

华安上证 180 交易型开放式指数证券投资基金

2009 年第 3 季度报告

2009 年 9 月 30 日

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

报告送出日期：二〇〇九年十月二十八日

§ 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 2009 年 10 月 27 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 2009 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华安上证180ETF
交易代码	510180
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2006年4月13日
报告期末基金份额总额	5,975,226,740.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。但因特殊情况（例如因受相关法规限制而无法买入标的指数成份股等情况）导致无法获得或无法获得足够数量

	的股票时,基金管理人将运用其他合理的投资方法构建本基金的实际投资组合,追求尽可能贴近目标指数的表现。
业绩比较基准	上证180指数
风险收益特征	本基金属股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,采用完全复制策略,跟踪上证180指数,是股票基金中风险中等、收益中等的产品。
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(2009年7月1日-2009年9月30日)
1.本期已实现收益	79,019,378.44
2.本期利润	-385,986,935.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0832
4.期末基金资产净值	3,929,476,213.87
5.期末基金份额净值	0.658

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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。
- 2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

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

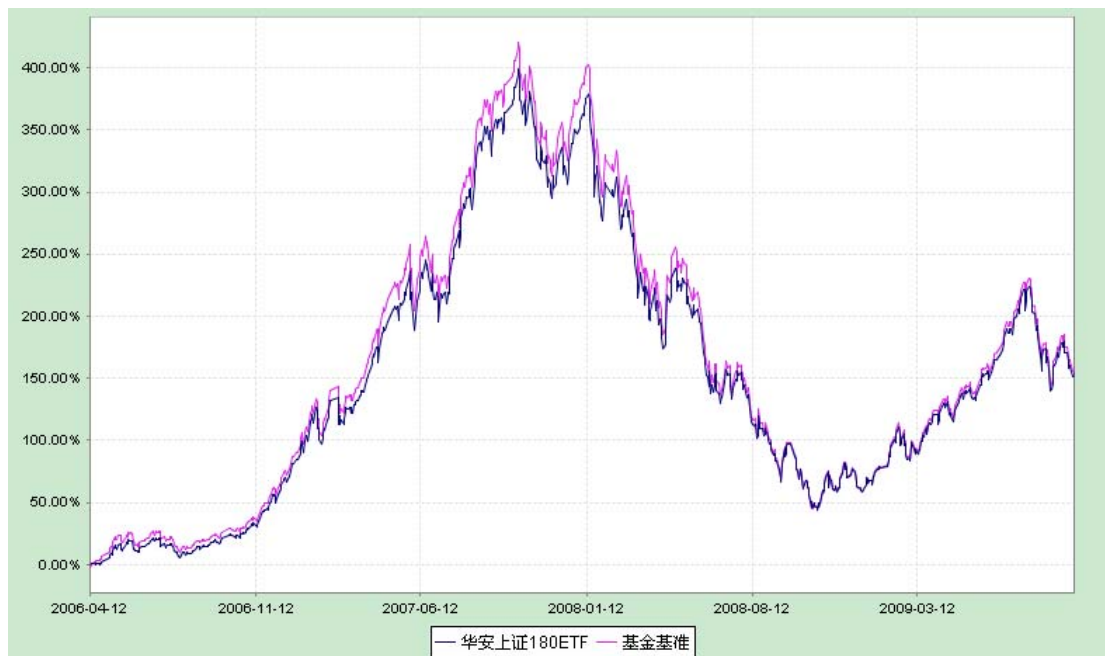
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	-6.53%	2.41%	-6.60%	2.43%	0.07%	-0.02%

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

华安上证 180 交易型开放式指数证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2006 年 4 月 13 日至 2009 年 9 月 30 日)



注：1、根据《上证 180 交易型开放式指数证券投资基金合同》规定，本基金已自基金合同生效日起 3 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同第十六部分（二）投资范围、（六）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		
卢赤斌	本基金的基金经理	2006-4-13	-	11年	硕士学位，11年证券从业经历。1998年至2004年曾先后在美国先锋证券公司（The Vanguard Group）投资系统部和股票基金管理部工作，参与负责公司证券管理系统的研发和协助基金经理管理本公司主要股票指数基金的运作。2004年7月加入华安基金管理有限公司，在基金投资部负责交易型开放式指数证券投资基金的研发工作。2006年4月至今担任本基金的基金经理。
刘璎	本基金的基金经理	2007-3-14	-	8年	管理学硕士，8年证券从业经历。曾在交通银行工作，2001年加入华安基金管理有限

					公司，历任市场部高级投资顾问、专户理财部客户主管、华安上证180交易型开放式指数证券投资基金助理。2007年3月起担任本基金的基金经理，2008年4月起同时担任华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金的基金经理。
许之彦	本基金的基金经理	2009-9-5	-	6年	理学博士，6年证券、基金从业经验，CQF(国际数量金融工程师)。曾在广发证券和中山大学经济管理学院博士后流动站从事金融工程工作，2005年加入华安基金管理有限公司，曾任研究发展部数量策略分析师，2008年4月起担任华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金的基金经理，2009年9月起同时担任本基金的基金经理。

熊志勇	本基金的基金经理助理	2009-7-3	-	3年	英国考文垂大学应用数学博士学位，3年投资、基金从业经历。2007年加入华安基金管理有限公司后担任金融工程部高级金融工程师，2009年7月起担任本基金的基金经理助理。
-----	------------	----------	---	----	--

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守有关法律法规及《上证 180 交易型开放式指数证券投资基金合同》、《上证 180 交易型开放式指数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《交易端公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，公司《交易端公平交易管理办法-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（账户）间公平交易系统模块，不同基金、账户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。本报告期内，场内业务的公平交易运作良好，未出现异常情况。

对于场外交易，公司制定《交易端公平交易管理办法-银行间业务》以及《基金（账户）参与新股询价与申购业务管理办法》对其进行规范，执行情况良好，未出现异常情况。

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

本基金为交易型开放式指数证券投资基金，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

截至 2009 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 0.658 元，基金份额累计净值为 2.525 元。本报告期（2009 年 7 月 1 日至 2009 年 9 月 30 日）基金净值下跌 6.53%，同期上证 180 指数下跌 6.60%；本基金收益率与上证 180 指数同期收益率的跟踪误差为 0.06%，累计跟踪偏离度为 0.07%，与上证 180 指数同期收益率的相关系数为 99.97%。

基金操作上，2009 年 7 月初，投资组合依据 2009 年 7 月 1 日上证 180 指数成分股调整进行投资组合调整，实现基金业绩平稳过渡。上证 180ETF 在第二季度完成分红和拆分后，2009 年第三季度一级市场申购赎回、二级市场交易活跃度均明显增加。考虑到投资组合在买入现金替代因素的同时，组合保持了高于 98% 的仓位，也和基准指数保持较好的拟合度。

展望第四季度，当前 A 股市场估值处于历史长期均线附近，估值较为合理；市场前期上涨主要依赖估值提升，下个阶段市场上涨动力更多依赖于市场盈利能力恢复；因此，我们将密切关注上市公司盈利能力。中国经济三架马车中，出口的不确定性较大；近期市场普遍预期海外经济，尤其是美国经济第四季度复苏概率较大，海外经济复苏带来中国外需的好转；外需相关行业也将成为投资重点关注对象。四季度，随着全球对节能、环保再次升温，相关的投资主题将成为关注重点，我们有理由密切关注相关低碳经济带来的投资机会。第四季度由于盈利能力、外需相关、低碳等因素将造成市场分化，我们对 A 股市场下阶段保持局部乐观。

相应地，在操作上，我们将在保持 180 指数拟合度情况下，适当注意仓位灵活选择，密切关注 180ETF 基金投资组合结构，适当关注市场的阶段性、结构性

投资机会。

作为指数基金，本基金将在操作上提高组合与 180 指数的拟合度，密切国内外经济数据的变化，秉承既定的投资目标与投资策略，规范运作、勤勉尽责，认真努力地为广大投资者继续创造长期、稳定的回报。

§ 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	权益投资	3,884,505,460.39	98.75
	其中：股票	3,884,505,460.39	98.75
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	46,609,517.64	1.18
6	其他资产	2,505,346.60	0.06
7	合计	3,933,620,324.63	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有积极股票投资。

5.2.2 指数投资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	24,470,557.42	0.62
B	采掘业	536,458,832.41	13.65
C	制造业	742,689,706.60	18.90
C0	食品、饮料	96,757,232.21	2.46
C1	纺织、服装、皮毛	27,384,072.24	0.70
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	59,638,490.13	1.52
C5	电子	7,217,086.46	0.18
C6	金属、非金属	250,608,363.32	6.38
C7	机械、设备、仪表	227,234,189.68	5.78
C8	医药、生物制品	62,031,964.86	1.58
C99	其他制造业	11,818,307.70	0.30
D	电力、煤气及水的生产和供应业	167,236,249.62	4.26
E	建筑业	94,329,546.40	2.40
F	交通运输、仓储业	215,685,755.75	5.49
G	信息技术业	98,618,699.39	2.51
H	批发和零售贸易	102,781,339.30	2.62
I	金融、保险业	1,587,119,721.40	40.39
J	房地产业	191,943,646.84	4.88
K	社会服务业	30,991,209.59	0.79
L	传播与文化产业	8,333,757.36	0.21

M	综合类	83,846,391.51	2.13
	合计	3,884,505,413.59	98.86

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积极投资与指数投资的各前五名股票明细

5.3.1 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细
本基金本报告期末未持有积极股票投资。

5.3.2 指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600036	招商银行	13,161,365	194,524,974.70	4.95
2	601328	交通银行	20,983,274	174,790,672.42	4.45
3	601318	中国平安	3,384,534	171,595,873.80	4.37
4	600016	民生银行	22,368,988	150,766,979.12	3.84
5	601166	兴业银行	4,319,937	145,970,671.23	3.71

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,455,304.77
4	应收利息	9,167.80
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	40,874.03
8	其他	-
9	合计	2,505,346.60

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 报告期末指数投资或积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资、指数投资前五名股票未出现流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	2,960,226,740.00
报告期期间基金总申购份额	11,220,000,000.00

报告期期间基金总赎回份额	8,205,000,000.00
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	5,975,226,740.00

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、《上证 180 交易型开放式指数证券投资基金合同》
- 2、《上证 180 交易型开放式指数证券投资基金招募说明书》
- 3、《上证 180 交易型开放式指数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
二〇〇九年十月二十八日