我国居民收入水平提高,消费升级趋势越来越明显,导致消费升级受益行业公司业绩持续稳定增长。本基金将对影响居民收入水平及消费结构的因素以及消费结构的变化趋势进行跟踪分析,发掘不同时期的消费升级主题,在不同子行业间进行积极的轮换,不断优化投资资产结构。

传统行业中的技术升级:传统行业中的技术升级也是本基金重点关注的投资主题。创新投入和新科技的应用将为传统行业注入新的活力,带动技术升级和盈利模式的创新。本基金在投资传统行业时,将通过技术应用前景、市场需求和经济效益三方面论证企业发展战略和市场推进措施,挖掘技术升级带来的投资机会。

对于香港与台湾地区企业,本基金中期在行业选择方面重点关注:一是中国大陆的升级趋势给当地行业带来的新机遇,二是当地部分产业配合中国大陆的升级趋势而产生的自发性的升级。包括不限于:

金融行业:CEPA与ECFA的签定推进了两岸三地金融一体化。随着中国大陆内部金融深化与金融创新进程不断推进,对金融服务的需求将持续快速增长,从而给香港与台湾的金融业带来新的发展机遇。

旅游行业:随着中国大陆的消费居民的可支配收入持续增长,升级不断提升,两岸三地的旅游业的开放,将带动大量大陆居民出境旅游,从而带动当地旅游业以及相关的服务业的迅速增长。

新兴专业服务行业:中国大陆的消费升级以及产业升级会产生大量对新型服务业的需求,包括法律、税务、咨询、教育培训、医疗、家政等等,香港与台湾在这些领域的发展大大领先于中国大陆地区,因此,随着大陆地区对这类行业的需求增长,也为香港台湾的此类相关行业带来新的发展机遇。

信息技术行业:随着中国大陆信息化水平的不断提高,对新兴信息技术产品的需求不断增长,台湾的信息技术产业与电子制造业将成为中国大陆重要的合作对象,配合台湾自身的产业升级,未来将有较大的发展空间。

本基金从定量及定性两方面对上市公司进行分析筛选,并通过估值模型精选出投入产出效率得到提升和经营效率得到提高的优势企业进行重点投资。

① 定量分析

本基金在选择个股时充分利用上市公司的财务数据和市场数据,从上市公司的盈利能力、成长能力、运营能力、负债水平等各个方面进行量化筛选。本基金采用的量化指标主要包括以下几类:

盈利能力指标:主要包括净资产收益率、主营业务利润率、总资产收益率、内部收益率等;

成长能力指标:主要包括长期主营业务收入增长率、长期利润增长率等;

运营能力指标:主要包括总资产周转率、存货周转率、应收账款周转率等;

负债水平指标:主要包括资产负债率、流动比率、速动比率等。

② 定性分析

产业链分工中占据高端环节或具有产业升级潜力;

从落后技术向高新技术转化,从低附加值向高附加值转化,从制造型向创造型转化,从而节约资源、减少消耗、降低成本、减少污染;

良好的公司治理结构,优秀、诚信的公司管理层;

财务透明,资产质量及财务状况较好,良好的历史盈利记录;

行业集中度及行业地位,具备独特的核心竞争优势和定价能力;

规模效应明显;

具备中长期持续增长能力或阶段性高速增长的能力。

此外,根据公司业绩的长期增长趋势以及同类企业的平均估值水平,应用估值模型选择价值被市场显著低估的企业进行投资。采用的估值模型包括资产重置价格、市盈率法(PE)、市净率法(PB)、企业价值倍数(EV/EBITDA)、现金流贴现法(DCF)等。

3.固定收益投资策略

本基金管理人对宏观经济运行趋势及财政货币政策变化作出判断,运用数量化工具,对未来市场利率趋势及市场信用环境变化作出预测,并综合考虑利率变化对债券品种的影响、收益率水平、信用风险的大小、流动性的好坏等因素,构造债券组合。

主要的债券投资策略是:久期调整策略、收益率曲线策略、债券类属配置策略、骑乘策略、信用利差策略等。具体如下:

① 久期调整策略

本基金将根据对利率水平的预期,在预期利率下降时,增加组合久期,以较多地获得债券价格上升带来的收益,在预期利率上升时,减小组合久期,以规避债券价格下降的风险。

② 收益率曲线策略

在久期确定的基础上,根据对收益率曲线形状变化的预测,采用子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略,在长期、中期和短期债券间进行配置,以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。

③ 债券类属配置策略

根据国债、金融债、企业债等不同债券板块之间的相对投资价值分析,增持价值被相对低估的债券板块,减持价值被相对高估的债券板块,借以取得较高收益。

④ 骑乘策略

通过分析收益率曲线各期限段的利差情况(通常是收益率曲线短端的1-3年),买入收益率曲线最陡峭处所对应的期限债券,随着基金持有债券时间的延长,债券的剩余期限将缩短,到期收益率将下降,基金从而可获得资本利得收入。

⑤ 信用利差策略

企业债与国债的利差曲线理论上受经济波动与企业生命周期影响,相同资信等级的公司债在利差期限结构上服从凸性回归均衡的规律。内外部评级的差别与信用等级的变动会造成相对利差的波动,另外在经济上升或下降的周期中企业债利差将缩小或扩大。管理人可以通过对内外部评级、利差曲线研究和经济周期的判断主动采用相对利差投资策略。

4.金融衍生品投资策略

本基金参与衍生工具交易的主要目的是组合避险和有效管理。如通过选择恰当的金融衍生品降低因市场风险大幅增加给投资组合带来的不利影响;利用金融衍生品交易成本低、流动性好等特点,有效帮助投资组合及时调整仓位,提高投资组合的运作效率等。

此外,在符合有关法律法规规定的前提下,本基金还可通过证券借贷交易和回购交易等投资增加收益。未来,随着证券市场投资工具的发展和丰富,基金可相应调整和更新相关投资策略,并在更新招募说明书中公告。

(二)投资决策依据和决策程序

1.决策依据

①依据国家有关法律、法规和本基金合同的有关规定,依法决策是本基金进行投资的前提;

②全球宏观经济发展态势、区域经济发展情况,微观经济运行环境和证券市场走势等因素是本基金投资决策的基础;

③依据投资对象收益和风险的配比关系,在充分权衡投资对象的收益和风险的前提下作出投资决策,是本基金维护投资者利益的重要保障;

④宏观研究员、策略研究员、股票研究员和数量研究员各自独立完成相应的研究报告,为投资策略提供依据。

2.决策程序

①决策机制

本基金实行投资决策委员会下的基金经理负责制。投资决策委员会的主要职责是确定基金大类资产的配置策略,以及重大投资方案。基金经理的主要职责是在投资决策委员会批准的大类资产配置范围内构建和调整投资组合。基金经理负责下达投资指令。集中交易部合法、合规地执行交易指令。

②资产配置阶段

基金经理在研究平台的支持下,对不同类别的大类资产的收益风险状况作出判断。宏观研究员提供宏观经济分析,策略研究员提供策略建议,股票研究员提供行业和个股配置建议,数量研究员结合本基金的产品定位和风险控制要求提供资产配置的定量分析。基金经理结合自己的分析判断和研究员的投资建议,根据合同规定的投资目标、投资理念和投资范围拟定大类资产的配置方案,向投资决策委员会提交投资策略报告。投资决策委员会审议投资策略报告,并做出投资决议。

③组合构建阶段

研究员负责构建股票的备选库。基金经理在其中选择投资品种,构造具体的投资组合及操作方案,并决定交易的数量和时机。

④交易执行阶段

由集中交易部负责投资指令的操作和执行。集中交易部合法、合规地执行交易指令,对交易过程中出现的任何情况,负有监控、处置的职责。集中交易部确保将无法自行处置并可能影响指令执行的交易状况和市场变化向基金经理及时反馈。

⑤风险评估和绩效分析

风险管理部定期和不定期地对基金组合进行风险评估和绩效分析并提交报告。风险评估报告帮助投资决策委员会和基金经理了解投资组合承受的风险水平和风险的来源。绩效分析报告帮助分析既定的投资策略是否成功,以及组合收益来源是否是依靠实现既定策略获得。风险管理部定期向投资决策委员会提交风险评估和绩效分析报告,并及时反馈结果给基金经理。对重大的风险事项可报告风险控制委员会。

投资决策委员会在确保基金份额持有人利益的前提下有权根据环境变化和实际需要调整上述投资决策程序。

如果聘请、更换境外投资顾问,基金管理人有权将在遵循上述投资策略的前提下,对其投资决策程序进行适当调整,无需召开基金份额持有人大会。

(三)投资限制

1.禁止行为

为维护基金份额持有人的合法权益,基金财产不得用于下列投资或者活动:

①购买不动产。

②购买房地产抵押按揭。

③购买贵重金属或代表贵重金属的凭证。

④购买实物商品。

⑤除应付赎回、交易清算等临时用途以外,借入现金。该临时用途借入现金的比例不得超过本基金资产净值的10%。

⑥利用融资购买证券,但投资金融衍生品除外。

⑦参与未持有基础资产的卖空交易。

⑧从事证券承销业务。

⑨向他人贷款或者提供担保。

⑩从事承担无限责任的投资。

⑪买卖其他基金份额,但是监管部门另有规定的除外。

⑫向其基金管理人、基金托管人出资或者买卖其基金管理人、基金托管人、境外资产托管人发行的股票或者债券。

⑬买卖与其基金管理人、基金托管人、境外资产托管人有控股关系的股东或者与其基金管理人、基金托管人有其他重大利害关系的公司发行的证券或者承销期内承销的证券。

⑭从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动。

⑮不公平对待不同客户或不同投资组合。

⑯除法律法规规定以外,向任何第三方泄露客户资料。

⑰依照法律法规有关规定,由中国证监会规定禁止的其他活动。

2.投资组合限制

本基金的投资组合将遵循以下限制:

①基金持有同一家银行的存款不得超过基金净值的20%。在基金托管账户的存款可以不受上述限制。

②基金持有同一机构(政府、国际金融组织除外)发行的证券市值不得超过基金净值的10%。

③基金持有与中国证监会签署双边监管合作谅解备忘录国家或地区以外的其他国家或地区证券市场挂牌交易的证券资产不得超过基金资产净值的10%,其中持有任一国家或地区市场的证券资产不得超过基金资产净值的3%。

④基金不得购买证券用于控制或影响发行该证券的机构或其管理层。同一基金管理人管理的全部基金不得持有同一机构10%以上具有投票权的证券发行总量。

上述投资比例限制应当合并计算同一机构境内外上市的总股本,同时应当一并计算全球存托凭证和美国存托凭证所代表的基础证券,并假设对持有的股本权证行使转换。

⑤基金持有非流动性资产市值不得超过基金净值的10%。

上述"非流动性资产"是指法律或基金合同规定的流通受限证券以及中国证监会认定的其他资产。

⑥本基金持有境外基金的市值合计不得超过基金资产净值的10%,但持有货币市场基金不受此限制。

⑦同一基金管理人管理的全部基金持有任何一只境外基金,不得超过该境外基金总份额的20%。

⑧为应付赎回、交易清算等临时用途借入现金的比例不得超过基金资产净值的10%。

3.金融衍生品投资

①本基金投资衍生品仅限于投资组合避险或有效管理,不用于投机或放大交易,同时严格遵守下列规定:

1本基金的金融衍生品全部敞口不得高于基金资产净值的100%。

2本基金投资期货支付的初始保证金、投资期权支付或收取的期权费、投资相台交易衍生品支付的初始费用的总额不得高于基金资产净值的10%。

3本基金投资于远期合约、互换等柜台交易金融衍生品,应当符合以下要求:

a)所有参与交易的对手方(中资商业银行除外)应当具有不低于中国证监会认可的信用评级机构评级。

b)交易对手方应当至少每个工作日对交易进行估值,并且基金可在任何时候以公允价值终止交易。

c)任一交易对手方的市值计价敞口不得超过基金资产净值的20%。

4)基金管理人应当在本基金会计年度结束后60个工作日内向中国证监会提交包括衍生品头寸及风险分析年度报告。

②衍生品投资流程及风险管理策略

1风险管理部根据基金状况、市场状况以及不同衍生品的风险状况,确定可投的衍生品种类,并对于各可交易品种,设立风险监控指标,包括合约数量的限额、止损点、VAR值等;

2基金经理在交易限额内进行衍生品投资并做动态调整;

3风险管理部实时监控衍生品交易情况,对风险指标进行动态预测与监管,运用VAR模型计算每日各衍生品的风险价值,并加总获得基金总体衍生品投资的风险值,严禁按相关性对不同方向的仓位进行抵消,一旦发现风险事件及时通知基金经理,并向公司高管汇报;

4交易系统内设预警装置,接近交易限额即自动预警;

5)一旦价格触及止损点,风险管理部立即通报基金经理,并有权强制平仓,避免出现严重的风险事件;

6)风险管理部在会计年度结束后60个工作日内基金衍生品头寸及风险分析年度报告,并报证监会。

7)合规监察稽核部建立有效的内部稽核制度,对内部控制的充分性和有效性进行独立检查与评价。

4.本基金可以参与证券借贷交易,并且应当遵守下列规定:

①所有参与交易的对手方(中资商业银行除外)应当具有中国证监会认可的信用评级机构评级。

②应当采取市值计价制度进行调整以确保担保物市值不低于已借出证券市值的102%。

③)借方应当在交易期内及时向本基金支付已借出证券产生的所有股息、利息和分红。一旦借方违约,本基金根据协议和有关法律有权保留和处置担保物以满足索赔需要。

④)除中国证监会另有规定外,担保物可以是以下金融工具或品种:

1)现金;

2)存款证明;

3)商业票据;

4)政府债券;

5)中资商业银行或由不低于中国证监会认可的信用评级机构评级的境外金融机构(作为交易对手方或其关联方的除外)担具的不可撤销信用证。

⑤本基金有权在任何时候终止证券借贷交易并在正常市场惯例的合理期限内要求归还任一或所有已借出的证券。

⑥基金管理人应当对基金参与证券借贷交易中发生的任何损失负相应责任。

5.基金可以根据正常市场惯例参与正回购交易、逆回购交易,并且应当遵守下列规定:

①所有参与正回购交易的对手方(中资商业银行除外)应当具有中国证监会认可的信用评级机构信用评级。

②参与正回购交易,应当采取市值计价制度对卖出收益进行调整以确保现金不低于已借出证券市值的102%。一旦买方违约,本基金根据协议和有关法律有权保留或处置卖出收益以满足索赔需要。

③)买方应当在正回购交易期内及时向本基金支付借出证券产生的所有股息、利息和分红。

④)参与逆回购交易,应当对购入证券采取市值计价制度进行调整以确保已购入证券市值不低于支付现金的102%。一旦卖方违约,本基金根据协议和有关法律有权保留或处置已购入证券以满足索赔需要。

⑤)基金管理人应当对基金参与证券正回购交易、逆回购交易中发生的任何损失负相应责任。

6.基金参与证券借贷交易、正回购交易,所有已借出而未归还证券总市值或所有已售出而未回购证券总市值均不得超过基金总资产的50%。本项比例限制计算,基金因参与证券借贷交易、正回购交易而持有的担保物、现金不得计入基金、集合计划总资产。

7.若法律法规或中国证监会的相关规定发生修改或变更,致使现行法律法规的投资禁止行为和投资组合比例限制被修改或取消,基金管理人在履行适当程序后,本基金可相应调整禁止行为和投资限制规定。

七、基金的业绩比较基准

本基金业绩比较基准是MSCI金龙净总收益指数(MSCI Golden Dragon Net Total Return Index)。

MSCI金龙指数是按照自由流通市值调整方法编制的跟踪大中华区域内可投资股票的全球性投资指数。在MSCI金龙指数的体系中,包括价格指数(Price Index)、总收益指数(Gross total return)和净总收益指数(Net total return)。考虑到海外股票的分红次数多、比例高,以及本基金在一些主要投资市场需缴纳一定的预扣税(Withholding Tax),我们选择将MSCI金龙净总收益指数作为业绩比较基准。该指数将样本股分红计入指数收益,同时扣除了分红的预扣税,因此能够较好地体现本基金的收益特征。与业绩比较基准比较时,我们将采取相同的计价货币,以准确的体现基金收益特征。

如果今后法律法规发生变化,或者指数编制单位停止计算编制该指数或更改指数名称、或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出,或者是市场上出现更加适合用于本基金业绩基准的指数时,经与基金托管人协商一致,在履行适当程序后,本基金可以变更业绩比较基准并及时公告。

八、基金的风险收益特征

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、债券型基金和货币市场基金,属于证券投资基金中的高风险品种。

九、基金的投资组合报告

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,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。

本投资组合报告所载数据截至2011年9月30日(未经审计)。

2. 基金投资组合报告

2.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	70,130,851.96	76.01
	其中:普通股	70,130,851.96	76.01
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	21,972,813.94	23.81
8	其他各项资产	161,477.52	0.18
9	合计	92,265,143.42	100.00

2.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
中国香港	53,593,516.88	59.85
中国台湾	16,537,335.08	18.47
合计	70,130,851.96	78.31

2.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
金融	18,385,098.00	20.53
非必需消费品	17,165,211.12	19.17
信息技术	9,285,016.04	10.37
必需消费品	9,170,476.08	10.24
电信服务	4,687,644.49	5.23
工业	4,524,264.80	5.05
能源	2,915,471.80	3.26
材料	2,628,654.28	2.94
保健	1,369,015.35	1.53
合计	70,130,851.96	78.31

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

2.4 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及存托凭证投资明细

序号	证券代码	公司名称(英文)	公司名称(中文)	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	762 HK	China Unicom (Hong Kong) Limited	中国联合网络通信(香港)股份有限公司	中国香港	中国	354,000	4,687,644.49	5.23
2	1880 HK	Belle International Holdings Limited	百丽国际控股有限公司	中国香港	中国	388,000	4,302,649.95	4.80
3	3673 TT	TPK Holding Co Ltd	宸鸿光电科技股份有限公司	中国台湾	中国	29,400	3,536,162.29	3.95
4	2892 TT	First Financial Holding Co Ltd	第一金融控股股份有限公司	中国台湾	中国	776,378	3,204,405.41	3.58
5	168 HK	Tsingtao Brewery Company Limited	青岛啤酒股份有限公司	中国香港	中国	84,000	2,955,462.59	3.30
6	3008 TT	Largan Precision Co Ltd	大立光电股份有限公司	中国台湾	中国	18,000	2,690,299.96	3.00
7	1055 HK	China Southern Airlines Company Limited	中国南方航空股份有限公司	中国香港	中国	896,000	2,688,569.14	3.00
8	590 HK	Luk Fook Holdings (International) Limited	六福集团(国际)有限公司	中国香港	中国	137,000	2,591,635.58	2.89
9	2328 HK	PICC Property and Casualty Company Limited.	中国人民财产保险股份有限公司	中国香港	中国	362,000	2,503,051.61	2.80
10	538 HK	AJISEN (CHINA) HOLDINGS LIMITED	味千(中国)控股有限公司	中国香港	中国	330,000	2,421,708.30	2.70

2.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

2.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

2.7 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。

2.8 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金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

2.9 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基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

2.10 投资组合报告附注

2.10.1 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,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。

2.10.2 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。

2.10.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	149,567.45
4	应收利息	164.63
5	应收申购款	11,745.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	161,477.52

2.10.4 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明细。

2.10.5 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。

十、基金的业绩

基金管理人依照恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产,但不保证基金一定盈利,也不保证最低收益。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。

(一)基金净值表现

历史各时间段基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

(截至时间2011年6月30日)

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
自基金成立(2011年5月17日)至2011年6月30日	2.20%	0.62%	-2.64%	0.95%	4.84%	-0.33%

基金的过往业绩并不预示其未来表现。

十一、基金的费用与税收

(一)与基金运作有关的费用

1.基金的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值1.50%的年费率计提。计算方法如下:

H=E×1.50%÷当年天数

H为每日应计提的基金的管理费

E为前一日的基金资产净值

基金管理费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划付指令,基金托管人复核后于次月首日起10个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。

2.基金的托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的0.30%的年费率计提。托管费的计算方法如下:

H=E×0.30%÷当年天数

H为每日应计提的基金托管费

E为前一日的基金资产净值

基金托管费每日计提,按月支付。由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划付指令,基金托管人复核后于次月首日起10个工作日内从基金财产中一次性支付给基金托管人。

(二)与基金销售有关的费用

1.申购费用

本基金申购费的费率水平、计算公式和收取方式详见"基金的申购与赎回"一章。

2.赎回费用

本基金赎回费的费率水平、计算公式和收取方式详见"基金的申购与赎回"一章。

3.销售服务费

基金管理人可以根据中国证监会的有关规定从基金财产中计提销售服务费,用于基金的持续销售和服务基金份额持有人。

(三)其他费用

1、基金的证券交易费用及在境外市场的交易、清算、登记等实际发生的费用(out-of-pocket fees);

2、基金合同生效以后的信息披露费用;

3、基金份额持有人大会费用;

4、基金合同生效以后的会计师费和律师费以及其他为基金利益而产生的中介机构费用;5、基金的资金汇划费用;

6、外汇兑换交易的相关费用;

7、与基金财产缴纳税收有关的手续费、汇款费、税务代理费等;

8、在中国证监会规定允许的前提下,本基金可以从基金财产中计提销售服务费,具体计提方法、计提标准在招募说明书或相关公告中载明;

9、按照国家有关规定可以列入的其他费用。

上述基金费用中第1至8项费用由基金托管人根据有关法律法规及相应协议的规定,按费用实际支出金额支付,列入当期基金费用。本基金终止清算时所发生费用,按实际支出额从基金财产总值中扣除。

(四)不列入基金费用的项目

基金管理人和基金托管人因未履行或未完全履行义务导致的费用支出或基金财产的损失,以及处理与基金运作无关的事项发生的费用等不列入基金费用。

(五)费用调整

基金管理人和基金托管人可协商酌情调低基金管理费、基金托管费,无须召开基金份额持有人大会。

(六)基金的税收

本基金运作过程中涉及的各纳税主体,依照国家法律法规和境外市场的规定履行纳税义务。

十二、基金管理人

(一)基金管理人概况

1、名称:华安基金管理有限公司

2、住所:上海浦东新区浦东南路360号,新上海国际大厦38楼

3、法定代表人:李勍

4、设立日期:1998年6月4日

5、批准设立机关及批准设立文号:中国证监会证监基字[1998]20号

6、注册资本:1.5亿元人民币

7、组织形式:有限责任公司

8、经营范围:从事基金管理业务,发起设立基金以及从事中国证监会批准的其他业务

9、存续期间:持续经营

10、联系电话:(021)38969999

11、客户服务电话:40088-50099

12、联系人:冯颖

13、网址:www.huaan.com.cn

(二)注册资本和股权结构

1、注册资本:1.5亿元人民币

2、股权结构

持股单位	持股占总股本比例
上海国际信托有限公司	20%
上海电气(集团)总公司	20%
上海锦江国际投资管理有限公司	20%
上海工业投资(集团)有限公司	20%
国泰君安投资管理股份有限公司	20%

(三)主要人员情况

1、基金管理人董事、监事、经理及其他高级管理人员的姓名、从业简历、学历及兼职情况等。

①董事会:

朱仲群先生,研究生学历。历任中国人民银行人事司、办公厅副处长、处长,国家开发银行办公厅处长,中国光大银行大连分行行长助理、监察室副主任,中国平安人寿保险股份有限公司北京分公司党委副书记兼副总经理、党委书记兼总经理,长城人寿保险股份有限公司总经理、副董事长、董事,现任上海国际集团有限公司总经理助理,华安基金管理有限公司董事长。

李勍先生,大学学历,高级管理人员工商管理硕士(EMBA)。历任中国兴南(集团)公司证券投资部副总经理,北京汇正财经顾问有限公司董事总经理,上海证券交易所深圳办事处主任,中国投资信息有限公司董事总经理,现任华安基金管理有限公司董事、总裁。

章国富先生,研究生学历,22年经济、金融从业经验。曾任上海财经大学副教授、硕士生导师,上海大华会计师事务所会计师、中国诚信证券评估有限公司上海分公司副总经理、上海华虹(集团)有限公司财务部副部长(主持工作)、上海信虹投资管理有限公司副总经理兼上海新鑫投资有限公司财务总监,现任华安基金管理有限公司督察长。

2.本基金基金经理

翁启森先生,工业工程学硕士,15年证券、基金行业从业经验,具有中国大陆基金从业资格。曾在台湾JP证券任金融产业分析师及投资经理,台湾摩根富林明投信投资管理部任基金经理,台湾中信证券投资总监助理,台湾保德信投信任基金经理。2008年4月加入华安基金管理有限公司,任全球投资部副总经理。2010年9月起担任华安香港精选投票型证券投资基金的基金经理。2011年5月起同时担任本基金的基金经理。

苏圻涵先生,博士研究生,6年证券、基金从业经历,持有基金从业执业证书。2004年6月加入华安基金管理有限公司,曾先后于研究发展部、战略策划部工作,担任行业研究员和产品经理职务。目前任职于全球投资部,担任基金经理职务。2010年9月起担任华安香港精选投票型证券投资基金的基金经理。2011年5月起同时担任本基金的基金经理。

3、本公司采取集体投资决策制度,国际投资决策委员会成员的姓名和职务如下:

李 勍先生,总裁

邵杰军先生,常务副总裁

尚志民先生,首席投资官

翁启森先生,全球投资部总经理、基金经理

陈宏初先生,全球投资部执行董事

上述人员之间不存在亲属关系。

4、业务人员的准备情况:

截至2011年9月30日,公司目前共有员工284人,主要来自国内外证券公司等金融机构,其中76.8%以上具有三年证券业或五年金融业从业经历,具有丰富的实际操作经验。所有上述人员在最近三年内均未受到所在单位及有关管理部门的处罚。公司业务由投资与研究、营销、后台支持等三个业务板块组成。

十三、基金托管人

(一)基本情况

名称:中国银行股份有限公司(简称"中国银行")

住所及办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号

首次注册登记日期:1983年10月31日

变更注册登记日期:2004年8月26日

注册资本:人民币贰仟柒佰玖拾壹亿肆仟柒佰贰拾玖万叁仟壹佰玖拾伍元整

法定代表人:肖 钢

基金托管业务批准文号:中国证监会证监基字[1998]24号

托管及投资者服务部总经理:李爱华

托管部门信息披露联系人:唐州徽

电话:(010)66594855

传真:(010)66594942

发展概况:

1912年2月,经孙中山先生批准,中国银行正式成立。从1912年至1949年,中国