

华安香港精选股票型证券投资基金

2011 年第 3 季度报告

2011 年 9 月 30 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：二〇一一年十月二十四日

§ 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 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 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	285,482,235.72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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-5,376,152.21
2.本期利润	-71,347,874.79
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2466
4.期末基金资产净值	205,057,520.11
5.期末基金份额净值	0.718

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	-25.67%	1.89%	-25.45%	1.93%	-0.22%	-0.04%

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 9 月 30 日）



注：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。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	-	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。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：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

本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

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

按照本基金的基金合同规定，本基金的投资方向及投资风格与其它基金有较

大的差异。目前，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

无。

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

延续二季度开始的全球去风险化，2011 年三季度，在美国经济陷入二次衰退预期上升、主权信用评级遭到调降，欧债违约预期大幅上升的刺激下，全球资金风险厌恶度迅速上升，资金持续流入低风险资产。高风险资产，包括大宗商品、股票、公司债券等均出现明显调整。Brent 原油价格期内下跌 9.9%，避险资产，黄金期内累计上涨 7.79%，美国 10 年期国债收益率期内下跌 39.39%。

股票市场出现系统性下跌，期内 S&P500 指数累计下跌 12.44%，纳斯达克综合指数累计下跌 12.37%，德国 DAX 下跌 23.15%，法国 CAC 下跌 18.78%，MSCI 新兴市场指数下跌 26.56%。

期内香港市场表现不佳，恒生指数下跌 21.60%，恒生国企指数下跌 27.93%，行业出现普遍下跌。

报告期内，基金超配受益于消费升级的可选消费板块，以及在经济增速处于下降周期中，盈利确定性高的医疗板块，低配银行、地产、能源等板块。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2011 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.718 元，本报告期份额净值增长率为-25.67%，同期业绩比较基准增长率为-25.45%。

§ 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	152,922,098.45	72.79

	其中：普通股	152,922,098.45	72.79
	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	56,831,100.00	27.05
8	其他各项资产	347,245.77	0.17
9	合计	210,100,444.22	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	148,724,725.64	72.53
美国	2,968,145.96	1.45
中国台湾	1,229,226.85	0.60
合计	152,922,098.45	74.58

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（%）
电信服务	16,058,877.74	7.83
工业	12,762,671.82	6.22
信息技术	7,256,968.07	3.54
非必需消费品	32,265,104.59	15.73
能源	9,648,978.72	4.71
保健	6,837,069.62	3.33
公用事业	1,864,503.39	0.91
金融	41,909,512.99	20.44
必需消费品	11,434,148.73	5.58
材料	12,884,262.78	6.28
合计	152,922,098.45	74.57

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	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	12,977,094.93	6.33
2	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	3,379,000	7,108,423.25	3.47
3	2328 HK	PICC Property and Casualty Company Limited.	中国人民财产保 险股份有限公司	香港	中国 香港	992,000	6,859,191.14	3.35

4	3968 HK	China Merchants Bank Co., Limited	招商银行股份有限公司	香港	中国 香港	625,000	6,105,232.63	2.98
5	590 HK	Luk Fook Holdings (International) Limited	六福集团(国际)有限公司	香港	中国 香港	318,000	6,015,621.26	2.93
6	914 HK	Anhui Conch Cement Company Limited	安徽海螺水泥股份有限公司	香港	中国 香港	316,500	5,574,332.20	2.72
7	168 HK	Tsingtao Brewery Company Limited	青岛啤酒股份有限公司	香港	中国 香港	158,000	5,559,084.40	2.71
8	1880 HK	Belle International Holdings Limited	百丽国际控股有限公司	香港	中国 香港	489,000	5,422,669.66	2.64
9	1055 HK	China Southern Airlines Company Limited	中国南方航空股份有限公司	香港	中国 香港	1,730,000	5,191,098.90	2.53
10	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	256,600	4,759,961.43	2.32

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	281,165.46
4	应收利息	324.81
5	应收申购款	65,755.50
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	347,245.77

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	293,788,251.52
本报告期基金总申购份额	4,236,592.36
减：本报告期基金总赎回份额	12,542,608.16
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	285,482,235.72

§ 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
二〇一一年十月二十四日