华安策略优选股票型证券投资基金(原安久证券投资基金转型)

2007年第三季度报告

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:二〇〇七年十月二十五日

一、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2007年10月22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。

本报告会计期为2007年7月1日起至2007年9月30日止。自2007年8月2日安久证券投资基金终止上市之日起,原安久证券投资基金基金名称变更为华安策略优选股票型证券投资基金。原安久证券投资基金报告期自2007年7月1日至2007年8月1日止,华安策略优选股票型证券投资基金报告期自2007年8月2日起至9月30日止。

二、基金产品概况

(一)、华安策略优选股票型证券投资基金

1、基金概况

基金简称:	华安优选
交易代码:	040008
深交所行情代码:	160408
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
期末基金份额总额:	24,373,493,206.34份
基金存续期:	不定期

2、基金的投资

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%×中信标普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。

3、基金管理人

基金管理人:	华安基金管理有限公司

4、基金托管人

基金托管人:	交通银行股份有限公司

(二)、原安久证券投资基金

1、基金概况

基金简称:	基金安久
交易代码:	184709
基金运作方式:	契约型封闭式
基金合同生效日:	1992年8月31日(原四川国信投资基金成立日期) 2000年7月4日华安基金管理有限公司开始管理基金安久
期末基金份额总额:	5亿份
基金存续期:	15年(自1992年8月31日至2007年8月1日)
基金上市地点:	深圳证券交易所
基金上市日期:	2001年8月31日

2、基金的投资

投资目标:	本基金为积极成长型基金,本基金投资于积极应用新技术的上市公司。
投资策略:	本基金将通过努力提高自身综合决策能力来减少风险。同时也通过分散投资来减少风险。 本基金的证券资产将不低于基金资产总额的80%,其中投资于国债的比例控制在基金资产净值的20-50%,股票资产的比例控制在45-80%,现金比例根据运作情况调整。 在股票资产中,至少70%投资于具有良好成长性的上市公司股票。本基金界定的成长型股票主要指单一主业或多主业有良好成长性的公司股票,该类公司的特征是:(1)预期利润总额增长速度超过行业平均水平或同期GDP增长速度;(2)新技术应用对公司的主营业务贡献明显。
业绩比较基准:	无
风险收益特征:	无

3、基金管理人

基金管理人:	华安基金管理有限公司

4、基金托管人

基金托管人:	交通银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标(未经审计)

1、主要财务指标(未经审计)

财务指标	转型后(自2007年8月2日起至2007年9月30日止)	转型前 (自2007年7月1日起至2007年8月1日止)
1.本期利润:	1,188,625,505.04	116,795,664.75
2.本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	14,963,241.80	98,346,112.00
3.加权平均基金份额本期利润:	0.1079	0.2336
4.期末基金资产净值:	26,091,225,943.37	1,129,381,474.76
5.期末基金份额净值:	1.0705	2.2588

注: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"本期利润扣减本期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)。

2、华安策略优选股票型证券投资基金净值表现

A、华安策略优选股票型证券投资基金基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较 (自2007年8月2日起至2007年9月30日止)

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
自2007年8月2日起至2007年9月30日止	20.20%	1.54%	22.86%	1.48%	-2.66%	0.06%

B、图示华安策略优选股票型证券投资基金自基金合同生效以来基金份额净值表现

1、根据中国证监会《关于实施基金份额拆分后调整基金建仓期有关问题的复函》中"因基金规模短期内快速增长而导致证券投资比例低于基金合同的约定时,证券投资比例的调整期从10个交易日延长至三个月"的规定,经与华安策略优选股票型证券投资基金的托管人交通银行股份有限公司协商同意,华安策略优选股票型证券投资基金自基金集中申购结束之日起3个月为投资比例调整期。截至报告日,本基金的各项投资比例尚未达到基金合同的规定。

2、2007年6月29日,华安策略优选股票型证券投资基金转型获基金份额持有人大会决议通过,并于2007年7月23日获中国证监会《关于核准安久证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》(证监基金字[2007]210号)核准。自2007年8月2日起,安久证券投资基金在深圳证券交易所终止上市,由《安久证券投资基金基金合同》修订而成的《华安策略优选股票型证券投资基金基金合同》生效。

3、2007年8月20日,华安基金管理有限公司对投资者持有的原安久证券投资基金进行了基金份额拆算。经基金托管人交通银行股份有限公司确认,基金份额拆算基准日(2007年8月20日)拆算前基金份额净值为2.5363元,精确到小数点后第9位为2.536335136元(第9位以后舍去),本基金管理人按照1:2.536335136的拆算比例将原基金安久的基金份额进行了拆算。拆算后,基金份额净值转换为1.0000元,相应地,原基金安久每1份基金份额拆算为2.536335136份,基金份额计算结果四舍五入保留小数点后两位。原基金安久的基金总份额由500,000,000.00份拆算为1,268,167,568.49份。华安基金管理有限公司已根据上述拆算比例,对各原基金安久份额持有人的基金份额进行了计算,并由注册登记机构进行投资者相应基金份额的登记确认。

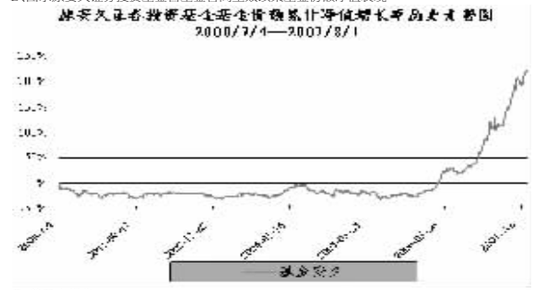
3、原安久证券投资基金净值表现

A、原安久证券投资基金基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较(自2007年7月1日起至2007年8月1日止)

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
自2007年7月1日起至2007年8月1日止	7.67%	2.75%	-	-	-	-

备注:原安久证券投资基金合同中没有规定业绩比较基准。

B、图示原安久证券投资基金自基金合同生效以来基金份额净值表现



四、管理人报告

1、基金经理

鲍泓先生,经济学硕士,13年证券、基金从业经历。1994年加入天同证券公司,先后担任投资银行总部项目经理、资产管理总部研究员、经理助理等工作。2000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,从事行业与策略研究等工作。

2、基金运作合规性声明

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。

3、基金经理工作报告

(1)行情回顾

在经历了5.30震荡行情后,3季度A股市场迅速回暖,并再度创出历史新高。市场主要特点有以下几个。一是宏观经济保持了快速增长,但数据偏热,特别是CPI也屡创新高,这些需要我们做更多的具体分析。通胀一方面是受汇率等货币因素的影响,另一方面从对通胀重要推动的粮价看,既有周期性波动性因素,也有城镇化、工业化以及环境破坏等因素导致的农业成本(如耕地规模缩减,以及进城务工增多而导致的农村劳动力成本这一种稀的机会成本上升等方面)上涨等长期趋势支持。此外,迅速扩张的净出口规模,为国内庞大产能提供了外部增量需求,同时也是国力提升的标志,但出口的结构性矛盾也对经济增长模式转型及要素价格定价体系改革等方面提出了更高要求。二是中报看上市公司业绩增长持续超预期,最新的07年利润增速预测已调高到近60%,牛市的业绩驱动性因素仍十分明显。三是经历前期风险教育后,以基金重仓股为主的蓝筹股投资机会再度受到市场认同,同时居民家庭资产组合也加大了基金的配置比例,导致基金资产增速非常高,对市场影响力也更大。四是除了业绩驱动外,资金推动对牛市的发展也起了十分重要的作用,其直接表现就是市场平均PE的不断提升,这是牛市发展过程中的必然现象,但也构成了未来市场运行的不稳定因素。五是目前资产价格不断上涨的另一个重要原因,是相对于旺盛的需求,有效供给不足的问题。如全流通不等于立即可流通,A股实际可流通股比例的提升仍需要时间推移来实现,QDII类投资受限也加剧了供求矛盾。

(2)操作回顾

安久基金在3季度实现了"封转开",并顺利完成了基金扩募工作。之前我们一直仍在延续封闭式基金的运作,自8月21日起,转型后的华安策略优选基金正式开始了资金运作。新基金建仓初期,金融、机械和地产行业受到市场暂时谨慎的对待,考虑到它们良好的基本面,我们做了较为重点的投资。此外,在有色钢铁、交通运输、能源等行业我们也进行了布局。同时作为大基金,我们也在贸易品与非贸易品领域,重点寻找已经和正在成为世界级企业的大市值公司作为配置的重点之一,以提高资金吞吐效率,并更好的分享中国经济长期发展成果。总体看,金属、金融、能源、交通运输、机械行业投资取得了较好的投资效果。

由于本基金尚处于扩募后的建仓期,股票投资比例还不足够高,在一定程度上影响了投资收益率。

(3)展望

牛市至今运行2年有余,涨幅已超过400%,强劲上涨的动力主要来自于业绩超预期驱动、PE提升和制度变革红利释放三方面。这其中赚市场的钱部分——也就是PE提升的潜力,已然有限并且具不稳定,赚企业的钱部分——业绩等基本面推动因素则需要时间推移来验证。我们总体对人口红利及生产力不断得到解放背景下的中国企业长期前景持乐观态度,但在整体A股市场估值不低的背景下,仍将重点寻找基本面的结构性机会,把握上游稀缺资源、中游自主创新及产业整合、下游消费服务,以及节能减排、资产注入等方面的长期投资机会;同时考虑到市场周期与非周期类公司估值差距缩小现状,我们也将加大对稳定成长类公司的关注力度。

五、华安策略优选股票型证券投资基金投资组合报告

报告期自2007年8月2日起至9月30日止

(一)基金资产组合

序号	资产组合	金额(元)	占总资产比例
1	股票	12,885,144,385.69	47.99%
2	债券	907,785,000.00	3.38%
3	权证	264,753,711.93	0.99%
4	银行存款和清算备付金	12,775,950,177.47	47.58%
5	其它资产	18,655,994.39	0.07%
	合计	26,852,289,269.48	100.00%

(二)股票投资组合

1、按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值(元)	占资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	22,400,000.00	0.09%
B 采掘业	1,445,540,751.91	5.54%
C 制造业	5,005,784,102.99	19.19%
C0 食品、饮料	111,293,167.68	0.43%
C1 纺织、服装、皮毛	877,171.89	0.00%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	436,518,691.67	1.67%
C5 电子	24,007,425.05	0.09%
C6 金属、非金属	2,722,927,086.40	10.44%
C7 机械、设备、仪表	1,516,426,617.75	5.81%
C8 医药、生物制品	193,733,942.55	0.74%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	52,164,000.00	0.20%
F 交通运输、仓储业	1,595,875,833.51	6.12%
G 信息技术业	126,358,965.40	0.48%
H 批发和零售贸易	98,344,920.30	0.38%
I 金融、保险业	3,374,885,228.88	12.93%
J 房地产业	748,230,597.24	2.87%
K 社会服务业	321,580,906.02	1.23%
M 综合类	93,979,079.44	0.36%
合计	12,885,144,385.69	49.38%

2、基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	市值(元)	占资产净值比例
1	600036	招商银行	24,557,531	939,816,711.37	3.60%
2	600030	中信证券	9,226,898	892,333,305.58	3.42%
3	000060	中金岭南	9,123,741	583,919,424.00	2.24%
4	601318	中国平安	4,310,707	581,729,909.65	2.23%
5	601111	中国国航	19,522,654	460,539,407.86	1.77%
6	000002	万 科 A	14,311,810	432,216,662.00	1.66%
7	000951	中国重汽	5,641,369	427,051,633.30	1.64%
8	000878	云南铜业	4,544,507	421,639,359.46	1.62%
9	601166	兴业银行	7,166,539	404,336,130.38	1.55%
10	000612	焦作万方	6,733,013	379,741,933.20	1.46%

(三)债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占资产净值比例
1	央票债券	907,785,000.00	3.48%
	合计	907,785,000.00	3.48%

2、基金投资前五名债券明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	市值(元)	占资产净值比例
1	0601092	06央票92	2,800,000	272,300,000.00	1.04%
2	0601096	06央票96	2,000,000	194,500,000.00	0.75%
3	0701099	07央票99	1,800,000	178,722,000.00	0.69%
4	0701025	07央票25	1,500,000	145,575,000.00	0.56%
5	0701004	07央票04	1,200,000	116,688,000.00	0.45%

(四)权证投资组合

1、基金投资前五名权证明细

序号	权证代码	权证名称	权证数量(份)	市值(元)	占资产净值比例
1	031001	侨城HQC1	4,103,741	211,137,474.45	0.81%
2	580009	伊利CWB1	1,955,655	53,616,237.48	0.21%

(五)资产支持证券投资组合

本基金本报告期内未投资资产支持证券。

(六)投资组合报告附注

1、本基金的估值方法

本基金持有的上市证券采用公告内容截止日(成最近交易日)的市场收盘价计算,已发行未上市股票采用成本价计算,未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

2、本报告期内需说明的证券投资决策程序

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,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。

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。

3、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	深交所交易保证金	750,000.00
2	权证交易保证金	101,282.05
3	应收利息	17,804,712.34
	合计	18,655,994.39

4、处于转股期的可转换债券明细

本报告期末处于转股期的可转换债券情况:无。

5、整个报告期内获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	成本总额(元)	获得途径
1	031001	侨城HQC1	3,553,741	188,420,414.80	二级市场买入
2	580009	伊利CWB1	1,955,655	51,919,678.35	二级市场买入

6、基金管理公司运用固有资金投资基金情况

华安基金管理有限公司在本报告期内投资本基金的持有份额和变化情况如下:

	基金份额
2007年8月2日	9,582,100.00份
基金拆分增加份额	14,721,310.95份
买入	0.00份
卖出	0.00份
2007年9月30日	24,303,410.95份

六、原安久证券投资基金投资组合报告

报告期自2007年7月1日起至8月1日止

(一)基金资产组合

序号	资产组合	金额(元)	占总资产比例
1	股票	1,036,596,371.35	91.38%
2	债券	29,981,000.00	2.64%
3	权证	21,230,000.00	1.87%
4	银行存款和清算备付金	31,161,713.31	2.75%
5	其它资产	15,395,152.14	1.36%
	合计	1,134,364,236.80	100.00%

(二)股票投资组合

1、按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值(元)	占资产净值比例
C 制造业	449,219,501.03	39.78%
C0 食品、饮料	37,818,326.22	3.35%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	105,704,200.64	9.36%
C6 金属、非金属	119,645,540.00	10.59%
C7 机械、设备、仪表	97,991,944.48	8.68%
C8 医药、生物制品	88,059,489.69	7.80%
F 交通运输、仓储业	91,939,934.88	8.14%
H 批发和零售贸易	71,011,938.30	6.29%
I 金融、保险业	220,987,316.82	19.57%
J 房地产业	131,994,117.00	11.69%
K 社会服务业	21,638,781.20	1.92%
M 综合类	49,804,782.12	4.41%
合计	1,036,596,371.35	91.78%

2、基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	市值(元)	占资产净值比例
1	600036	招商银行	3,864,687	112,655,626.05	9.97%
2	000002	万 科 A	3,008,080	86,331,896.00	7.64%
3	600309	烟台万华	2,063,520	77,794,704.00	6.89%
4	600219	南山铝业	2,575,900	71,094,840.00	6.30%
5	000951	中国重汽	1,301,549	71,064,575.40	6.29%
6	600276	恒瑞医药	1,520,517	65,382,231.00	5.79%
7	600009	上海机场	1,672,152	65,280,814.08	5.78%
8	601318	中国平安	777,219	62,278,558.47	5.51%
9	002024	苏宁电器	1,070,400	54,547,584.00	4.83%
10	600858	银座股份	1,590,191	49,804,782.12	4.41%

(三)债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占资产净值比例
1	国家政策金融债券	29,981,000.00	2.65%
	合计	29,981,000.00	2.65%

2、基金投资前五名债券明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	市值(元)	占资产净值比例
1	050415	05农发15	200,000	19,948,000.00	1.77%
2	040217	04国开17	100,000	10,033,000.00	0.89%

(四)权证投资组合

1、基金投资前五名权证明细

序号	权证代码	权证名称	权证数量(份)	市值(元)	占资产净值比例
1	031001	侨城HQC1	550,000	21,230,000.00	1.88%

(五)资产支持证券投资组合

本基金本报告期内未投资资产支持证券。

(六)投资组合报告附注

1、本基金的估值方法

本基金持有的上市证券采用公告内容截止日(或最近交易日)的市场收盘价计算,已发行未上市股票采用成本价计算,未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

2、本报告期内需说明的证券投资决策程序

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,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。

本基金投资前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	深交所交易保证金	750,000.00
2	权证交易保证金	101,282.05
3	应收利息	13,909,446.54
4	应收利息	491,306.36
5	应收股利	143,117.19
	合计	15,395,152.14

4、处于转股期的可转换债券明细

本报告期末处于转股期的可转换债券情况:无。

5、整个报告期内获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	成本总额(元)	获得途径
-	-	-	-	-	-

6、基金管理公司运用固有资金投资基金情况

华安基金管理有限公司在本报告期内投资本基金的持有份额和变化情况如下:

	基金份额
2007年6月30日	9,582,100.00份
买入	0.00份
卖出	0.00份
2007年8月1日	9,582,100.00份

七、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	500,000,000.00
2	加:本期申购基金份额总额	24,186,471,744.70
3	其中:基金拆分折算份额总额	768,167,568.49
4	申购份额总额	23,418,304,176.21
5	减:本期赎回基金份额总额	312,978,538.36
6	期末基金份额总额	24,373,493,206.34

注:2007年8月20日,华安基金管理有限公司对投资者持有的原安久证券投资基金进行了基金份额拆算。经基金托管人交通银行股份有限公司确认,基金份额拆算基准日(2007年8月20日)拆算前基金份额净值为2.5363元,精确到小数点后第9位为2.536335136元(第9位以后舍去),本基金管理人按照1:2.536335136的拆算比例将原基金安久的基金份额进行了拆算。拆算后,基金份额净值转换为1.0000元,相应地,原基金安久每1份基金份额拆算为2.536335136份,基金份额计算结果四舍五入保留小数点后两位。原基金安久的基金总份额由500,000,000.00份拆算为1,268,167,568.49份。华安基金管理有限公司已根据上述拆算比例,对各原基金安久份额持有人的基金份额进行了计算,并由注册登记机构进行投资者相应基金份额的登记确认。

八、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》

4、《安久证券投资基金基金合同》

5、《安久证券投资基金扩募说明书》

6、《安久证券投资基金托管协议》

7、上述文件的存放地点和查阅方式如下:

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。

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

2007年10月25日

华富成长趋势股票型证券投资基金

2007年第三季度报告

一、重要提示

基金管理人——华富基金管理有限公司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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年10月24日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告财务资料未经审计。

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。

二、基金产品概况

基金名称:华富成长趋势股票型证券投资基金

基金简称:华富成长趋势

运作方式:契约型开放式

基金合同生效日:2007年3月19日

报告期末基金份额总额:3,039,427,357.71份

投资目标:精选符合中国经济增长新趋势、能持续为股东创造价值的公司,采取适度主动资产配置和积极主动精选证券的投资策略,在风险限度内,力争实现基金资产的长期稳定增值。

投资策略:本基金以股票品种为主要投资标的。在行业及股票选择方面,本基金"自下而上"地以可持续增值企业为目标进行三次股票筛选来寻找价值被低估的优势企业,结合"自上而下"精选最优行业,动态寻找优势企业与景气行业的最佳结合,构建投资组合,以追求基金资产的中长期稳定增值。

业绩比较基准:80%×中信标普300指数+20%×中信全债指数。

风险收益特征:本基金是股票型证券投资基金,属于证券投资基金中较高风险、较高收益的基金产品。

基金管理人:华富基金管理有限公司

基金托管人:招商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现(未经审计)

(一)主要财务指标:　　单位:人民币元

1	本期利润	1,614,920,423.50
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	640,907,405.95
3	加权平均基金份额本期利润	0.4267
4	期末基金资产净值	4,308,589,989.38
5	期末基金份额净值	1.4176

注:以上财务指标数据期间为2007.7.1—2007.9.30

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"本期利润扣减本期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)。

(二)基金净值表现

1、本基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较表:

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)
2007.7.1-2007.9.30	42.65%	1.83%	36.92%	1.69%	5.73%	0.14%

注:以上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,开放式基金的申购赎回费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2、本基金累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图:

注:根据《华富成长趋势股票型证券投资基金基金合同》的规定,本基金的资产配置范围为:股票60%~95%,债券资产的配置比例为0-35%,权证的配置比例为0-3%,现金或者到期日在1年以内的政府债券的配置比例不低于基金资产净值的5%,基金的投资组合应在基金合同生效之日起6个月内达到规定的标准。本报告期内,本基金严格执行了《华富成长趋势股票型证券投资基金基金合同》的相关规定。

四、管理人报告

(一)基金经理简介

沈雪峰女士,1972年生,上海财经大学经济学硕士学位。1993年起历任安徽省国际信托投资公司投资银行部业务主办、股票自营部投资经理、华安基金管理有限公司研究发展部高级研究员、亚洲证券资产管理总部兼固定收益证券管理总部副总经理、研究所副所长。2005年11月起任华富基金管理公司资深研究员,2006年6月21日起任华富货币市场基金基金经理。2007年5月10日起兼任华富成长趋势股票型证券投资基金基金经理。

(二)报告期内基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及相关法律法规,对本基金的管理始终按照基金合同,招募说明书的要求和公司制度的规定进行。本基金的交易行为合法合规,未发现异常情况;相关信息披露真实、完整、准确、及时;基金各种账户类、申购赎回、注册登记业务均按规定的程序进行,未出现重大违法违规或违反基金合同的行为。

(三)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明和解释

1、投资业绩回顾

本基金于2007年3月19日正式成立。截至2007年9月30日,本基金份额净值为1.4176元,累计基金份额净值为1.5076元。报告期,本基金份额累计净值增长率为42.65%,超过同期业绩比较基准收益率5.73个百分点。

2、2007年三季度证券市场和基金运作回顾:

本基金三季度单季收益率为42.65%,为基金成立以来最快的业绩增速,业绩的取得主要归功于行情的上涨和本基金对蓝筹股的重仓配置以及对价值投资理念的坚持。三季度A股市场呈单边上扬行情,期间虽经数次快速宽幅震荡,均有惊无险。上市公司中报的超预期增长、充裕的流动性和针对股市政策面的真空期等是最关键的支持因素,而对蓝筹股、大市值股票的追捧彻底扭转上半年以三线股、题材股为主旋律的行情特征。我们中报看好的资源类股票,煤炭、有色表现最为出色,和钢铁板块一起位列涨幅前三甲,金融类股票(保险、银行、证券)、交通运输、石化、航空、汽车等板块亦表现突出,地产板块则前高后低,9月份出现明显调整。

3、四季度市场展望

展望四季度,我们认为,从估值水平的角度衡量,A股市场已经缺乏显著的投资机会。即使寻找相对的"估值洼地"亦显得困难。股指期货的预期以及以神华能源、中石油、中煤能源、中移动等为代表的优质大盘蓝筹的A股回归转改变A股市场资金配置格局,并将带来短期的震荡和调整。在人民币升值趋势未改,实际利率仍为负利率、中国经济增长未出现明显减速的环境下,A股市场仍将在资金推动下保持震荡向上的趋势。我们持续看好资源、能源、金融、工程机械、地产、零售、品牌消费等板块,关注企业盈利能力回升带来业绩超预期增长的周期性板块,关注以央企为代表的优质国有企业集团的整体上市带来的投资机会。2008年上市公司业绩增速能否超预期是行情能否持续的决定性因素,我们认为目前市场还存在分歧。香港市场相比A股有一定的估值优势,在QDII的加速发展、香港直通车政策的预期下,境内资金将加速流出,但四季度尚不会对A股市场造成实质性影响。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

期末各类资产	金额(单位:元)	占基金资产总值比例
股票	3,974,225,469.55	87.88%
债券	99,300,000.00	2.20%
权证	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	427,192,709.78	9.45%
其他资产	21,534,911.18	0.48%
合计	4,522,253,090.51	100.00%

(二)报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业	股票市值(元)	占基金资产净值比例
1	A 农、林、牧、渔业	5,872,316.04	0.14%
2	B 采掘业	635,011,126.95	14.74%
3	C 制造业	1,278,390,773.76	29.67%
4	C0 食品、饮料	426,810,320.30	9.91%
5	C1 纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
6	C2 木材、家具	0.00	0.00%
7	C3 造纸、印刷	0.00	0.00%
8	C4 石油、化学、塑胶、塑料	0.00	0.00%
9	C5 电子	5,569,546.00	0.13%
10	C6 金属、非金属	586,099,559.60	13.60%
11	C7 机械、设备、仪表	210,241,677.72	4.88%
12	C8 医药、生物制品	36,676,170.14	0.85%
13		0.00	0.00%
14	C99 其他制造业	12,993,500.00	0.30%
15	D 电力、煤气及水的生产和供应业	362,727,459.50	8.42%
16	E 建筑业	51,884,348.00	1.20%
17	F 交通运输、仓储业	729,707,291.85	16.94%
18	G 信息技术业	16,824,500.00	0.39%
19	H 批发和零售贸易	0.00	0.00%
20	I 金融、保险业	692,179,831.95	16.07%
21	J 房地产业	199,272,000.00	4.62%
22	K 社会服务业	2,355,821.50	0.05%
23	L 传播与文化产业	0.00	0.00%
24	M 综合类	0.00	0.00%
	合计	3,974,225,469.55	92.24%

(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	期末市值(元)	占资产净值比例
1	601318	中国平安	2,649,500	357,550,025.00	8.30%
2	601006	大秦铁路	12,740,000	324,487,800.00	7.53%
3	000983	西山煤电	4,500,000	321,705,000.00	7.47%
4	000858	五 粮 液	7,061,540	299,762,373.00	6.96%
5	600900	长江电力	13,000,000	251,160,000.00	5.83%
6	601600	中国铝业	4,000,000	191,000,000.00	4.43%