

华安宏利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：中国建设银行股份有限公司

签发日期： 2008-07-19

华安宏利股票型证券投资基金

2008 年第 2 季度报告

§ 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。

基金托管人中国建设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，投资者在做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 2008 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称：	华安宏利
交易代码：	040005
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
报告期末基金份额总额：	6,032,362,107.33 份
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

	$\times 90\% + \text{同业存款利率} \times 10\%$
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。
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

§ 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	-2,829,284,308.94
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,364,394,128.65
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.4635
4. 期末基金资产净值	12,895,305,792.43
5. 期末基金份额净值	2.1377

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 (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. 2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后, 原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减公允价值变动损益后的净额”原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/(第 1 项/第 3 项)。

§ 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

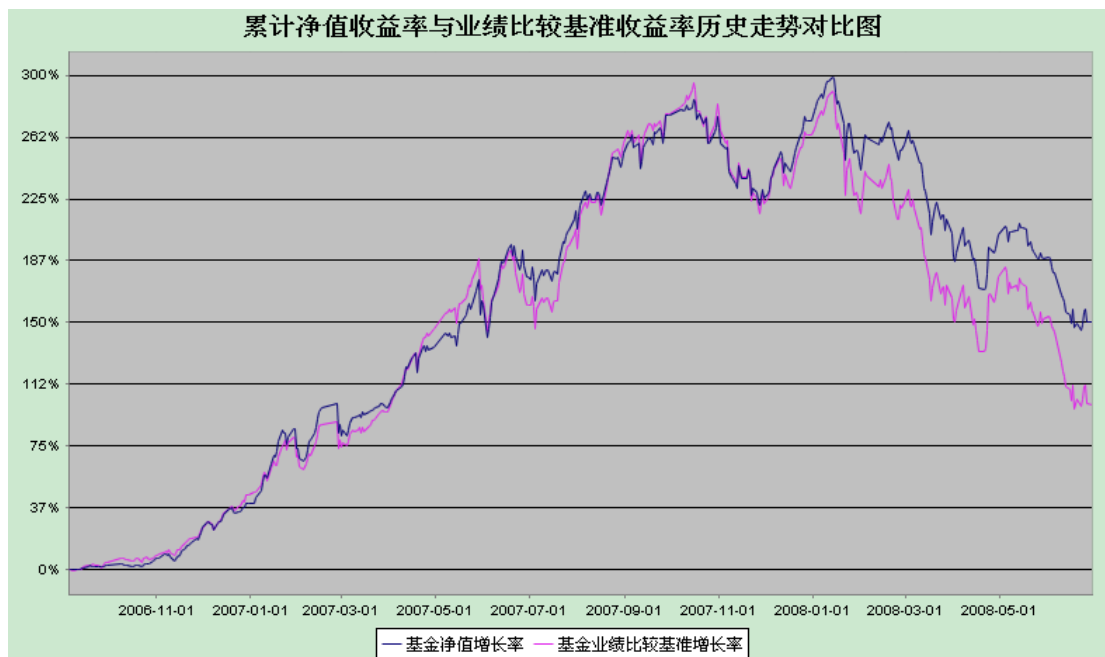
阶段	净值增长率 %①	净值增长率标准差%②	业绩比较基准收益率%③	业绩比较基准收益率标准差%④	①—③	②—④
过去三个月	-17.75%	2.11%	-22.99%	2.94%	5.24%	-0.83%

§ 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

华安宏利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

(2006 年 9 月 6 日至 2008 年 6 月 30 日)



注：1、根据《华安宏利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日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同第十二部分（二）投资范围、（七）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		
尚志民	本基金的基金经理、基金投资部总经理	2006-09-06	—	11 年	工商管理硕士, 11 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, 1999 年 6 月至 2001 年 9 月担任基金安顺的基金经理, 2000 年 7 月至

					2001 年 9 月同时担任基金安瑞的基金经理，2001 年 9 月至 2003 年 9 月担任华安创新的基金经理，2003 年 9 月至今担任基金安顺的基金经理，2006 年 9 月起同时担任本基金的基金经理。
汪光成	本基金的基金经理	2008-02-13	-	6 年	管理学博士，持有基金从业资格证书，6 年证券、基金行业从业经历，2002 年 1 月加入华安基金管理有限公司后，曾先后在战略策划部、研究发展部从事数量分析和行业研究工作。2008 年 2 月起担任基金安顺和本基金的基金经理。

§ 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。

§ 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

按照华安宏利的基金合同，华安宏利基金属于价值型基金，其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

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

本报告期内，沪深股市在降低印花税政策的刺激下，经历短暂上涨之后便继续大幅度调整，中标 300 指数单季下跌 25.6%，跌幅之大再次超过我们预期。

报告期内，基于对市场谨慎的判断，在印花税调整出台后进行了较大幅度的减仓，同时，在市场调整过程中，我们围绕通货膨胀、流动性供应和产业格局变化三条主线，对股票组合结构进行梳理和调整，减持了一些中游制造行业个股，增持了煤炭行业以及一些通货膨胀受益类个股，以期在宏观经济和市场面临诸多不确定性的情况下尽量控制组合风险。

今年以来市场的下跌，一方面是对去年高估值的一种自身的回归和纠正，但另一方面更深层次的原因是，全球宏观经济层面出现问题，如高油价、高通胀等，由于这种全球性特征，使得我国在治理通货膨胀方面难度比较大，导致宏观经济层面和企业微观层面都存在较多的不确定性。我们相信，经过市场如此大幅度的调整，部分个股已经凸现投资价值，我们将努力把握一些个股阶段性低估的投资机会，同时，在治理通货膨胀和国家产业政策的引导的背景下，一些具有核心竞争力优质企业将壮大成长，我们将围绕未来产业格局可能的变化趋势寻找一些个股进行投资。

我们感谢宏利持有人对本基金的支持，尤其是在上半年所表现出来的耐心与信心。我们希望能通过我们积极的心态和勤奋的工作，为持有人尽可能的减少和挽回损失。

§ 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	8,147,823,326.44	62.52
	其中：股票	8,147,823,326.44	62.52
2	固定收益类投资	1,067,916,000.00	8.19
	其中：债券	1,067,916,000.00	8.19
	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	2,903,759,558.29	22.28
6	其他资产	912,764,177.97	7.00
	合计	13,032,263,062.70	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	1,082,267,400.38	8.39
C	制造业	3,757,882,318.54	29.14
C0	食品、饮料	695,866,893.60	5.40
C1	纺织、服装、皮毛	130,703,096.40	1.01
C2	木材、家具	2,129,824.61	0.02
C3	造纸、印刷	41,505,683.20	0.32
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,334,214,364.52	10.35
C5	电子	84,048,801.23	0.65
C6	金属、非金属	288,990,571.66	2.24
C7	机械、设备、仪表	641,223,462.67	4.97
C8	医药、生物制品	423,529,694.89	3.28
C99	其他制造业	115,669,925.76	0.90
D	电力、煤气及水的生产和供应业	516,540,681.00	4.01
E	建筑业	299,519,064.00	2.32
F	交通运输、仓储业	618,910,225.00	4.80
G	信息技术业	399,558,765.60	3.10
H	批发和零售贸易	325,611,174.40	2.53
I	金融、保险业	698,759,124.84	5.42
J	房地产业	328,073,962.56	2.54
K	社会服务业	48,082,624.96	0.37
L	传播与文化产业	23,036,409.88	0.18
M	综合类	49,254,760.00	0.38
	合计	8,147,823,326.44	63.18

§ 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	601088	中国神华	16,999,980	638,689,248.60	4.95
2	600309	烟台万华	26,999,912	505,708,351.76	3.92
3	600519	贵州茅台	3,339,900	462,843,342.00	3.59
4	601328	交通银行	46,999,883	351,559,124.84	2.73
5	601398	工商银行	70,000,000	347,200,000.00	2.69
6	000698	沈阳化工	20,177,117	303,262,068.51	2.35
7	601186	中国铁建	31,999,900	299,519,064.00	2.32
8	600426	华鲁恒升	12,513,836	277,431,744.12	2.15
9	601919	中国远洋	13,999,900	276,498,025.00	2.14
10	600900	长江电力	18,190,000	266,483,500.00	2.07

§ 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	1,067,916,000.00	8.28
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	1,067,916,000.00	8.28

§ 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	0801043	08 央票 43	2,000,000	192,180,000.00	1.49
2	0701139	07 央票 139	1,500,000	144,210,000.00	1.12
3	0801028	08 央票 28	1,300,000	124,904,000.00	0.97
4	0701087	07 央票 87	1,000,000	96,850,000.00	0.75
5	0801004	08 央票 04	1,000,000	96,130,000.00	0.75

§ 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	4,066,014.37
2	应收证券清算款	878,168,127.78
3	应收股利	258,915.78
4	应收利息	17,897,850.47
5	应收申购款	12,373,269.57
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
	合计	912,764,177.97

§ 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）	流通受限情况说明
1	600900	长江电力	266,483,500.00	2.07	公告重大事项

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	5,910,422,137.35
-------------	------------------

报告期期间基金总申购份额	1, 006, 999, 455. 28
报告期期间基金总赎回份额	885, 059, 485. 30
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	6, 032, 362, 107. 33

§ 7 备查文件目录

§ 7.1 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》

§ 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