华安创新证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31日

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 报告送出日期：2009年1月23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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2009年1月21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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	华安创新	
交易代码：	040001(前端)	041001(后端)
基金运作方式：	契约型开放式	
基金合同生效日：	2001年9月21日	
报告期末基金份额总额：	13,148,931,633.62份	
投资目标：	基金管理人将以分散投资风险，提高基金资产的安全性，并积极追求投资收益的稳定增长为目标，以诚信原则及专业经营方式，将本基金投资于具有良好流动性的金融工具，主要包括国内依法公开发行、上市的股票、债券以及经中国证监会批准的允许基金投资的其它金融工具。	
投资策略：	本基金主要投资创新类上市公司以实现基金的投资收益，通过建立科学合理的投资组合，为投资者降低和分散投资风险，提高基金资产的安全性。这里的创新是指科技创新、管理创新和制度创新等方面。创新类上市公司包括高新技术产业创新公司和传统产业创新公司。高新技术产业创新公司主要集中在信息技术、生物医药和新材料等高新技术产业等领域，包括电子信息及网络技术、生物技术及新医药、光机电一体化、航空航天技术、海洋技术、新材料、新能源等领域内主业突出的上市公司。传统产业类型的上市公司中，如果已在或正在管理制度、营销体系、技术开发和生产体系等方面进行创新，具有较大潜在发展前景和经济效益的上市公司也属于本基金的主要投资范围。本基金在选择上市公司时主要考虑以下因素：公司创新能力强，主营业务市场空间大，财务状况良好，具有相当竞争优势等。本基金的投资组合将通过持有基金管理人确认的并符合法律规定的一定比例的高流动性资产，如国债和现金，从而保持基金资产良好的流动性。	
业绩比较基准：	基金整体业绩比较基准=75%×中信标普300指数收益率+25%×中信标普国债指数收益率	
风险收益特征：	无。	
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10月1日–2008年12月31日）
1.本期已实现收益	–1,360,789,517.12
2.本期利润	–669,662,598.10
3.加权平均基金份额本期利润	–0.0507
4.期末基金资产净值	7,148,772,928.25
5.期末基金份额净值	0.544

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.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

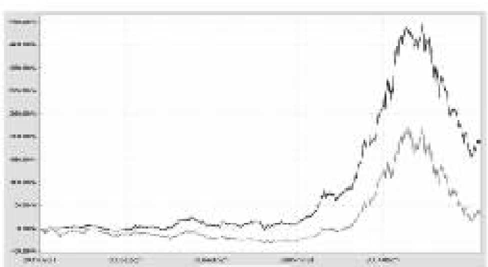
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去三个月	–8.42%	1.57%	–12.36%	2.25%	3.94%	–0.68%

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

华安创新证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2001年9月21日至2008年12月31日）



§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		
刘新勇	本基金的基金经理	2003–9–18	–	11年	硕士，持有基金从业人员资格证书，11年证券从业经历。曾在淄博基金管理有限公司从事研究、投资工作。1999年5月加入华安基金管理有限公司后，曾任研究发展部高级研究员，2002年11月至2003年9月担任华安上证180指数增强型证券投资基金（后更名为华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金）的基金经理，2003年9月起担任本基金的基金经理，2007年4月至2008年2月曾担任基金安信的基金经理。

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《华安创新证券投资基金基金合同》、《华安创新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，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。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，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

华安旗下以成长为投资风格的有3个基金：华安成长、华安创新、基金安信。08年四季度，基金净值增长率分别为：华安成长基金–15%、华安创新基金–8.42%、安信基金–7.36%。虽然同属于成长类投资风格，但三基金在基金合同中资产配置的限制上存在较大差异：基金安信和华安创新股票仓位的最高上限都是80%，没有最低限制；而华安成长的股票投资限制为60%–95%。截止四季度末，三基金的股票仓位分别是：基金安信58.76%、华安创新48.42%、华安成长78.25%。安信和华安创新的仓位比较接近，所以业绩差异小。华安成长仓位偏高，及组合在结构上与其他两个基金的差异，导致净值跌幅较大。

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

2008年第四季度，市场继续下跌，其中沪深300指数下跌了18.98%、上证指数下跌了20.62%。针对恶化的经济状况，政府出台了四万亿的经济刺激计划，并多次连续大幅度下调存贷款利率及存款准备金率。在这些政策的刺激下，市场后两个月逐步走稳，结束了全年单边下跌的格局，并呈现出结构性特点，其中投资拉动类行业、弱周期行业反弹力度较大，而大盘类股票表现仍不理想。

鉴于对经济刺激政策的预期，我们在第三季度末逐步提高了股票投资比例。但10月份海外市场的大跌以及国内众多周期性行业产品价格的大幅度下跌，使得市场陷于极度悲观之中，市场再次出现了大幅度的下跌，我们的加仓没有达到预期的效果。11月份众多经济刺激计划陆续出台后，考虑到经济下行趋势仍然非常明显，经济刺激政策具有滞后效应，在反弹过程中我们逐步降低了股票投资比例，股票组合更加偏重于防御性行业。

展望2009年第一季度，我们认为尽管全球经济衰退的迹象已十分明显，但各国连续推出经济刺激政策，这将在一定程度上改变或延缓经济下滑趋势，稳定投资者的悲观预期，预计市场将继续宽幅震荡筑底。在投资策略方面，我们将重点关注受益于货币政策放松和积极财政政策方面的行业，以及一些由于产品价格趋于稳定或反弹的周期性行业，同时，增强组合的流动性管理。

§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	3,461,207,558.39	47.37
	其中：股票	3,461,207,558.39	47.37
2	固定收益投资	3,246,462,920.30	44.43
	其中：债券	3,246,462,920.30	44.43
	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	535,796,258.02	7.33
6	其他资产	63,142,050.28	0.86
7	合计	7,306,608,786.99	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	–	–
B	采掘业	341,365,406.66	4.78
C	制造业	1,355,332,867.33	18.96
C0	食品、饮料	236,959,373.84	3.31
C1	纺织、服装、皮毛	123,137,614.52	1.72
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	263,624,952.76	3.69
C5	电子	28,626,356.27	0.40
C6	金属、非金属	–	–
C7	机械、设备、仪表	490,486,934.13	6.86
C8	医药、生物制品	212,497,635.81	2.97
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	25,455,000.00	0.36
E	建筑业	10,840,000.00	0.15
F	交通运输、仓储业	12,800,000.00	0.18
G	信息技术业	146,172,438.14	2.04
H	批发和零售贸易	191,058,632.45	2.67
I	金融、保险业	791,707,000.00	11.07
J	房地产业	198,000,000.00	2.77
K	社会服务业	87,815,000.00	1.23
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	300,661,213.81	4.21
	合计	3,461,207,558.39	48.42

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	600036	招商银行	21,200,000	257,792,000.00	3.61
2	600519	贵州茅台	1,700,000	184,790,000.00	2.58
3	601088	中国神华	9,128,541	160,114,609.14	2.24
4	000002	万科A	24,000,000	154,800,000.00	2.17
5	600858	银座股份	8,590,141	140,964,213.81	1.97
6	002024	苏宁电器	7,000,000	125,370,000.00	1.75
7	000651	格力电器	6,336,483	123,181,229.52	1.72
8	600439	瑞贝卡	13,002,916	123,137,614.52	1.72
9	002022	科华生物	5,262,950	122,626,735.00	1.72
10	600415	小商品城	2,200,000	120,736,000.00	1.69

5.4 报告期末按债券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	279,779,920.30	3.91
2	央行票据	1,637,195,000.00	22.90
3	金融债券	977,258,000.00	13.67
	其中：政策性金融债	977,258,000.00	13.67
4	企业债券	139,388,000.00	1.95
5	企业短期融资券	212,842,000.00	2.98
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	3,246,462,920.30	45.41

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	0801005	08央票05	3,000,000	318,450,000.00	4.45
2	0801110	08央票110	2,000,000	196,600,000.00	2.75
3	0801106	08央票106	1,700,000	166,787,000.00	2.33
4	0801050	08央票50	1,500,000	160,410,000.00	2.24
5	080213	08国开13	1,000,000	112,340,000.00	1.57

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	1,648,908.58
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	60,821,381.21
5	应收申购款	671,760.49
6	其他应收款	–
7	其他	–
8	合计	63,142,050.28

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	13,274,440,377.84
报告期期间基金总申购份额	64,538,213.72
报告期期间基金总赎回份额	190,046,957.94
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	13,148,931,633.62

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《华安创新证券投资基金基金合同》

2、《华安创新证券投资基金招募说明书》

3、《华安创新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

二〇〇九年一月二十三日

华安核心优选股票型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31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：2009年1月23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1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10月22日（基金合同生效日）起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	华安核心	
交易代码：	040011(前端)	041011(后端)
基金运作方式：	契约型开放式	
基金合同生效日：	2008年10月22日	
报告期末基金份额总额：	456,443,101.94份	
投资目标：	本基金采取“核心–卫星”股票投资策略，通过“核心”资产–沪深300指数成份股的投资力求获取股票市场整体增长的收益，通过“卫星”资产–非沪深300指数成份股的投资力求获取超额收益。	
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=80%×沪深300指数收益率+20%×中信标普国债指数收益率	
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。	
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10月22日–2008年12月31日）
1.本期已实现收益	3,459,903.00
2.本期利润	5,803,921.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0093
4.期末基金资产净值	460,687,242.63
5.期末基金份额净值	1.0093

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、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、本基金于2008年10月22日成立。截止本报告期末，本基金成立不足一季度。

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

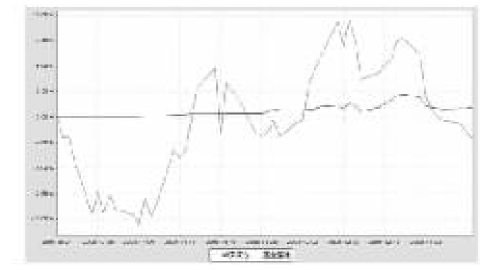
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去3个月	0.93%	0.22%	–2.20%	2.41%	3.13%	–2.19%

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

华安核心优选股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2008年10月22日至2008年12月31日）



注：1、本基金于2008年10月22日成立。截止本报告期末，本基金成立不满一年。

2、根据《华安核心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、（六）投资限制的有关规定。截止本报告期末，建仓期尚未结束。

§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		
陈俏宇	本基金的基金经理	2008–10–22	–	12年	工商管理硕士，中国注册会计师协会非执业会员，12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年加入华安基金管理有限公司，曾任研究发展部高级研究员、专户理财部投资经理、基金安顺和华安宏利基金经理助理，2007年3月至2008年2月担任基金安顺、华安宏利基金经理，2008年2月起担任基金安信的基金经理，2008年10月22日起同时兼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《华安核心优选股票型证券投资基金基金合同》、《华安核心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，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。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，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

按照华安核心基金合同，本基金属于价值型基金，但由于本基金成立于2008年10月22日，目前仍在建仓期内，因此其业绩与其他相同类型的基金没有可比性。

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

本基金在报告期内获准成立。自基金成立以来至年末，沪深300指数微幅下跌，期间指数虽创下年内新低，但也经历了反弹行情。本基金在封闭期结束，规模相对稳定后，由于对企业降存货的程度和时间跨度上有所担忧，因此操作上有所犹豫，没有能有效参与反弹行情。

展望下一阶段，本基金认为市场将呈现出震荡行情，主要是基于在经济调整过程中的各个阶段，市场整体预期与经济、行业和上市公司实际状况需要进行持续的比较与修正，从而寻求新的平衡和结构性的投资机会。我们整体上认为此轮经济调整的时间跨度可能会较长，原有的全球经济一体化的增长模式受到了挑战。但是中国经济，以及具体的行业或企业亦在主动或被动地调整中期的发展战略与定位，这一点从长期发展而言将是有意义并有价值的。同时由于估值的回落，部分品种会提供较理想的中期投资机会。

我们力争在下阶段的操作中谨慎而不保守，细致而不麻木，能对经济和市场中的变化因素做出更积极的反应，以核心加卫星的策略，更动态地管理核心类资产，同时在经济转型的过程中发现估值合理的旗舰型企业的投资价值。此外，我们也需要在实践过程中，学习和累积管理小规模基金的经验，并希望突出研究方面的优势，以及管理上的灵活性。

§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	87,584,424.42	18.97
	其中：股票	87,584,424.42	18.97
2	固定收益投资	161,068,000.00	34.88
	其中：债券	161,068,000.00	34.88
	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	204,038,518.62	44.19
6	其他资产	9,040,237.76	1.96
7	合计	461,731,180.80	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	–	–
B	采掘业	–	–
C	制造业	32,654,229.42	7.09
C0	食品、饮料	4,439,198.48	0.96
C1	纺织、服装、皮毛	–	–
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	5,602,369.30	1.22
C5	电子	–	–
C6	金属、非金属	857,000.00	0.19
C7	机械、设备、仪表	21,755,661.64	4.72
C8	医药、生物制品	–	–
C99	其他制造业	–	–
D	电力、煤气及水的生产和供应业	–	–
E	建筑业	17,117,930.00	3.72
F	交通运输、仓储业	6,915,600.00	1.50
G	信息技术业	13,555,495.00	2.94
H	批发和零售贸易	37,890.00	0.01
I	金融、保险业	13,497,780.00	2.93
J	房地产业	3,805,500.00	0.83
K	社会服务业	–	–
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	–	–
	合计	87,584,424.42	19.01

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	600820	隧道股份	939,700	10,242,730.00	2.22
2	600475	华光股份	1,201,126	9,584,985.48	2.08
3	600271	航天信息	299,500	7,550,395.00	1.64
4	002202	金风科技	288,050	7,273,262.50	1.58
5	600561	江西长运	1,130,000	6,915,600.00	1.50
6	601166	兴业银行	328,800	4,800,480.00	1.04
7	601169	北京银行	530,000	4,722,300.00	1.03
8	002109	兴化股份	699,919	4,689,457.30	1.02
9	600132	重庆啤酒	339,908	4,439,198.48	0.96
10	600284	浦东建设	500,000	4,400,000.00	0.96

5.4 报告期末按债券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	58,866,000.00	12.78
3	金融债券	20,610,000.00	4.47
	其中：政策性金融债	20,610,000.00	4.47
4	企业债券	81,592,000.00	17.71
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	161,068,000.00	34.96

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	088063	08铁道07	800,000	81,592,000.00	17.71
2	0801106	08央票106	600,000	58,866,000.00	12.78
3	080312	08进出12	200,000	20,610,000.00	4.47
4	–	–	–	–	–
5	–	–	–	–	–

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	–
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	1,007,502.06
5	应收申购款	8,032,735.70
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	9,040,237.76

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

基金合同生效日基金份额总额	813,446,720.65
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	61,417,445.39
基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	418,421,064.10
报告期期末基金份额总额	456,443,101.94

注：本基金合同生效日为2008年10月22日。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《华安核心优选股票型证券投资基金基金合同》

2、《华安核心优选股票型证券投资基金招募说明书》

3、《华安核心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

二〇〇九年一月二十三日

华安宏利股票型证券投资基金

2008年第四季度报告

2008年12月31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：2009年1月23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1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10月1日起至2008年12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称：	华安宏利	
交易代码：	040005(前端)	041005(后端)
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：	4,908,200,581.65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×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。	
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10月1日–2008年12月31日）
1.本期已实现收益	–1,936,880,704.11
2.本期利润	–1,225,164,746.43
3.加权平均基金份额本期利润	–0.2312
4.期末基金资产净值	8,048,764,980.44
5.期末基金份额净值	1.6399

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. 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

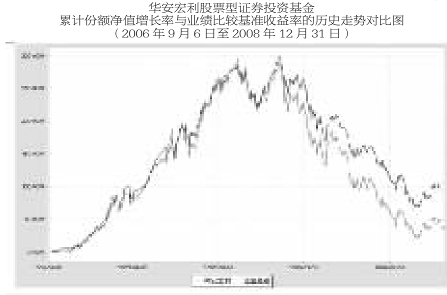
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①–③	②–④
过去3个月	–11.29%	2.09%	–16.10%	2.70%	4.81%	–0.61%

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

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2006年9月6日至2008年12月31日）



注：1、根据《华安宏利股票型证券投资基金基金合同》规定，本基金自基金合同生效日起6个月内基金的投资组合比例已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	2006–9–6	–	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月起同时担任基金宏利的基金经理。
汪光成	本基金的基金经理	2008–2–13	–	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月起担任基金宏利和基金安顺的基金经理。

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，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。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，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

按照华安宏利与华安核心的基金合同，华安宏利基金和华安核心都属于价值型基金，但由于华安核心基金成立于2008年10月22日，目前仍在建仓期内，因此其业绩与华安宏利基金没有可比性。

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

2008年第四季度，受美国次贷危机的影响，实体经济也出现了明显的恶化迹象，受此影响，A股市场再次出现了大幅下跌，本基金比较基准中标300指数下跌达到17.92%。针对恶化的经济状况，政府出台了四万亿的经济刺激计划，并多次连续大幅度下调存贷款利率及存款准备金率。在这些政策的刺激下，市场后两个月逐步走稳，结束了全年单边下跌的格局，并呈现出结构性行情特点。

报告期内，我们围绕经济刺激计划可能产生的投资机会，对组合结构进行了一定程度的调整，重点配置了盈利可预测性强、具备核心竞争力的优势企业，以及由于产品价格下跌而导致股价过度反应的一些周期性行业品种。

展望2009年第一季度，我们认为，尽管目前全球经济陷于衰退之中，但由于各国政府不断出台各种经济刺激政策，这在一定程度上将有效缓解经济状况的恶化程度，使得市场对经济复苏的期望提高，投资者的恐慌心理逐步缓解，这将有助于市场的稳定。目前国家连续出台各种财政、货币政策，向市场注入流动性，提振市场需求，刺激消费，同时出台多项产业政策，这将有利于扭转许多上市公司的业绩下滑趋势，并使一些公司明显受益。在这种情况下，我们判断，A股市场最坏的时期正在逐步过去，实体经济数据的不理想和投资者悲观预期的缓解，将使得市场处于反复震荡筑底的过程，市场结构性机会将不断出现，这无论对投资还是研究，都是极大的挑战，我们将勤勉尽职，力争取得较好的收益，以回报在过去糟糕的一年投资者仍然对我们的信任之情。

§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	6,395,659,744.09	76.76
	其中：股票	6,395,659,744.09	76.76
2	固定收益投资	1,269,980,000.00	15.24
	其中：债券	1,269,980,000.00	15.24
	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	596,612,573.82	7.16
6	其他资产	69,294,646.88	0.83
7	合计	8,331,546,964.79	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	–	–
B	采掘业	723,183,700.27	8.99
C	制造业	2,509,507,812.79	31.18
C0	食品、饮料	335,095,045.08	4.16
C1	纺织、服装、皮毛	55,136,060.00	0.69
C2	木材、家具	–	–
C3	造纸、印刷	–	–
C4	石油、化学、塑胶、塑料	996,546,593.72	12.38
C5	电子	56,566,604.09	0.70
C6	金属、非金属	109,194,444.22	1.36
C7	机械、设备、仪表	613,089,979.64	7.62
C8	医药、生物制品	280,500,240.18	3.49
C99	其他制造业	63,378,845.86	0.79
D	电力、煤气及水的生产和供应业	451,853,701.00	5.61
E	建筑业	59,845,313.30	0.74
F	交通运输、仓储业	260,473,031.08	3.24
G	信息技术业	344,149,191.04	4.28
H	批发和零售贸易	342,678,460.29	4.26
I	金融、保险业	1,075,995,043.56	13.37
J	房地产业	152,612,775.25	1.90
K	社会服务业	55,125,093.60	0.68
L	传播与文化产业	–	–
M	综合类	420,235,621.91	5.22
	合计	6,395,659,744.09	79.46

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	21,888,880	383,930,955.20	4.77
2	600309	烟台万华	28,446,088	284,460,880.00	3.53
3	002024	苏宁电器	15,199,919	272,230,549.29	3.38
4	601398	工商银行	69,990,000	247,764,600.00	3.08
5	000983	西山煤电	19,999,909	233,198,938.94	2.90
6	600649	城投控股	26,990,000	222,397,600.00	2.76
7	600519	贵州茅台	2,000,000	217,400,000.00	2.70
8	601166	兴业银行	14,188,880	207,157,648.00	2.57
9	600895	张江高科	20,690,109	206,694,188.91	2.57
10	600036	招商银行	16,990,000	206,598,400.00	2.57

5.4 报告期末按债券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	1,162,090,000.00	14.44
3	金融债券	107,890,000.00	1.34
	其中：政策性金融债	107,890,000.00	1.34
4	企业债券	–	–
5	企业短期融资券	–	–
6	可转债	–	–
7	其他	–	–
8	合计	1,269,980,000.00	15.78

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	0801110	08央票110	3,000,000	294,900,000.00	3.66
2	0801112	08央票112	2,000,000	196,780,000.00	2.44
3	0801034	08央票34	1,600,000	154,832,000.00	1.92
4	0801028	08央票28	1,300,000	125,658,000.00	1.56
5	080414	08农发14	1,000,000	107,890,000.00	1.34

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	249,669.89
2	应收证券清算款	–
3	应收股利	–
4	应收利息	23,059,538.15
5	应收申购款	45,985,438.84
6	其他应收款	–
7	待摊费用	–
8	其他	–
9	合计	69,294,646.88

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	5,810,786,887.39
报告期期间基金总申购份额	213,105,650.49
报告期期间基金总赎回份额	1,115,691,956.23
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	4,908,200,581.65

§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

二〇〇九年一月二十三日