

华安宝利配置证券投资基金 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：	华安宝利
交易代码：	040004
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2004 年 8 月 24 日
报告期末基金份额总额：	4,782,227,846.57 份
投资目标：	本基金通过挖掘存在于各相关证券子市场以及不同金融工具之间的投资机会，灵活配置资产，并充分提高基金资产的使用效率，在实现基金资产保值的基础上获取更高的投资收益。
投资策略：	基金管理人将通过对中国证券市场进行定量和定性的分析，采用积极的投资组合策略，保留可控制的风险，规避或降低无法控制的风险，发现和捕捉市场机会以实现基金的投资目标。

业绩比较基准:	$35\% \times \text{天相转债指数收益率} + 30\% \times \text{天相 280 指数收益率} + 30\% \times \text{天相国债全价指数收益率} + 5\% \times \text{金融同业存款利率}$
风险收益特征:	本基金面临与其他开放式基金相同的风险(例如市场风险、流动性风险、管理风险、技术风险等),但上述风险在本基金中存在一定的特殊性。本基金主要面临的风险为:利率风险,政策风险,经济周期风险,信用风险,再投资风险,上市公司经营风险,新产品创新带来的风险,购买力风险,流动性风险,现金管理风险,技术风险,管理风险,巨额赎回风险等。
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	-662,760,580.15
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-712,441,589.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1370
4.期末基金资产净值	3,921,533,085.01
5.期末基金份额净值	0.820

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	净值增长率基准	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益率基准	①—③	②—④
----	--------	---------	----------	-------------	-----	-----

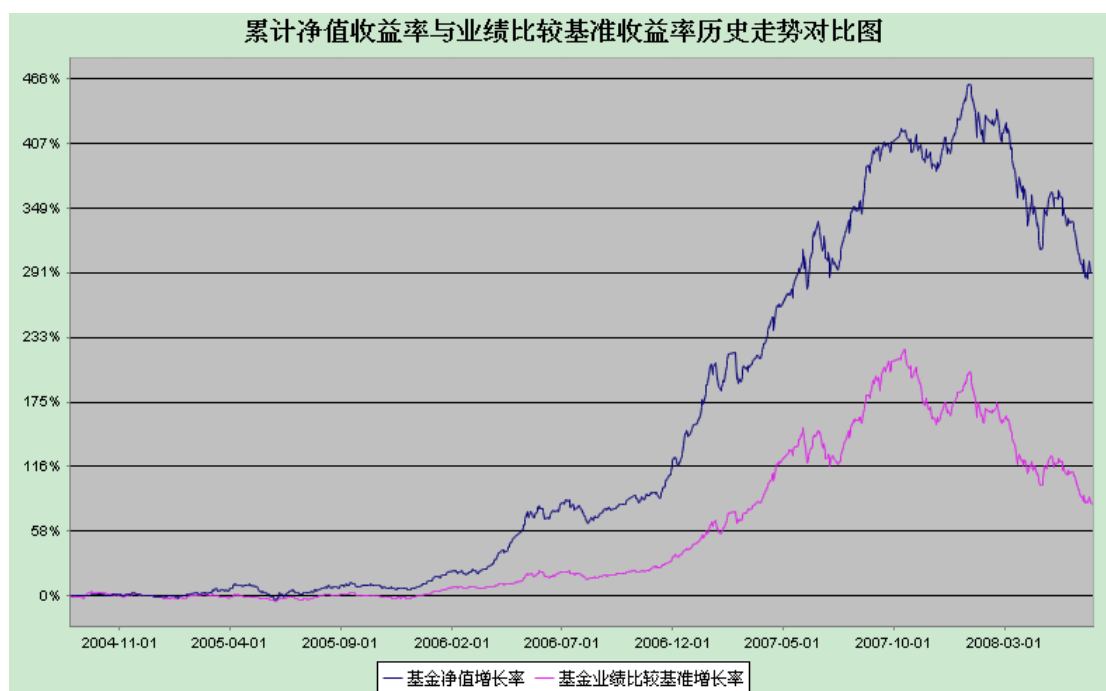
		准差②	率③	准差④		
2008 年 2 季度	-14.41%	1.89%	-12.37%	1.39%	-2.04%	0.50%

§ 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

华安宝利配置证券投资基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2004 年 8 月 24 日至 2008 年 6 月 30 日)



注：根据《华安宝利配置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 90 个工作日内使基金的投资组合比例符合基金合同第十二部分（三）投资范围、（八）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		
袁蓓	本基金的基金经理	2004-8-24	2008-4-25	8 年	经济学学士，8 年证券从业经历。曾在中国平安保险（集团）股份有限公司投资管理中心工作，任首席交易员、债券交易室主任、债券

					投资组副主任。2003 年 1 月加入华安基金管理有限公司，在基金投资部从事证券投资和研究工作，自 2004 年 7 月至 2008 年 4 月任本基金的基金经理。
邓跃辉	本基金的基金经理	2008-4-25	-	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 月起担任华安策略优选股票型证券投资基金的基金经理，2008 年 4 月起同时任本基金的基金经理。

§ 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《华安宝利配置证券投资基金基金合同》、《华安宝利配置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

按照华安宝利的基金合同，华安宝利属于配置型基金，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

(1)、行情回顾

2008 年二季度，A 股市场在限制小非减持和降低印花税政策出台的背景下一度上涨超过了 20%，但随后市场重演了 2002 年 6.24 行情的走势，再度选择了下跌，4-6 月，沪深 300 指数下跌 26.35%。

全球经济减速、国内宏观调控、贸易顺差缩小、大小非减持以及前期过高的 A 股估值仍然是导致市场二季度进一步下跌的诱因。

(2)、操作回顾

华安宝利配置基金二季度操作以严格控制股票仓位为先，4-6 月基金单位净值下跌 14.41%，在同类基金中下跌较小。

在具体行业选择方面，经理人并没有充分认识到经济调整对于金融行业尤其是银行业的巨大冲击，而以估值优势作为配置的主要依据，并一定程度上忽视了流动性减弱对大市值股票表现的拖累，应该说金融行业的一度超配给基金带来了损失。

(3)、展望

虽然上半年沪深股市经历了大幅下跌，如果从最高点计算，本轮跌幅甚至接近 60%，A 股市场估值无论与历史比较还是与国际比较都已不贵。我们认为 A 股在绝对的下落空间上或许已经不大。

但是，展望可预见的未来，我们依然维持宏观经济“2008 年是小考，2009 年是大考”的判断，似乎也看不到 A 股出现反转的契机。首先国内房价和房地产成交量仍需要观察，房地产开工面积增速的大幅降低将带来对相关产业的较大冲击；美国股市超过 20% 的跌幅标志其正式进入熊市，次贷危机的影响阴云未散，美股走强似乎遥不可及；原油价格可能继续上涨，大宗原材料价格居高不下，未来国内要素价格市场化改革必然对产业链下游的利润造成进一步挤压，而产业升

级的进程不可能一蹴而就，我们仍看不到大的系统性机会。

当然中国经济的伟大复兴仍在持续，实体经济中的世界级工业品与消费品企业的长期成长潜力不能低估，消费服务与自主创新是长期主题。经历了上半年系统性风险的集中释放，下半年 A 股市场不排除局部行情的出现，上述判断下，我们投资更多强调自下而上，将侧重有利于提升企业内部管理水平的信息技术业，深幅下跌而实际受宏观经济影响偏弱的商业、旅游、传媒业，代表产业升级方向的先进制造业，受益于资产整合的大集团、小市值上市公司等，这些都应是我们优中选优的对象。

§ 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	1,846,662,475.04	46.88
	其中：股票	1,846,662,475.04	46.88
2	固定收益类投资	1,367,167,793.03	34.71
	其中：债券	1,367,167,793.03	34.71
	资产支持证券	—	—
3	金融衍生品投资	888,461.28	0.02
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	154,389,334.56	3.92
6	其他资产	569,886,124.61	14.47
	合计	3,938,994,188.52	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	23,842,794.12	0.61
B	采掘业	228,901,713.76	5.84
C	制造业	654,336,176.51	16.69
C0	食品、饮料	34,124,580.00	0.87
C1	纺织、服装、皮毛	235,096.40	0.01
C2	木材、家具	971,774.61	0.02
C3	造纸、印刷	240,669.26	0.01
C4	石油、化学、塑胶、塑料	193,515,940.22	4.93
C5	电子	10,888,716.00	0.28

C6	金属、非金属	124,436,041.20	3.17
C7	机械、设备、仪表	176,688,131.56	4.51
C8	医药、生物制品	105,900,380.44	2.70
C99	其他制造业	7,334,846.82	0.19
D	电力、煤气及水的生产和供应业	11,646,745.11	0.30
E	建筑业	101,449,438.65	2.59
F	交通运输、仓储业	3,202,150.00	0.08
G	信息技术业	34,061,218.94	0.87
H	批发和零售贸易	189,389,047.86	4.83
I	金融、保险业	368,406,576.17	9.39
J	房地产业	43,993,332.03	1.12
K	社会服务业	6,789,995.75	0.17
L	传播与文化产业	20,193,421.75	0.51
M	综合类	160,449,864.39	4.09
	合计	1,846,662,475.04	47.09

§ 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	3,955,862	148,621,735.34	3.79
2	600415	小商品城	1,313,264	121,476,920.00	3.10
3	600036	招商银行	4,500,000	105,390,000.00	2.69
4	601186	中国铁建	10,067,410	94,230,957.60	2.40
5	601318	中国平安	1,800,000	88,668,000.00	2.26
6	601939	建设银行	14,597,103	86,268,878.73	2.20
7	600825	新华传媒	2,168,637	55,777,343.64	1.42
8	600005	武钢股份	5,000,000	48,800,000.00	1.24
9	600000	浦发银行	2,200,000	48,400,000.00	1.23
10	002073	青岛软控	2,850,000	47,538,000.00	1.21

§ 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	270,986,049.60	6.91
2	央行票据	841,730,000.00	21.46
3	金融债券	48,540,000.00	1.24
	其中：政策性金融债	48,540,000.00	1.24
4	企业债券	157,668,793.63	4.02
5	企业短期融资券	38,608,000.00	0.98
6	可转债	9,634,949.80	0.25

7	其他	-	-
	合计	1,367,167,793.03	34.86

§ 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	0801047	08 央票 47	3,000,000	299,580,000.00	7.64
2	0801042	08 央票 42	1,500,000	148,755,000.00	3.79
3	0801050	08 央票 50	1,000,000	99,860,000.00	2.55
4	0801062	08 央票 62	1,000,000	99,820,000.00	2.55
5	0801016	08 央票 16	1,000,000	96,090,000.00	2.45

§ 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

序号	权证代码	权证名称	数量（份）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	580024	宝钢 CWB1	742,240	888,461.28	0.02

§ 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	752,655.40
2	应收证券清算款	548,960,719.09
3	应收股利	899,274.33
4	应收利息	14,273,261.94
5	应收申购款	5,000,213.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
	合计	569,886,124.61

§ 5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	128031	巨轮转债	5,262,703.60	0.13

§ 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	600415	小商品城	121,476,920.00	3.10	公告重大事项停牌

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	4,796,291,882.43
报告期期间基金总申购份额	570,999,607.59
报告期期间基金总赎回份额	585,063,643.45
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	4,782,227,846.57

§ 7 备查文件目录

§ 7.1 备查文件目录

- 1、《华安宝利配置证券投资基金基金合同》
- 2、《华安宝利配置证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安宝利配置证券投资基金托管协议》

§ 7.2 存放地点

基金管理人、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