

华安香港精选股票型证券投资基金

2011 年第 1 季度报告

2011 年 3 月 31 日

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	351,683,228.64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增长、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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	-14,295,078.89
2.本期利润	170,557.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0005
4.期末基金资产净值	338,520,023.07
5.期末基金份额净值	0.963

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3个月	0.10%	1.06%	0.68%	1.20%	-0.58%	-0.14%

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 2011 年 3 月 31 日）



注：1. 本基金于 2010 年 9 月 19 日成立，截止本报告期末，本基金成立不满一年。

2. 根据《华安香港精选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		
翁启森	本基金的基金经理，全球投资部总经理	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。
苏圻涵	本基金的基金经理	2010-9-19	-	6年	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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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

本基金投资海外市场为主，报告期内与公司目前旗下其他基金不存在对同一证券公平交易的情况。

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

本基金为 QDII 基金，其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异，华安旗下基金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

2011 年一季度，基于美国自身经济数据强劲表现，欧洲债务危机的恶化，以及新兴市场紧缩政策的不确定性，全球超发的货币有大举回流发达市场的趋势。以美国为代表的发达市场股市将持续跑赢新兴市场股市。

报告期内，S&P500 指数累计上涨 4.47%，纳斯达克综合指数累计上涨 3.40%，而 MSCI 新兴市场指数下跌 0.65%，恒生指数上涨 0.69%，恒生国企指数上涨 2.23%。

资金流动持续从新兴国家市场流入发达国家市场，并在春节后达到高潮。期内，新兴市场一共流出 211.17 亿美元，其中亚洲新兴市场净流出 85.71 亿美元。具体到国家来看，大中华地区净流出 16.93 亿美元。而发达国家市场净流入 311.91 亿元，其中美国净流入 202.11 亿美元，日本净流入 36.31 亿元，欧洲净流入 36.25 亿美元。

报告期内，基金超配受益于大宗商品价格上涨的能源和供需结构发生本质变化的原材料板块，以及低估值、盈利增长确定的工业板块，低配地产板块，及电信板块。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本基金份额净值为 0.963 元，本报告期份额净值增长率为 0.10%，同期业绩比较基准收益率为 0.68%，基金净值跑输比较基准 0.58%。

§ 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	296,372,542.26	85.47
	其中：普通股	296,372,542.26	85.47

	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	50,227,310.33	14.48
8	其他各项资产	159,233.60	0.05
9	合计	346,759,086.19	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	288,798,053.65	85.31
美国	7,574,488.61	2.24
合计	296,372,542.26	87.55

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	101,130,015.08	29.87

能源	44,521,945.63	13.15
工业	34,980,274.79	10.33
信息技术	27,514,715.65	8.13
材料	23,138,224.63	6.84
非必需消费品	20,580,425.52	6.08
公用事业	17,088,511.32	5.05
电信服务	15,513,065.85	4.58
必需消费品	6,635,877.20	1.96
保健	5,269,486.59	1.56
合计	296,372,542.26	87.55

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	1288 HK	Agricultural Bank Of China Limited	中国农业 银行 股份有 限公司	香港	中国香港	5,295,000	19,667,337.64	5.81
2	939 HK	China Construction Bank Corporation	中国建 设银行 股份有 限公司	香港	中国香港	2,621,450	16,095,709.55	4.75
3	1171 HK	Yanzhou Coal Mining	兖州煤 业股份	香港	中国香港	544,000	12,966,607.20	3.83

		Company Limited	有限公 司					
4	3968 HK	China Merchants Bank Co., Limited	招商银 行股份 有限公 司	香港	中国香 港	688,500	12,496,610.64	3.69
5	883 HK	CNOOC Limited	中国海 洋石油 有限公 司	香港	中国香 港	679,000	11,208,999.90	3.31
6	2601 HK	China Pacific Insurance (Group) Co., Ltd	中国太 平洋保 险（集 团）股 份有限 公司	香港	中国香 港	395,600	10,895,447.07	3.22
7	762 HK	China Unicom (Hong Kong) Limited	中国联 合网络 通信 （香 港）股 份有限 公司	香港	中国香 港	980,000	10,664,232.60	3.15
8	1688 HK	Alibaba.com Ltd.	阿里巴 巴网络 有限公 司	香港	中国香 港	931,000	10,460,357.57	3.09
9	2688 HK	ENN Energy Holdings	新奥能 源控股	香港	中国香 港	410,000	8,356,804.50	2.47

		Limited	有限公 司					
10	1683 HK	International Mining Machinery Holdings Limited	国际煤 机集团	香港	中国香 港	1,452,000	8,340,498.54	2.46

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。

5.10.2 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	14,443.24
4	应收利息	602.66
5	应收申购款	144,187.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	159,233.60

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未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	381,164,290.69
本报告期基金总申购份额	3,439,995.49
减：本报告期基金总赎回份额	32,921,057.54
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	351,683,228.64

§ 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

二〇一一年四月二十二日