

华安策略优选股票型证券投资基金 2008 年第二季度报告

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

签发日期： 2008-07-19

§ 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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 7 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2008 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称：	华安优选
交易代码：	040008
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2007 年 8 月 2 日
报告期末基金份额总额：	20,042,730,324.46 份
投资目标：	以优选股票为主，配合多种投资策略，在充分控制风险的前提下分享中国经济成长带来的收益，实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略：	① 资产配置策略 本基金将通过对宏观经济、国家政策等可能影响证券市场的重要因素的研究和预测，并利用公司研究开发的数量模型工具，分析和比较不同证券子市场和不同金融工具的收益及风险特征，确定合适的资产配置比例。 ② 股票投资策略 本基金的

	股票投资策略将采用“自下而上”和“自上而下”相结合的方法，通过综合运用多种投资策略优选出投资价值较高的公司股票。在构建投资组合时主要以“自下而上”的优选成长策略为主，辅以“自上而下”的主题优选策略、逆势操作策略，优选具有良好投资潜力的个股，力求基金资产的中长期稳定增值。 ③ 债券投资策略 本基金可投资于国债、金融债、企业债和可转换债券等债券品种，基金管理人通过对收益率、流动性、信用风险和风险溢价等因素的综合评估，合理分配固定收益类证券组合中投资于国债、金融债、企业债、短期金融工具等产品的比例，构造债券组合。 ④ 权证、资产支持证券和其他衍生工具投资策略。
业绩比较基准：	$80\% \times \text{中信标普 300 指数收益率} + 20\% \times \text{中信标普国债指数收益率}$
风险收益特征：	本基金是股票型基金，属于证券投资基金中的较高预期风险和较高预期收益品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。
基金管理人：	华安基金管理有限公司
基金托管人：	交通银行股份有限公司

§ 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（2008 年 4 月 1 日 —2008 年 6 月 30 日）
1.本期利润	-3,198,360,299.84
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-2,292,993,641.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1578

4.期末基金资产净值	13,264,804,304.38
5.期末基金份额净值	0.6618

注：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。

§ 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

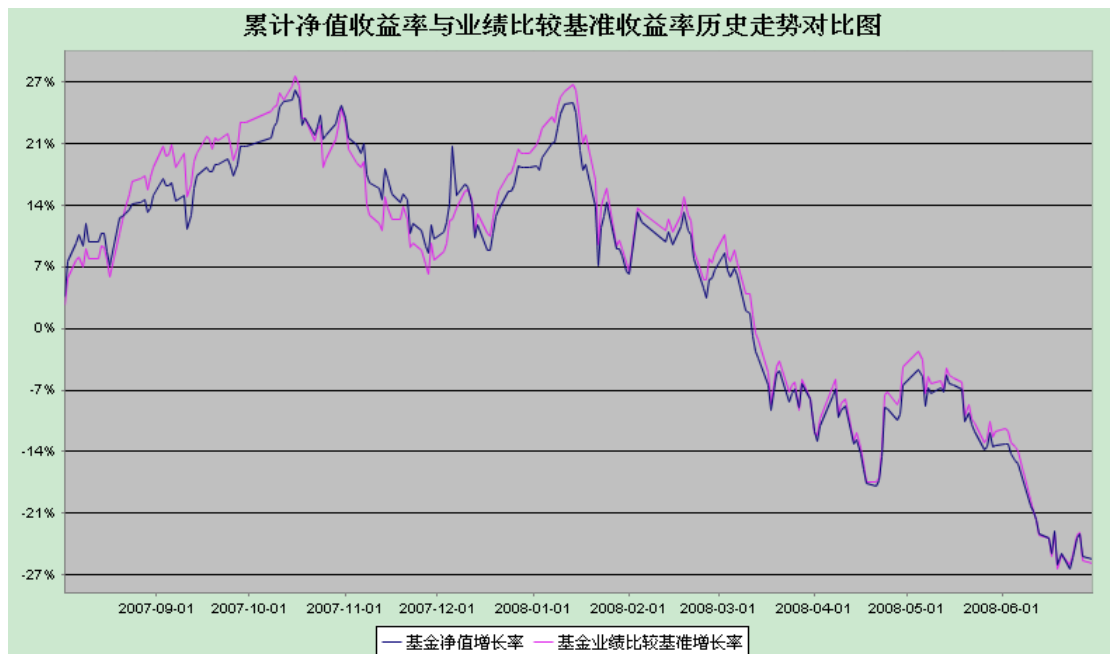
阶段	净值增长率 %①	净值增长率标准差%②	业绩比较基准收益率%③	业绩比较基准收益率标准差%④	①—③	②—④
2008 年 2 季度	-19.29%	2.25%	-19.80%	2.62%	0.51%	-0.37%

§ 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

华安策略优选股票型证券投资基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2007 年 8 月 2 日至 2008 年 6 月 30 日）



注：根据《华安策略优选股票型证券投资基金基金合同》规定，本基金应自基金合同生效之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同第十一部分（二）投资范围、（五）投资限制的有关规定。

§ 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		
张伟	本基金的基金经理	2008-02-01	-	7 年	经济学硕士，持有基金从业资格证书，7 年证券、基金行业从业经历。曾在平安证券有限公司、天同证券有限公司任职，2004 年 6 月加入华安基金管理公司，曾任研究发展部高级研究员，2008 年 2 月起担任本基金的基金经理。
邓跃辉	本基金的基金经理	2008-02-01	-	5 年	经济学硕士，5 年基金行业从业经历。2003 年 4 月加入华安基金管理公司，曾任研究发展部高级研究员，2008 年 2 月起担任本基金的基金经理，2008 年 4 月起同时担任华安宝利配置证券投资基金的基金经理。

§ 4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守有关法律法规及《华安策略优选股票型证券投资基金基金合同》、《华安策略优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

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《交易端基金间公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，目前公司《交易端基金间公平交易管理办法-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”，并按此原则开发上线了基金间公平交易系统模块，不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，实现公平交易。该模块已于 2004 年下半年正式上线使用，目前运作情况良好，未出现过例外情况。

对于场外交易，《交易端基金间公平交易管理办法-银行间业务》以及《基金参与新股询价与申购业务管理办法》对其进行规范，目前执行良好。

§ 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

按照华安优选和基金安顺的基金合同，华安优选和基金安顺都是混合型基金。08 年第二季度，华安优选净值增长率为-19.29%，基金安顺的净值增长率为-13.97%，基金安顺业绩明显好于华安优选。差异的主要原因在于基金的股票仓位差异较大，二季度仓位一直保持在 70%上下，基金安顺的股票仓位一直保持在 50%以下。

§ 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

业绩表现和运作回顾

本基金 2008 年 2 季度净值下跌 19.29%，战胜比较基准 0.51 个百分点。我们判断市场的调整将继续，因此报告期内仓位控制在 70%左右，取得了较好的效果。从结构上看，主要减持了与宏观经济关联度较高的行业，如机械设备、房地产行业等，增持了上游的采掘业和石化等行业。事实证明，组合结构调整的方向是正确的，但不足的是调整的力度不够。

投资展望

前期的深幅下跌一定程度上包括了对经济硬着陆风险的预期，所以时间短跌幅大。我们认为油电价格调整有利于经济结构优化，大大消除了经济硬着陆风险，剩下的问题就是市场逐渐去接受实体经济的真正下滑。在市场能够预期到宏观经济及企业盈利见底之前，市场不具备反转条件，下半年的策略重点是防御。我们认为，熊市即将进入下半场。与上半场相比，下半场调整幅度要小，但调整时间将更长。上半场决定业绩成败的决定性因素是仓位，下半场比拼的将是行业配置和个股选择能力。

§ 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	权益类投资	9,131,206,749.85	68.62
	其中：股票	9,131,206,749.85	68.62
2	固定收益类投资	1,545,160,000.00	11.61
	其中：债券	1,545,160,000.00	11.61
	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	2,023,415,453.01	15.21
6	其他资产	606,250,627.17	4.56
	合计	13,306,032,830.03	100.00

§ 5.2 报告期末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	326,815.28	0.00
B	采掘业	973,476,202.03	7.34
C	制造业	3,508,425,892.13	26.45
C0	食品、饮料	596,640,095.19	4.50
C1	纺织、服装、皮毛	235,096.40	0.00
C2	木材、家具	971,774.61	0.01
C3	造纸、印刷	158,654,844.49	1.20
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,308,270,897.94	9.86
C5	电子	33,051,799.40	0.25
C6	金属、非金属	328,276,593.57	2.47
C7	机械、设备、仪表	585,804,437.90	4.42
C8	医药、生物制品	496,219,646.73	3.74
C99	其他制造业	300,705.90	0.00
D	电力、煤气及水的生产和供应业	74,268,936.80	0.56
E	建筑业	241,863,931.10	1.82
F	交通运输、仓储业	793,648,543.04	5.98
G	信息技术业	175,568,905.70	1.32
H	批发和零售贸易	677,968,122.23	5.11
I	金融、保险业	1,852,191,660.95	13.96
J	房地产业	436,161,140.18	3.29

K	社会服务业	101,512,649.76	0.77
L	传播与文化产业	46,830,169.11	0.35
M	综合类	248,963,781.54	1.88
	合计	9,131,206,749.85	68.84

§ 5.3 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	601318	中国平安	9,437,324	464,882,580.24	3.50
2	002024	苏宁电器	11,178,698	461,680,227.40	3.48
3	600519	贵州茅台	3,121,892	432,631,793.36	3.26
4	600036	招商银行	18,381,055	430,484,308.10	3.25
5	601088	中国神华	9,530,725	358,069,338.25	2.70
6	000002	万科A	34,887,114	314,332,897.14	2.37
7	600000	浦发银行	14,281,320	314,189,040.00	2.37
8	601398	工商银行	58,702,033	291,162,083.68	2.20
9	600276	恒瑞医药	8,135,500	283,928,950.00	2.14
10	601699	潞安环能	7,340,050	282,665,325.50	2.13

§ 5.4 报告期末按券种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	1,545,160,000.00	11.65
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	-	-
7	其他	-	-
	合计	1,545,160,000.00	11.65

§ 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	0701136	07 央票 136	3,000,000	288,570,000.00	2.18
2	0801028	08 央票 28	3,000,000	288,240,000.00	2.17
3	0801064	08 央票 64	3,000,000	288,210,000.00	2.17
4	0801050	08 央票 50	2,000,000	199,720,000.00	1.51

5	0801043	08 央票 43	2,000,000	192,180,000.00	1.45
---	---------	----------	-----------	----------------	------

§ 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 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。

§ 5.8.2 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。

§ 5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	8,971,313.44
2	应收证券清算款	569,749,203.72
3	应收股利	2,219,636.69
4	应收利息	17,074,263.71
5	应收申购款	8,236,209.61
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
	合计	606,250,627.17

§ 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 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

报告期期初基金份额总额	20,456,945,217.31
-------------	-------------------

报告期期间基金总申购份额	225,370,554.93
报告期期间基金总赎回份额	639,585,447.78
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	20,042,730,324.46

§ 7 备查文件目录

§ 7.1 备查文件目录

- 1、《华安策略优选股票型证券投资基金基金合同》
- 2、《华安策略优选股票型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安策略优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

二〇〇八年七月十九日