



华安宏利股票型证券投资基金季度报告

（2007 年第 1 季度）

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

签发日期：二〇〇七年四月十八日



一、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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 4 月 16 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。

本报告期间为 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 3 月 31 日。

二、基金产品概况

1、基金概况

基金简称：	华安宏利
交易代码：	040005
深交所行情代码：	160406
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2006 年 9 月 6 日
期末基金份额总额：	3,468,787,009.71 份
基金存续期：	不定期

2、基金的投资

投资目标：通过持续获取价格回归价值所带来的资本收益，以及分红所带来的红利收益，实现基金资产的稳定增值。

投资策略：本基金将采用自上而下和自下而上相结合的方法构建投资组合，并在投资流程中采用公司开发的数量分析模型进行支持，使其更为科学和客观。

业绩比较基准：基金整体业绩比较基准 = 中信标普 300 指数收益率 × 90% + 同业存款利率 × 10%

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，属于证券投资基金中的中高风险品种。本基金力争在科学的风险管理的前提下，谋求实现基金财产的稳定增值。



3、基金管理人

基金管理人：华安基金管理有限公司

4、基金托管人

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标（未经审计）

单位：元

财务指标	2007 年 1 季度
基金本期净收益：	441,947,556.70
加权平均基金份额本期净收益：	0.1505
期末基金资产净值：	6,515,010,495.13
期末基金份额净值：	1.8782

提示：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、净值表现

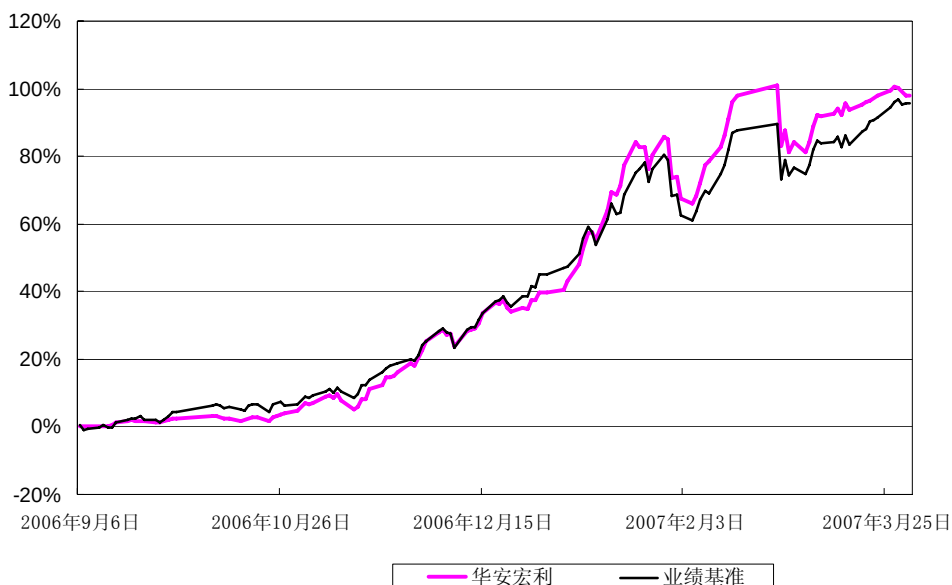
A、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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
2007 年 1 季度	41.68%	2.41%	33.46%	2.25%	8.22%	0.16%

B、图示自基金合同生效以来基金份额净值表现

基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

华安宏利份额累计净值增长率和业绩比较基准收益率历史走势对比图
2006/9/6--2007/3/31



注：1、本基金于 2006 年 9 月 6 日成立。截至本报告期末，本基金成立不满一年。
2、本基金股票投资比例范围为基金资产净值的 60%—95%，按照招募说明书约定，在基金合同生效之日起 3 个月的时间内达到这一投资比例。截止 2006 年 12 月 6 日，本基金已符合上述投资比例限制。

四、管理人报告

1、基金经理

尚志民先生：工商管理硕士，10 年证券、基金从业经验，曾在上海证券报研究所、上海证大投资管理有限公司工作，进入华安基金管理有限公司后曾先后担任公司研究发展部高级研究员、基金安顺、基金安瑞、华安创新基金经理。现任基金投资部副总监、基金安顺和华安宏利基金经理。

陈俏宇女士：工商管理硕士，中国注册会计师非执业会员，11 年证券、基金从业经历。曾在上海万国证券公司发行部、申银万国证券有限公司国际业务部、上海申银万国证券研究所有限公司行业部工作。2003 年 10 月加入华安基金管理有限公司，曾任研究发展部高级研究员和专户理财部投资经理，现任基金安顺和华安宏利基金经理。

2、基金运作合规性声明

本报告期内，本基金管理人严格遵守有关法律法规及《华安宏利股票型证券投资基金基金合同》、《华安宏利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。

3、基金经理工作报告

本报告期内沪深两市延续了上年的强势上涨行情，继续走高，中标 300 指数季末报收于 2274.54 点，单季涨幅达 37.15%。市场表现出较明显的板块轮动及题材股活跃特征，既反映了投资者的参与热情不减，同时或许在部分板块中开始逐渐积聚风险。

一季度本基金主要进行了以下操作：首先，继续深化新兴物流行业、整体上市或资产整合的主题投资；其次，从估值安全性角度出发，积极提高业绩加资源板块的配置；再者，关注轻资产类成长公司的投资机会。

展望下一阶段，我们预期市场的震荡幅度及频率将高于首季，主要原因在于尽管流动性过剩现象依旧存在，但受限於估值的牵制因素，资金将在各行业与板块中加速轮动；同时若股指期货推出，是否会加剧市场的短期波动也有待进一步的观察。

本基金将在操作中采取主动与积极的操作。一方面，从估值的阶段性变化角度出发，对部分大市值股票进行动态配置与调整，提高组合的资金效率。另一方面，我们也将积极寻找具有安全边际的品种，关注具有外延式增长的资产整合板块的投资机会，以及具有可持续的内生式增长的成长性品种的长期投资价值。同时，我们也将积极关注股指期货推出的进程及其对市场的中短期影响。

此外，我们也提请投资者对基金中长期投资收益率的预期降低到一个合理的水平较为现实。我们将继续勤勉尽责地履行管理人的职责，希望投资者通过对基金的长期投资来切实地分享中国经济的发展成果。

五、投资组合报告

（一）基金资产组合

序号	资产组合	金额(元)	占总资产比例
1	股票	5,787,279,762.57	85.95%
2	债券	344,282,679.77	5.11%
3	权证	56,785,260.00	0.84%
4	银行存款和清算备付金	506,541,230.41	7.52%
5	其它资产	38,727,110.34	0.58%
	合计	6,733,616,043.09	100.00%

（二）股票投资组合

1、按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	278,600,000.00	4.28%
B	采掘业	626,567,367.32	9.62%
C	制造业	2,884,471,192.37	44.27%

C0	食品、饮料	132,771,100.00	2.04%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	503,720,348.40	7.73%
C5	电子	141,778,062.10	2.18%
C6	金属、非金属	1,026,781,855.50	15.76%
C7	机械、设备、仪表	779,396,519.12	11.96%
C8	医药、生物制品	206,504,481.25	3.17%
C99	其他	93,518,826.00	1.44%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	283,054,479.92	4.34%
F	交通运输、仓储业	1,015,490,652.40	15.59%
G	信息技术业	467,406,116.99	7.17%
H	批发和零售贸易	22,852,753.57	0.35%
I	金融、保险业	64,782,000.00	0.99%
J	房地产业	18,080,000.00	0.28%
K	传播与文化产业	125,975,200.00	1.93%
合计		5,787,279,762.57	88.83%

2、基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	市值(元)	占资产净值比例
1	600009	上海机场	16,880,000	411,365,600.00	6.31%
2	000039	中集集团	15,880,000	389,218,800.00	5.97%
3	000060	中金岭南	12,459,825	338,658,043.50	5.20%
4	600428	中远航运	16,093,780	282,928,652.40	4.34%
5	600456	宝钛股份	6,880,000	282,080,000.00	4.33%
6	000829	天音控股	7,000,000	278,600,000.00	4.28%
7	600786	东方锅炉	6,400,847	261,730,633.83	4.02%
8	600028	中国石化	22,800,000	226,404,000.00	3.48%
9	600271	航天信息	5,286,127	221,541,582.57	3.40%
10	600309	烟台万华	6,116,309	207,954,506.00	3.19%

(三) 债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占资产净值比例
1	国家债券	47,517,890.00	0.73%
2	金融债券	296,764,789.77	4.56%
3	企业债券	0.00	0.00%
4	央行票据	0.00	0.00%
5	可转换债券	0.00	0.00%
	合计	344,282,679.77	5.28%

2、基金投资前五名债券明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	市值(元)	占资产净值比例
1	070301	07 进出 01	1,000,000	97,982,251.10	1.50%

2	050218	05 国开 18	800,000	79,203,440.00	1.22%
3	060414	06 农发 14	600,000	59,978,520.00	0.92%
4	010214	02 国债(04)	328,000	32,941,040.00	0.51%
5	060302	06 进出 02	300,000	29,984,040.00	0.46%

(四) 权证投资组合

1、基金投资前五名权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	市值(元)	占资产净值比例
1	580005	万华 HXB1	1,590,000	56,785,260.00	0.87%

(五) 资产支持证券投资组合

本基金本报告期内未投资资产支持证券。

(六) 投资组合报告附注

1、本基金的估值方法

本基金持有的上市证券采用公告内容截止日(或最近交易日)的市场收盘价计算,已发行未上市股票采用成本价计算,未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

2、本报告期内需说明的证券投资决策程序

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。

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。

3、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	深交所交易结算保证金	1,979,449.09
2	上海权证担保金	0.00
3	深圳权证担保金	0.00
4	应收证券清算款	0.00
5	应收股利	0.00
6	应收利息	2,505,917.87
7	应收基金申购款	34,241,743.38
	合计	38,727,110.34

4、处于转股期的可转换债券明细

序号	转债代码	转债名称	转债数量(张)	市值(元)	占资产净值比例
-	-	-	-	-	-

5、整个报告期内获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	成本总额(元)	获得途径
1	580003	邯钢 JTB1	9,990,000	31,618,042.95	主动投资
2	580005	万华 HXB1	400,000	12,350,865.47	主动投资
3	030002	五粮 YGC1	2,899,900	48,793,249.61	主动投资

6、基金管理公司运用固有资金投资基金情况

华安基金管理有限公司在本报告期内投资本基金的持有份额和变化情况如下：

	基金份额
2006 年 12 月 31 日	0.00 份
买入	0.00 份
卖出	0.00 份
2007 年 3 月 31 日	0.00 份

六、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	1,637,980,896.86
2	加：本期申购基金份额总额	3,638,989,376.97
3	减：本期赎回基金份额总额	1,808,183,264.12
4	期末基金份额总额	3,468,787,009.71



七、备查文件目录

- 1、《华安宏利股票型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安宏利股票型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安宏利股票型证券投资基金托管协议》
- 4、上述文件的存放地点和查阅方式如下：

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>。

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
2007 年 4 月 18 日