华安信用四季红债券型证券投资基金

【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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安信用四季红债券
基金主代码	040026
交易代码	040026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年12月8日
报告期末基金份额总额	2,900,797,075.85份
投资目标	本基金以信用债券为主要投资对象，在合理控制信用风险的基础上谨慎投资，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将规范化的基本面研究、严谨的信用分析与积极主动的投资风格相结合，在分析和判断宏观经济运行状况和金融市场运行趋势的基础上，动态调整大类金融资产比例，自上而下决定债券组合久期及债券类属配置；在严谨深入的信用分析基础上，综合考量信用债券的信用评级，以及各类债券的流动性、供求关系和收益率水平等，自下而上地精选个券。
业绩比较基准	中债企业债总指数收益率×65%+中债国债总指数收益率×35%
风险收益特征	本基金为债券型基金，属于证券投资基金中较低风险的品种，其预期的风险收益水平低于股票基金和混合基金，高于货币市场基金。
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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	24,379,387.83
2.本期利润	51,775,000.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0223
4.期末基金资产净值	2,981,631,365.83
5.期末基金份额净值	1.028

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。

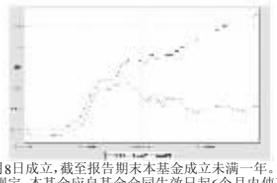
3.2 基金净值表现

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	2.59%	0.07%	0.56%	0.08%	2.03%	-0.01%

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

华安信用四季红债券型证券投资基金
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
（2011年12月8日至2012年3月31日）



注：本基金于2011年12月8日成立，截至报告期末本基金成立未满一年。根据《华安信用四季红债券型证券投资基金基金合同》规定，本基金应自基金合同生效日起6个月内使基金的投资组合比例符合基金合同第十一部分（二）投资范围的有关规定。截至报告期末本基金基金合同生效未满6个月，基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

§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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
黄勤	本基金的基金经理、固定收益部总监	2011-12-8	-	10年	经济学硕士，持有基金从业人员资格证书，16年银行、基金从业经历。曾在上海银行资金部从事债券投资、交易工作，2004年8月加入华安基金管理公司，曾任固定收益部债券投资经理，2007年5月起担任华安现金富利投资基金的基金经理，2009年4月起同时担任华安强化收益债券型基金的基金经理。2011年12月起同时担任本基金的基金经理。
苏玉平	本基金的基金经理	2011-12-8	-	14年	货币银行硕士，14年证券、基金行业从业经历。曾任海通证券有限责任公司投资银行部项目经理；交通银行托管部内控监察和市场拓展部经理；中德安联保险有限公司投资部部门经理；国联安基金管理有限公司基金经理。2011年2月加入华安基金管理有限公司，2011年7月起担任华安强化收益债券基金的基金经理。2011年12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《华安信用四季红债券型证券投资基金基金合同》、《华安信用四季红债券型证券投资基金基金招募说明书》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

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合资产在研究分析、投资决策、交易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，研究员在为公司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、登录在研究报告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格和投资策略，制定并严格执行交易决策规则，以保证各投资组合交易决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体授权机制，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中签，则按实际中签情况以价格优先、比例分配原则进行分配。若中签量过小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，进行公平协商分配。

③）银行间市场业务遵循指令时间优先原则，先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群，发布询价需求和结果，做到信息公开。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义向集中交易部下达投资意向，交易员以此进行投标，以确保中签结果与投资组合投标意向一一对应。若中签量过小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，进行公平协商分配。

交易监控、分析与评估环节，公司合规监察稽核部对公司旗下的各投资组合投资境内证券市场上市交易的投资品种、进行场外的非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购、不同投资组合同日和临近交易日的反向交易以及可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控；风险管理部根据市场公认的第三方信息（如：中债登的债券估值），定期对各投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查；对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。

本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司合规监察稽核部会同基金投资、交易部门讨论制定了公募基金、专户针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则，并在投资系统中进行了设置，实现了完全的系统控制。同时加强了对基金、专户间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查；风险管理部开发了同向交易分析系统，对相关同向交易指标进行持续监控，并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。

除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况共出现了2次。原因：各投资组合分别按照其交易策略交易时，虽相关投资组合买卖数量极少，但由于个股流动性较差，交易量稀少，致使成交较少的单边交易量仍然超过该证券当日成交量的5%。而从同向交易统计检验和实际检查的结果来看，也未发现有异常。

本报告期内，未出现异常交易。

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

受好于预期的经济数据和流动性环境改善的影响，市场风险偏好出现明显提升。短期品种收益率下行幅度超过3-5年期品种，收益率曲线呈现陡峭化。一季度高评级短融利差收窄70个基点，AA-短融利差收窄140个基点。5年期高评级中票利差收窄近50个基点，中等评级中票收窄80个基点左右。交易所高收益信用债的收益率在1季度也有不同程度下降。2012年一季度债券市场信用债明显表现好于于利率债。利率品种方面，由于央票一级市场停发，其二级市场表现在各利率债品种中表现最好。

本报告期内四季红基金将债券组合久期维持在中等水平，投资品种以中低评级短融、中高评级中票及交易所公司债为主，采取杠杆操作。年初抓住了中票和短融收益率大幅下滑的机会，赚取了部分超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日，本基金份额净值为1.028元，本报告期份额净值增长率为 2.59%，同期业绩比较基准增长率为0.56%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2012年二季度，美国经济复苏前景趋于乐观，房地产市场呈现改善，复苏进程有加速可能。美国楼市和美国经济的自我复苏使得推出QE3的可能性降低或至少延迟；希腊模式构筑了欧债危机解决方案的基础性模板，有利于稳定市场情绪；中国经济仍在软着陆过程中，高油价和资源价格改革可能会对通胀回落造成一定扰动，但估计上半年通胀整体趋势仍将继续回落，货币政策的微调空间仍然存在，二季度预计有降准的可能。

年内宏观经济有望触底企稳，虽然还会出现经济下滑阶段，但很难持久回落。货币政策将延续目前预调微调，以数量型宽松为主，准备金有降低预期，降息概率不大。债券市场方面，经过2012年一季度的持续上涨后，2012年二季度的市场行情很可能会先出现一段相对平缓期，等待通胀拐点到来或者政策放松的出现，预计降准和通胀拐点出现可能会发生在二季度下半期。目前中高等级短融利差已经基本接近历史平均水平，低等级AA-级仍高于历史平均水平100BP以上，低等级短融仍有一定优势。

基于以上分析，本基金在2012年二季度将继续挖掘债券市场的投资机会，债券组合久期保持在中等水平，配置中评级信用债为主，关注交易所市场的新发行债券。同时积极挖掘不同市场、行业间可能存在的价值洼地，主动适时进行交易。坚持价值投资理念，不断寻找新的投资机会。

我们将秉承稳健、专业的投资理念，优化组合结构，控制风险，勤勉尽责地维护持有人的利益。

§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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	3,595,318,369.59	96.74
	其中：债券	3,595,318,369.59	96.74
	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	17,752,186.83	0.48
6	其他各项资产	103,564,172.78	2.79
7	合计	3,716,634,729.20	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

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	151,305,128.00	5.07
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	2,424,440,241.59	81.31
5	企业短期融资券	1,019,573,000.00	34.20
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	3,595,318,369.59	120.58

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	010203	02国债(3)	1,012,800	101,290,128.00	3.40
2	1082217	10云冶MTN1	1,000,000	100,090,000.00	3.36
3	1182098	11金光MTN1	1,000,000	99,980,000.00	3.35
4	1181183	11津城建CP01	800,000	80,648,000.00	2.70
5	041253009	12恒逸CP001	800,000	80,488,000.00	2.70

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，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	150,454.15
2	应收证券清算款	45,494,890.01
3	应收股利	-
4	应收利息	57,730,276.21
5	应收申购款	188,552.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	103,564,172.78

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

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	955,920,357.16
本报告期基金总申购份额	1,999,403,845.10
减：本报告期基金总赎回份额	54,527,126.41
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,900,797,075.85

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《华安信用四季红债券型证券投资基金基金合同》

2、《华安信用四季红债券型证券投资基金招募说明书》

3、《华安信用四季红债券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
二〇一二年四月二十三日

华安香港精选股票型证券投资基金

【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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安香港精选股票(QDII)
基金主代码	040018
交易代码	040018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月19日
报告期末基金份额总额	259,600,741.93份
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。
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。通过对于经济周期的跟踪和研究，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期，选择优势行业作为主要投资目标。同时通过对香港市场和具有中国概念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。
业绩比较基准	MSCI中华指数(MSCI Zhong Hua Index)
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和债券型基金，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	中国工商银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited
境外资产托管人中文名称	香港上海汇丰银行有限公司

§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(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-8,849,804.86
2.本期利润	10,905,724.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0413
4.期末基金资产净值	211,612,348.33
5.期末基金份额净值	0.815

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，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。

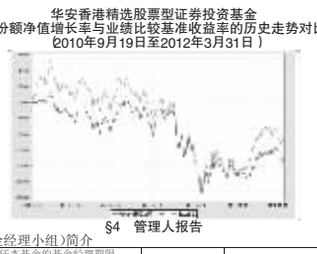
3.2 基金净值表现

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	5.16%	1.03%	10.76%	1.09%	-5.60%	-0.06%

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

华安香港精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
（2010年9月19日至2012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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
俞启森	本基金的基金经理，全球投资部总监	2010-9-19	-	15年	工业工程学硕士，15年证券、基金行业从业经历；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月起担任本基金的基金经理。2011年5月起同时担任华安大中华升级股票型证券投资基金的基金经理
苏圻涵	本基金的基金经理	2010-9-19	-	7年	博士研究生，7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月起担任本基金的基金经理。2011年5月起同时担任华安大中华升级股票型证券投资基金的基金经理

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 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司制定了《华安基金管理有限公司公平交易管理制度》，将封闭式基金、开放式基金、特定客户资产管理组合及其他投资组合资产在研究分析、投资决策、交易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，研究员在为公司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、登录在研究报告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格和投资策略，制定并严格执行交易决策规则，以保证各投资组合交易决策的客观性和独立性。同时严格执行投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体授权机制，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中签，则按实际中签情况以价格优先、比例分配原则进行分配。若中签量过小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，进行公平协商分配。

③）银行间市场业务遵循指令时间优先原则，先到先询价的控制原则。通过内部共同的MSN群，发布询价需求和结果，做到信息公开。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义向集中交易部下达投资意向，交易员以此进行投标，以确保中签结果与投资组合投标意向一一对应。若中签量过小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，进行公平协商分配。

交易监控、分析与评估环节，公司合规监察稽核部对公司旗下的各投资组合投资境内证券市场上市交易的投资品种、进行场外的非公开发行股票申购、以公司名义进行的债券一级市场申购、不同投资组合同日和临近交易日的反向交易以及可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为进行监控；风险管理部根据市场公认的第三方信息（如：中债登的债券估值），定期对各投资组合与交易对手之间议价交易的交易价格公允性进行审查；对不同投资组合临近交易日的同向交易的交易时机和交易价差进行分析。

本报告期内，公司公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

根据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公司合规监察稽核部会同基金投资、交易部门讨论制定了公募基金、专户针对股票、债券、回购等投资品种在交易所及银行间的同日反向交易控制规则，并在投资系统中进行了设置，实现了完全的系统控制。同时加强了对基金、专户间的同日反向交易的监控与隔日反向交易的检查；风险管理部开发了同向交易分析系统，对相关同向交易指标进行持续监控，并定期对组合间的同向交易行为进行了重点分析。

除指数基金以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的情况共出现了2次。原因：各投资组合分别按照其交易策略交易时，虽相关投资组合买卖数量极少，但由于个股流动性较差，交易量稀少，致使成交较少的单边交易量仍然超过该证券当日成交量的5%。而从同向交易统计检验和实际检查的结果来看，也未发现有异常。

本报告期内，未出现异常交易。

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

2012年一季度，在美国经济持续复苏，欧债危机风险弱化的支持下，全球资本市场维持了去年10月以来的风格，风险资产跑赢避险资产。风险资产价格，包括大宗商品、股票、公司债券等均出现明显上升。

股票市场出现系统性上涨，期内S&P500指数累计上涨11.17%，纳斯达克综合指数累计上涨18.25%，德国DAX上涨14.87%，法国CAC上涨5.06%，MSCI新兴市场指数上涨13.13%。

在充裕的流动性推动下，香港市场随外围市场反弹，恒生指数上涨11.71%，恒生国企指数上涨8.14%。

报告期内，基金超配盈利增长确定，估值合理，受益于中国消费升级概念的必选消费、可选消费，低配银行、地产、工业及电信板块。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至2012年3月31日，本基金份额净值为0.815元，本报告期份额净值增长率为5.16%，同期业绩比较基准增长率为10.76%。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	176,727,996.12	82.47
	其中：普通股	176,727,996.12	82.47
	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	37,492,267.90	17.50
8	其他各项资产	75,072.94	0.04
9	合计	214,295,336.96	100.00

5.2 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	169,552,085.09	80.12
中国台湾	4,268,838.85	2.02
美国	2,907,072.18	1.37
合计	176,727,996.12	83.51

5.3 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	45,225,174.28	21.37
非必需消费品	33,864,156.41	16.00
必需消费品	22,257,484.12	10.52
能源	20,197,434.16	9.54
保健	19,022,340.85	8.99
信息技术	10,709,026.69	5.06
电信服务	10,253,561.60	4.85
工业	7,554,228.55	3.57
材料	5,592,982.21	2.64
公用事业	2,051,607.25	0.97
合计	176,727,996.12	83.51

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.4 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	728 HK	China Telecom Corporation Limited	中国电信股份有限公司	香港	中国香港	2,152,000	7,501,245.77	3.54
2	1044 HK	Hengan International Group Company Limited	恒安国际集团有限公司	香港	中国香港	107,000	6,808,886.69	3.22
3	1099 HK	Sinopharm Group Co., Ltd.	国药控股股份有限公司	香港	中国香港	375,600	6,607,056.03	3.12
4	2318 HK	Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.	中国平安保险(集团)股份有限公司	香港	中国香港	131,500	6,257,293.50	2.96
5	1299 HK	AIA Group Limited	友邦保险控股有限公司	香港	中国香港	262,200	6,046,967.44	2.86
6	819 HK	Tianneng Power International Limited	天能动力国际有限公司	香港	中国香港	1,622,000	5,929,936.79	2.80
7	135 HK	Kunlun Energy Company Limited	昆仑能源有限公司	香港	中国香港	518,000	5,878,688.76	2.78
8	386 HK	China Petroleum and Chemical Corporation	中国石油化工股份有限公司	香港	中国香港	802,000	5,500,059.70	2.60
9	151 HK	Want Want China Holdings Limited	中国旺旺控股有限公司	香港	中国香港	673,000	4,735,408.63	2.24
10	1177 HK	Sino Biopharmaceutical Limited	中国生物制药有限公司	香港	中国香港	2,760,000	4,653,664.70	2.20

5.5 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。

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五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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。

5.9 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。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体不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。

5.10.2 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。

5.10.3 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	-
4	应收利息	371.93
5	应收申购款	74,701.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	75,072.94

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末持有处于转股期的可转换债券明细。

5.10.5 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。

§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	268,098,557.57
本报告期基金总申购份额	1,657,339.03
减：本报告期基金总赎回份额	10,155,154.67
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	259,600,741.93

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《华安香港精选股票型证券投资基金基金合同》

2、《华安香港精选股票型证券投资基金招募说明书》

3、《华安香港精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
二〇一二年四月二十三日

华安现金富利投资基金

【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2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安现金富利货币
基金主代码	040003
交易代码	040003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003年12月30日
报告期末基金份额总额	9,900,655,808.03份
投资目标	本基金的投资目标是在资本保金的情况下，确保基金资产的高流动性，追求稳健的当期收益，并为投资者提供暂时的流动性储备。
投资策略	基金管理人将充分发挥自身的研究力量，利用公司研究开发的各种数量模型工具，采用自上而下和自下而上相结合的投资策略，发现和捕捉短期资金市场的机会，实现基金的投资目标。1.资产配置策略：本基金在实际操作中将主要依据各短期金融工具细分市场的规模、流动性和当时的利率环境，建立动态规划模型，通过求解确定不同资产配置比例和同类资产的基于不同利率期限结构的配置比例。2.其它操作策略：要利操作：根据各细分短期金融工具的流动性和收益特征，动态调整基金资产在各个细分市场之间的配置比例。比如，当交易所市场回购利率高于银行间市场回购利率时，可通过增加交易所市场回购的配置比例；或在银行间市场融资、交易所市场融券而实现跨市场套利。期差操作：根据各细分市场中不同品种的风险收益特征，动态调整不同利率期限结构品种的配置比例。比如，短期回购利率低于长期回购利率时，在既定的变现率水平下，可通过增加长期回购的配置比例，或短期融资、长期融券而实现跨品种套利。滚动配置：根据具体投资品种的市场特性，采用持续投资的方法，以提高基金资产的整体变现能力。例如，对N天期回购协议可每天进行等量配置，从而提高配置在回购协议上的基金资产的流动性。利率预期：在深入分析财政、货币政策以及短期资金市场、资本市场资金面的情况和流动性的基础上，对利率走势形成合理预期，并据此调整基金资产配置策略。
业绩比较基准	以当期银行个人活期储蓄利率(税前)作为衡量本基金操作水平的比较基准。
风险收益特征	本