

上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金

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 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	华安上证龙头ETF
基金主代码	510190
交易代码	510190
基金运作方式	交易型开放式（ETF）
基金合同生效日	2010年11月18日
报告期末基金份额总额	586,650,796份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金采用完全复制法，即完全按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股票及其权重的变动进行相应调整。在一般情况下，本基金将根据标的指数的成份股票的构成及其

	权重构建股票资产组合，但因特殊情况（如流动性不足、成份股长期停牌、法律法规限制等）导致无法获得足够数量的股票时，本基金可以选择其他证券或证券组合对标的指数中的股票加以替换。本基金投资于标的指数成份股和备选成份股的资产比例不低于基金资产净值的90%。
业绩比较基准	上证龙头企业指数
风险收益特征	本基金属于股票基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金，属于证券投资基金中风险较高、收益较高的品种。本基金为被动式投资的股票型指数基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，其风险收益特征与标的指数所代表的市场组合的风险收益特征相似。
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(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	19,392,895.85
2.本期利润	72,562,388.71
3.加权平均基金份额本期利润	0.1237
4.期末基金资产净值	1,530,147,496.64
5.期末基金份额净值	2.608

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	2.19%	1.21%	3.39%	1.22%	-1.20%	-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

上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2010 年 11 月 18 日至 2011 年 3 月 31 日）



注：本基金于 2010 年 11 月 18 日成立。截止本报告期末，本基金成立不满一年。

§ 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		
许之彦	本基金的基金经理，被动投资部总监	2010-11-18	-	8年	理学博士，8年证券、基金从业经验，CQF(国际数量金融工程师)。曾在广发证券和中山大学经济管理学院博士后流动站从事金融工程工作，2005年加入华安基金管理有限公司，曾任研究发展部数量策略分析师，2008年4月起担任华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金的基金经理，2009年9月起同时担任上证180交易型开放式指数证券投资基金及华安上证180ETF联接基金的基金经理。2010年11月起同时担任本基金及华安上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。
牛勇	本基金的基金经理	2010-11-18	-	7年	复旦大学经济学硕士，FRM（金融风险管理师），7年证券金融从业经历，曾在泰康人寿保险股份有限公司从事研究工作。2008年5月加入华安基金管理有限公司后任风险管理与金融工程部高级金融工程师，2009年7月至2010年8月担任华安MSCI中国A股指

					数增强型证券投资基金的基金经理助理，2010年6月起同时担任上证180交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2010年9月起同时担任华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金的基金经理。2010年11月起同时担任本基金及华安上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。
--	--	--	--	--	---

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 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《上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金合同》、《上证龙头企业交易型开放式指数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、账户同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、账户同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

本基金为交易型开放式指数证券投资基金，按照基金合同规定，本基金主要投资于上证龙头企业指数的指数成份股、备选成份股，其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

本季度没有出现异常交易。

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

年初以来，尽管国内通胀数据较高，央行也采取了提高银行准备金率、加息等紧缩措施，但国内 A 股市场整体出现上涨，主要原因是市场对未来通胀预期走高的预期有所减弱，宏观经济在经济转型中依然能够保持较快增长，传统产业在产业结构调整中低估值的优势得到支撑，周期性行业表现突出，而医药、信息技术、电子元器件等出现调整。本基金坚持指数化投资理念，以跟踪误差管理为投资目标，一季度运作平稳。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内上证龙头企业 ETF 份额净值增长率为 2.19%，同期业绩比较基准增长率为 3.39%，基金净值表现落后比较基准 1.2%，基金净值落后于基准表现的主要原因是建仓期因素。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度，由于短期通胀数据依然较高，货币政策短期难以放松，但周期性行业的估值还有一定的提高空间，目前周期性行业动态估值依然处在历史上比较低的阶段，我们对 2011 年的市场保持谨慎乐观。上证龙头企业指数是各个行业中的龙头公司构成的组合，其行业代表性强，估值相对较低，我们对该指数的中长期表现充满信心。作为上证龙头企业 ETF 的管理人，我们继续坚持被动投资的原

则，不断提高跟踪精度，减少跟踪误差，勤勉尽责，为投资者获得长期稳定的回报。

§ 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	1,520,259,000.66	99.26
	其中：股票	1,520,259,000.66	99.26
2	固定收益投资	51,488.80	0.00
	其中：债券	51,488.80	0.00
	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	11,097,955.80	0.72
6	其他各项资产	185,517.16	0.01
7	合计	1,531,593,962.42	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极股票投资。

5.2.2 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	3,151,496.59	0.21
B	采掘业	192,634,794.63	12.59
C	制造业	332,785,640.03	21.75
C0	食品、饮料	38,049,269.25	2.49
C1	纺织、服装、皮毛	21,831,848.60	1.43
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,558,494.00	0.10
C4	石油、化学、塑胶、塑料	937,532.50	0.06
C5	电子	30,438,343.34	1.99
C6	金属、非金属	65,358,596.94	4.27
C7	机械、设备、仪表	133,904,102.40	8.75
C8	医药、生物制品	39,490,221.00	2.58
C99	其他制造业	1,217,232.00	0.08
D	电力、煤气及水的生产和供应业	53,396,112.58	3.49
E	建筑业	263,129,145.67	17.20
F	交通运输、仓储业	46,842,641.82	3.06
G	信息技术业	110,084,182.17	7.19
H	批发和零售贸易	24,625,221.32	1.61
I	金融、保险业	407,982,815.79	26.66
J	房地产业	58,929,056.33	3.85
K	社会服务业	13,321,837.96	0.87
L	传播与文化产业	3,821,276.00	0.25
M	综合类	9,554,779.77	0.62

	合计	1,520,259,000.66	99.35
--	----	------------------	-------

5.3 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 期末指数投资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	600036	招商银行	8,096,140	114,074,612.60	7.46
2	601668	中国建筑	30,768,448	113,843,257.60	7.44
3	601318	中国平安	1,694,918	83,830,644.28	5.48
4	600050	中国联通	13,683,839	77,861,043.91	5.09
5	600030	中信证券	5,402,447	75,472,184.59	4.93
6	601186	中国铁建	10,908,233	74,939,560.71	4.90
7	601390	中国中铁	16,632,288	74,346,327.36	4.86
8	600028	中国石化	8,436,070	71,959,677.10	4.70
9	601088	中国神华	2,415,327	70,261,862.43	4.59
10	600104	上海汽车	3,099,241	57,180,996.45	3.74

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未持有积极股票投资。

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	-	-
	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	51,488.80	0.00
7	其他	-	-
8	合计	51,488.80	0.00

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	110011	歌华转债	440	51,488.80	0.00

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	112,787.94
3	应收股利	-
4	应收利息	4,218.67
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	68,510.55
8	其他	-
9	合计	185,517.16

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。

5.8.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	600104	上海汽车	57,180,996.45	3.74	公告重大事项

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票未出现流通受限情况。

§ 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	433,150,796.00
本报告期基金总申购份额	648,000,000.00
减：本报告期基金总赎回份额	494,500,000.00

本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	586,650,796.00

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、《上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金合同》
- 2、《上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》
- 3、《上证龙头企业交易型开放式指数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