



华安宏利股票型证券投资基金季度报告

(2007 年第 2 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：二〇〇七年七月二十日



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 7 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，投资者在做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 4 月 1 日至 2007 年 6 月 30 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：	4,538,338,495.01 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 2 季度
基金本期净收益：	1,206,675,146.29
加权平均基金份额本期净收益：	0.3302
期末基金资产净值：	11,944,190,522.03
期末基金份额净值：	2.6318

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

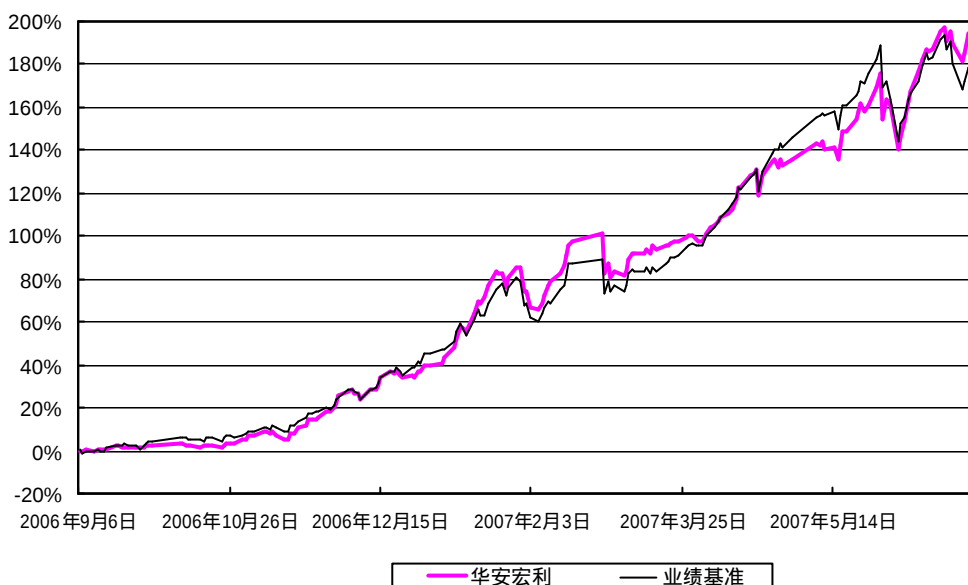
A、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

阶段	净值 增长率	净值增长 率标准差	业绩比较 基准收益 率	业绩比较基 准收益率标 准差	-	-
2007 年 2 季度	40.12%	2.47%	31.68%	2.29%	8.44%	0.18%

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 - 2007/6/30



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先扬后抑，中标 300 指数季末报收于 3074.60，单季涨幅基本与首季相当，达到 35.17%。

在此期间，宏利延续了前期相对积极主动的操作风格，根据市场节奏，围绕估值这一中枢，对组合进行适度的动态调整。在深化对部分行业认识的基础上，我们适时提高了配置，比如保险等金融行业、房地产行业等。在原先我们有较好把握的行业，比如有色金属、交运等板块，进行积极持续的品种优化。再者，我们在传统交运行业配置之外，也从全球一体化及供应链管理角度出发，扩大新兴物流行业的投资范畴。

尽管近期市场出现了调整，但并不足以改变我们对中期继续向好的判断。短期我们需要观察上市公司中期业绩水平与预期是否相符，长期关注业绩增长的基础及可持续性。当然在操作中除关注经济基本面的一些因素外，也需关注市场与组合的流动性状况。下一阶段，我们将主要沿着和谐社会的主题，把握政策脉络，寻找投资机会，优化组合。

此外，我们很高兴地看到宏利的长期持有人不仅见证了前期指数上涨，也通过投资基金实现了财富增值。但是，我们还是要提醒投资者对基金的中长期投资收益率有一个合理的预期，以一种平和的心态分享这轮牛市带来的物质与精神财富。我们也将秉承价值投资的理念，争取继续为持有人创造价值。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合

序号	资产组合	金额(元)	占总资产比例
1	股票	10,826,899,743.20	89.08%
2	债券	635,483,241.96	5.23%
3	权证	89,600,000.00	0.74%
4	银行存款和清算备付金	281,065,906.35	2.31%
5	其它资产	320,885,049.45	2.64%
	合计	12,153,933,940.96	100.00%

(二) 报告期末股票投资组合

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	357,780,000.00	3.00%
B	采掘业	565,048,133.53	4.73%
C	制造业	5,782,802,064.27	48.42%
C0	食品、饮料	172,587,591.37	1.44%
C1	纺织、服装、皮毛	16,042,050.00	0.13%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,178,767,145.98	9.87%

C5	电子	239,847,874.33	2.01%
C6	金属、非金属	2,413,010,448.63	20.20%
C7	机械、设备、仪表	1,129,257,140.49	9.45%
C8	医药、生物制品	480,982,836.09	4.03%
C99	其他	152,306,977.38	1.28%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	225,106,560.00	1.88%
E	建筑业	125,400,000.00	1.05%
F	交通运输、仓储业	1,531,530,129.62	12.82%
G	信息技术业	357,670,911.70	2.99%
H	批发和零售贸易	123,322,482.72	1.03%
I	金融、保险业	1,094,102,521.78	9.16%
J	房地产业	465,886,246.20	3.90%
K	社会服务业	198,250,693.38	1.66%
L	传播与文化产业	-	0.00%
M	综合类	-	0.00%
合计		10,826,899,743.20	90.65%

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	600309	烟台万华	14,288,850	765,310,806.00	6.41%
2	600219	南山铝业	31,742,735	720,242,657.15	6.03%
3	000039	中集集团	22,299,939	653,834,211.48	5.47%
4	600009	上海机场	13,580,000	516,175,800.00	4.32%
5	000060	中金岭南	16,999,920	498,097,656.00	4.17%
6	601628	中国人寿	11,599,978	476,875,095.58	3.99%
7	601318	中国平安	5,946,840	425,258,528.40	3.56%
8	600786	东方锅炉	6,066,600	382,074,468.00	3.20%
9	600026	中海发展	16,080,000	369,518,400.00	3.09%
10	600019	宝钢股份	33,299,999	366,299,989.00	3.07%

(三) 报告期末债券投资组合

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	111,968,620.00	0.94%
2	金融债券	366,673,338.24	3.07%
3	企业债券	0.00	0.00%
4	央行票据	156,841,283.72	1.31%
5	可转换债券	0.00	0.00%
	合计	635,483,241.96	5.32%

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	0.82%
2	070402	07 农发 02	800,000	79,847,440.00	0.67%
3	050218	05 国开 18	800,000	79,203,440.00	0.66%
4	010010	20 国债	665,000	66,825,850.00	0.56%
5	0601078	06 央行票据 78	600,000	58,361,360.55	0.49%

(四) 报告期末权证投资组合

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	030002	五粮 YGC1	2,800,000	89,600,000.00	0.75%

(五) 报告期末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、报告期末其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	深交所交易结算保证金	4,061,552.27
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	127,553,184.07
5	应收股利	494,922.96
6	应收利息	7,930,622.81
7	应收基金申购款	180,844,767.34
	合计	320,885,049.45

4、报告期末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	580005	万华 HXB1	100,000	3,893,229.76	主动投资
2	030002	五粮 YGC1	6,537,000	186,296,380.39	主动投资
3	038010	赤湾 NSP1	1,454,545	0.00	股权分置改革被动持有
4	580009	伊利 CWB1	611,936	15,131,639.74	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
2007 年 3 月 31 日	0.00 份
买入	0.00 份
卖出	0.00 份
2007 年 6 月 30 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	3,468,787,009.71
2	加：本期申购基金份额总额	2,687,622,497.11
3	减：本期赎回基金份额总额	1,618,071,011.81
4	期末基金份额总额	4,538,338,495.01



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 7 月 20 日