

上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金

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	430,650,796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7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	338,439.00
2.本期利润	-175,163,810.05
3.加权平均基金份额本期利润	-0.4047
4.期末基金资产净值	899,864,435.52
5.期末基金份额净值	2.090

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

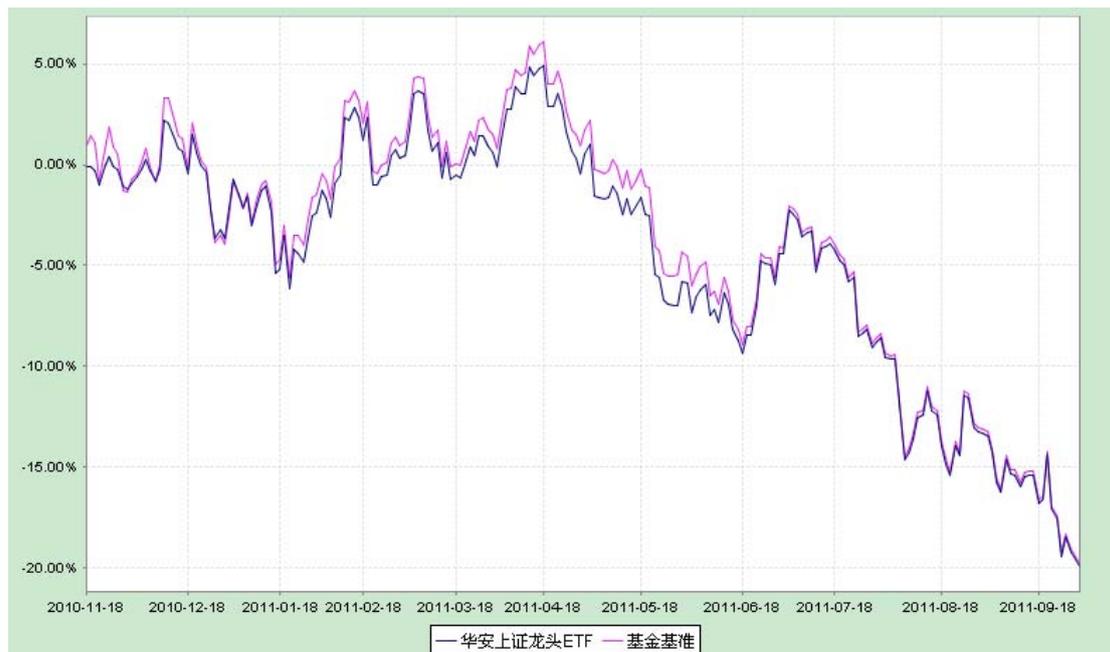
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-16.23%	1.27%	-16.36%	1.27%	0.13%	0.00%

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 9 月 30 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。根据《上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金基金合同》规定，本基金已自基金合同生效之日起 3 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同第十五部分投资范围的有关规定。

§ 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		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。2011年9月起同时担任华安深证300指数证券投资基金（LOF）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。
徐宜宜	本基金的基金经理	2011-5-26	-	5年	管理学硕士，CFA（国际金融分析师），FRM（金融风险管理师），5年证券、基金行业从业经历，具有基金从业资格。曾在美国道富全球投资管理公司担任对冲基金助理、量

					化分析师和风险管理师等职。 2011年1月加入华安基金管理有限公司被动投资部从事海外被动投资的研究工作。2011年5月起担任本基金的基金经理职务。
--	--	--	--	--	--

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合规守信情况的说明

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

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

从宏观经济看,三季度并未出现市场之前预期中的通胀回落,CPI并未出现显著下行,使得紧缩政策难以放松,季调后的 PMI 指数回落显示实体经济增长逐步放缓,而期望中的地产“金九银十”销售旺季并未出现,加大了对下半年地产新开工的悲观预期,伴随市场对三季度及全年的盈利预测开始下调,市场出现较大幅度调整,以有色、地产、水泥、煤炭等周期行业相继调整。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内本基金净值增长率为-16.23%,同期业绩比较基准增长率为-16.36%。本基金本报告期累积跟踪偏离度为 0.13%,日跟踪误差为 0.03%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度随着国内经济需求的放缓,预计通胀将进入下半段即从高点回落的过程,但短期内下降到低于政策调控目标的合理范围内可能性并不高,在地产销售下降中房价进入的重要政策效果观察期,政策难言全面放松,但若外围出口剧烈下滑,欧债危机、中小企业融资问题的事件性刺激下,政策可能会有定向调整,即紧缩政策的高点已过,前期市场调整反应了主要的悲观预期,国内经济出现硬着陆的可能性很低。作为上证龙头企业 ETF 的管理人,我们将继续秉承既定的投资目标与策略,规范运作、勤勉尽责,充分拟合指数,减少跟踪误差,为投资者提供优质的上证龙头企业指数投资工具。

§ 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	894,789,766.19	99.33
	其中：股票	894,789,766.19	99.33
2	固定收益投资	1,645,254.90	0.18
	其中：债券	1,645,254.90	0.18
	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	4,034,793.91	0.45
6	其他各项资产	367,470.84	0.04
7	合计	900,837,285.84	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	1,540,257.60	0.17
B	采掘业	115,129,695.31	12.79
C	制造业	194,122,019.45	21.57
C0	食品、饮料	26,928,344.94	2.99
C1	纺织、服装、皮毛	10,594,986.00	1.18

C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,374,366.00	0.15
C5	电子	3,843,031.04	0.43
C6	金属、非金属	44,449,878.00	4.94
C7	机械、设备、仪表	90,015,236.18	10.00
C8	医药、生物制品	16,916,177.29	1.88
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	24,867,347.61	2.76
E	建筑业	132,504,011.44	14.72
F	交通运输、仓储业	40,355,498.07	4.48
G	信息技术业	55,394,727.06	6.16
H	批发和零售贸易	13,217,603.60	1.47
I	金融、保险业	260,669,986.55	28.97
J	房地产业	40,155,806.95	4.46
K	社会服务业	6,889,943.34	0.77
L	传播与文化产业	3,228,089.02	0.36
M	综合类	6,714,780.19	0.75
	合计	894,789,766.19	99.44

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	601668	中国建筑	26,989,348	91,223,996.24	10.14
2	600036	招商银行	6,963,055	77,011,388.30	8.56
3	600028	中国石化	6,653,400	46,108,062.00	5.12
4	601318	中国平安	1,338,950	44,948,551.50	5.00
5	601390	中国中铁	14,234,488	41,280,015.20	4.59
6	601288	农业银行	15,390,600	37,860,876.00	4.21
7	600030	中信证券	3,323,147	37,385,403.75	4.15
8	600104	上海汽车	2,292,492	36,634,022.16	4.07
9	600019	宝钢股份	6,880,697	35,091,554.70	3.90
10	600050	中国联通	6,700,239	34,305,223.68	3.81

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	中期票据	-	-
7	可转债	1,645,254.90	0.18

8	其他	-	-
9	合计	1,645,254.90	0.18

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	110018	国电转债	16,890	1,645,254.90	0.18

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	-
3	应收股利	342,715.04
4	应收利息	1,836.04
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	待摊费用	22,919.76
8	其他	-
9	合计	367,470.84

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

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

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	436,150,796
本报告期基金总申购份额	3,000,000
减：本报告期基金总赎回份额	8,500,000
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	430,650,796

§ 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

二〇一一年十月二十四日