

安信证券投资基金

2012 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: 二〇一二年四月二十三日

§ 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2012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预示其未来表现。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。

本报告自财务资料未经审计。

本报告自2012年3月1日起至3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华安宏阳封闭
基金代码	500003
交易场所	场内、场外
基金运作方式	定期开放式
基金合同生效日	1998年6月22日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000份
投资目标	本基金的投资目标是:为投资者分散和分散投资风险,确保基金资产的安全,并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略	本基金为平衡型基金,本基金的证券资产将不低于基金资产总额的80%,其中投资于国债的比例控制在基金资产净值的20-50%,股票资产的比例控制在45-80%,现金资产比例根据运作情况调整。在股票资产中,70%投资于具有良好成长性的上市公司股票。
业绩比较基准	本基金界定的成长型股票主要指主业发展前景良好,在同行业的上市公司中具有较的竞争优,财务状况良好,能保持较高的业绩增长,预期收入或利润增长率不低于同期GDP增长率的上市公司股票。
风险收益特征	无
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

主要财务指标	报告期(2012年1月1日-2012年3月31日)	单位:人民币元
1.本期已实现收益	-38,635,759.06	
2.本期利润	-23,880,513.43	
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0119	
4.期末基金资产净值	1,799,918,110.83	
5.期末基金份额净值	0.9003	

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),计入申购和赎回成本,将导致实际的业绩指标低于所列数字。

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。

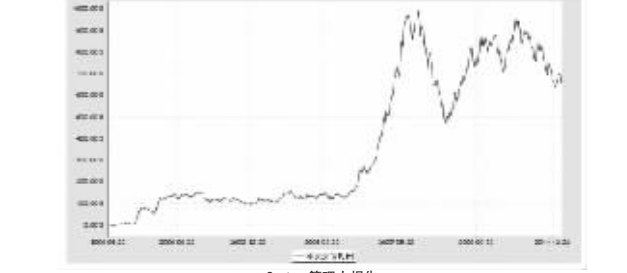
3.2.1 基金净值表现

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	-1.30%	2.17%	-	-	-	-

3.2.2 自基金合同生效以来基金业绩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

安信证券投资基金
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
(1998年6月22日至2012年3月31日)



姓名	职务	任本基金基金经理期限 (任职日期-离任日期)	证券从业年限	说明
陈剑宇	本基金基金经理	2008-1-13 - 16年	16年	工商管理硕士,中国注册会计师协会非执业会员,16年证券基金从业经历。曾任上海万国证券公司发行部、申银万国证券股份有限公司国际业务部、上海申银万国证券研究所有限公司市场部。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,专户理财部高级研究员,现任安信证券投资基金部华安宏阳证券投资基金基金经理。2007年3月至2008年2月担任华安宏阳证券投资基金的基金经理,2008年10月起担任华安核心优选股票型证券投资基金的基金经理。2010年4月起担任华安宏阳证券投资基金的基金经理。

§ 4 管理人报告

注:1.此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日,即以公告为准。

2.证券投资基金的公开运作从行业执业、证券业从业人员资格管理及其他基金组合资产在研究分析、投资决策、基金执行等方面全部纳入公平交易管理中,控制措施包括:

在研究环节,研究员在为各子管理的各类投资组合提供研究信息,投资建议过程中,使用晨会发言、发送邮件、登录在研究报管理系统中等方式来确保各类投资组合经理可以公平享有信息获取机会。

在投资环节,公司各投资组合经理根据投资组合的风险和投资策略,制定并严格执行投资决策规则,以保证各投资组合决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资信息、投资组合经理等各投资决策主体决策机制,投资组合经理在授权范围内自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。

在交易环节,公司实行强制公平交易机制,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

(1)交易所二级市场业务,遵循价格优先、时间优先、比例分配、综合平衡的控制原则,实现同一时间下达指令的投资组合在交易时机上的公平性。

(2)交易所一级市场业务,投资组合经理按意愿独立进行业务申报,集中交易部以投资组合名义对外进行申报。若该业务以公司名义进行申报与申报,则按实际申报情况以价格优先、比例分配原则进行分配。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

3. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

4. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

5. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

6. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

7. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

8. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

9. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

10. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

11. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

12. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

13. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

14. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

15. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

16. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

17. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

18. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

19. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

20. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

21. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

22. 报告期间市场业务遵循时间优先原则,先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群,发布询价需求和报价,做到信息公平。若是多个投资组合进行一级市场投标,则各投资组合经理须以各投资组合名称和最近交易的下达投资意向、交易员以此进行投标,以确中签结果与投资组合目标相对应。若中签通过无法合理进行比例分配,且以公司名义获得,则投资部门在合规监察员监督参与下,进行公平分配处理。

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年一季度股市在管理层多方提振下逐步反弹,超跌类个股及强周期行业在反弹中表现领先,大部分消费股则较为滞后。3月份开启市场快速下跌,但风格上没有明显变化,消费股以及受到新三板扩容影响的小盘个股在整个一季度始终表现较优。本基金在报告期内保持了较为积极的策略,延续了去年底以来增加组合进攻性的操作,但从结果来看,整个组合依然没有改变以消费类个股为主要的配置,表现相对落后。

配置上,本季度组合仍保持适当向周期、增加了非银行金融、汽车等行业配置,与市场相比,由于在资源、地产等板块的配以及医药、TMT板块的超配,组合整体在二季度阶段性上落行。尽管如此,我们依旧认为,中期来看经济转型的必然性决定了无论政策面如何微调谨慎,以传统周期行业为主导的模式一定向以新兴产业和消费行业为主导的模式转变。这一点从管理层主动为GDP降速以求可以得到明确印证。操作上,我们计划结合上市公司年报与季报,进一步优选个股,以相对积极的心态主动适应未来的市场变化。

4.4.2 报告期内基金的投资组合报告

截至2012年3月31日,本基金份额净值为0.9000元,本报告期份额净值增长率为-1.30%。

§ 5 投资组合报告

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,388,117,483.01	76.84
	其中:股票	1,388,117,483.01	76.84
2	固定收益投资	386,290,547.30	21.38
	其中:债券	386,290,547.30	21.38
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买入返售的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	24,648,255.81	1.36
6	其他各项资产	7,410,500.50	0.41
7	负债	1,806,466,786.62	100.00

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	24,329,500.00	1.35
B	采掘业	904,969,633.96	50.28
C0	食品、饮料	188,788,944.36	10.49
C1	纺织、服装、皮毛	22,227,660.00	1.23
C2	木材、家具	-	-
C4	造纸、印刷	-	-
C5	石油、化学、塑胶、塑料	302,032,240.38	11.22
C6	金属、非金属	17,357,984.22	0.92
C7	机械、设备、仪表	305,406,305.00	16.97
C8	医药、生物制品	154,386,000.00	8.58
C9	其他制造业	-	-
D	电力、热力、燃气生产和供应业	-	-
E	交通运输、仓储业	-	-
F	信息技术业	135,757,714.41	7.54
G	批发和零售业	49,128,697.16	2.73
H	金融、保险业	239,613,533.90	13.31
J	房地产业	10,781,244.48	0.60
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	23,537,159.10	1.31
	合计	1,388,117,483.01	77.12

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	000088	五粮液	2,868,579	94,204,134.36	5.23
2	002250	联化科技	4,885,000	93,547,750.00	5.20
3	600741	华域汽车	9,130,000	91,300,000.00	5.07
4	002349	朗新科技	89,661,228.12	4,986,000.00	0.28
5	600104	上汽集团	4,250,000	67,476,500.00	3.76
6	600016	民生银行	10,658,000	66,825,660.00	3.71
7	600570	恒生电子	5,620,000	63,562,000.00	3.53
8	600887	伊利股份	2,700,000	59,508,000.00	3.31
9	004223	友阿控股	1,350,000	54,432,000.00	3.02
10	000001	平安银行	3,300,000	50,272,000.00	2.79

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债券	102,883,547.30	5.72
2	央行票据	9,674,000.00	0.53
3	金融债	273,733,000.00	15.21
其中:政策性金融债	273,733,000.00	15.21	
4	企业债	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
9	合计	386,290,547.30	21.46

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	080216	08国债16	600,000	62,670,000.00	3.48
2	012023	02国债03	560,330	56,038,603.30	3.11
3	080202	08国债02	500,000	50,550,000.00	2.81
4	070219	07国债19	500,000	50,345,000.00	2.80
5	070220	07国债20	500,000	50,350,000.00	2.78

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	080216	08国债16	600,000	62,670,000.00	3.48
2	012023	02国债03	560,330	56,038,603.30	3.11
3	080202	08国债02	500,000	50,550,000.00	2.81
4	070219	07国债19	500,000	50,345,000.00	2.80
5	070220	07国债20	500,000	50,350,000.00	2.78

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	080216	08国债16	600,000	62,670,000.00	3.48
2	012023	02国债03	560,330	56,038,603.30	3.11
3	080202	08国债02	500,000	50,550,000.00	2.81
4	070219	07国债19	500,000	50,345,000.00	2.80
5	070220	07国债20	500,000	50,350,000.00	2.78

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	080216	08国债16	600,000	62,670,000.00	3.48
2	012023	02国债03	560,330	56,038,603.30	3.11
3	080202	08国债02	500,000	50,550,000.00	2.81
4	070219	07国债19	500,000	50,345,000.00	2.80
5	070220	07国债20	500,000	50,350,000.00	2.78

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	080216	08国债16	600,000	62,670,000.00	3.48
2	012023	02国债03	560,330	56,038,603.30	3.11
3	080202	08国债02	500,000	50,550,000.00	2.81
4	070219	07国债19	500,000	50,345,000.00	2.80
5	070220	07国债20	500,000	50,350,000.00	2.78

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	080216	08国债16	600,000	62,670,000.00	3.48
2	012023	02国债03	560,330	56,038,603.30	3.11
3	080202	08国债02	500,000	50,550,000.00	2.81
4	070219	07国债19	500,000	50,345,000.00	2.80
5	070220	07国债20	500,000	50,350,000.00	2.78

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	080216	08国债16	600,000	62,670,000.00	3.48
2	012023	02国债03	560,330	56,038,603.30	3.11
3	080202	08国债02	500,000	50,550,000.00	2.81
4	070219	07国债19	500,000	50,345,000.00	2.80
5	070220	07国债20	500,000	50,350,000.00	2.78

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	080216	08国债16	600,000	62,670,000.00	3.48
2	012023	02国债03	560,330	56,038,603.30	3.11
3	080202	08国债02	500,000	50,550,000.00	2.81
4	070219	07国债19	500,000	50,345,000.00	2.80