华安中小盘成长股票型证券投资基金

2008年第一季度报告

基金管理人:华安基金管理有限公司　　基金托管人:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年4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。

本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称:	华安成长
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2007-04-10
报告期末基金份额总额:	13,227,466,787.13份
投资目标:	主要投资于具有持续成长潜力的中小盘股票,在严格控制投资风险的前提下,实现基金资产的持续增值。
投资策略:	主要依靠基金管理人的研究优势,将科学有效的选股方法与主动、灵活的投资操作风格贯穿于组合构建以及组合风险管理的全过程之中,在分析研判经济运行和行业景气变化的周期性,以及上市公司业绩成长性的基础上,积极把握备选股票的投资机会,为基金份额持有人获取较高的中长期资本增值。
业绩比较基准:	40%×天相中盘成长指数+40%×天相小盘成长指数+20%×中债-国债总指数
风险收益特征:	本基金是积极成长型股票基金,属于证券投资基金中的较高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。
基金管理人:	华安基金管理有限公司
基金托管人:	中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标(未经审计)

本期利润	-4,808,147,558.61元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,098,306,314.30元
加权平均基金份额本期利润	-0.3571元
期末基金资产净值	16,478,550,808.59元
期末基金份额净值	1.2458元

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)。

2、净值表现

A、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

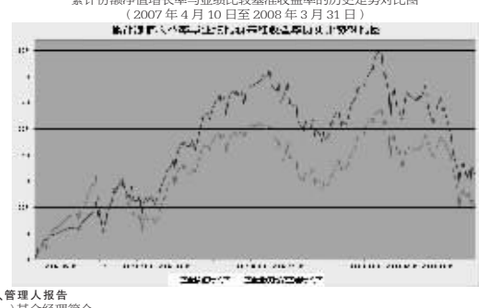
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2008年第一季度	-21.42%	2.63%	-19.71%	2.39%	-1.71%	0.24%

B、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较

华安中小盘成长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

(2007年4月10日至2008年3月31日)



四、管理人报告

(一)基金经理简介

刘光华 先生:MBA,11年银行、基金从业经历。曾在农业银行上海分行国际部、路透集团上海代表处、中银国际上海代表处工作。2001年加入华安基金管理公司,曾任研究部高级研究员。2006年4月至2007年3月担任上证180ETF基金经理。2005年5月至今担任华安MSCI中国A股指数基金经理、2007年3月至今担任华安中小盘成长基金(封转开之前为安瑞证券投资基金)基金经理。

(二)遵规守信情况

本报告期内,本基金管理人严格遵守有关法律法规及《华安中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》、《华安中小盘成长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。

(三)报告期内的业绩表现和运作回顾

08年一季度,A股市场出现了大幅调整。其中,天相中盘成长指数在一季度下跌24.69%,天相小盘成长指数下跌21.66%,沪深300指数下跌28.99%。

一季度,市场的波动超出了我们在上一次季报中的预期。尤其值得指出的是,在农历春节假期之后,以沪深300指数为例,已经出现了连续8周的下跌。这种下跌不仅在国内,即使放在全球来看,对于一个主流的成份指数,这样的持续下跌也是非常少见的。

分析本轮下跌的原因,主要因素包括:1)对宏观经济前景的担忧。CPI的高企、国际经济环境的不确定性等,使得投资者对08年及以后的宏观经济判断出现了较大的分歧。已经公布的1-2月工业企业利润增速等数据,也加剧了机构投资者对上市公司盈利增长能否达到分析师预期的担心。2)对A股市场供求关系的担忧。从增加股票供给的角度看,主要来源有:根据股改的安排"大小非"从非流通股转为流通股、股改后IPO公司限售股的解禁、战略配售的上市、及再融资等。根据理论计算,新增的股票供给,在08、09年规模是相当巨大的。3)外围资本市场波动的影响。今年以来,在美国次贷风波的带动下,国际股票市场出现了较大的波动。与我们关联度较高的H股指数,自去年10月以来最大跌幅约50%,H股公司估值水平的下降对A股也产生了一定的影响。

本基金在一季度,对市场向下调整幅度的估计不足,所以,虽然组合中持有的品种在估值上有优势,但基金净值仍然出现了20%以上的绝对跌幅。同时,我们在操作中,对结构调整的重视胜过仓位的取舍,组合在今年的前2个月具有较好的抗跌性,但在3月份市场出现泥沙俱下时,组合也难以规避系统性的风险。

(四)投资展望

我们认为,市场在经历了一季度的大幅调整后,需要以相对积极的视野来看待当前的A股市场。毕竟,站在二季度初,沪深300指数成份股的动态估值,已经回落到20倍左右。考虑到中国经济的成长性,这样的估值是可以接受的。当然,我们也相信,在上证指数自高点以来差不多被腰斩后,如果没有外力的推动,投资者信心的恢复将需要一个过程。

(五)公平交易的披露

1.公平交易执行情况

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。同时我们将按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》对制度进行相应的修订。

2.同类组合的业绩比较

按照本基金合同,本基金属于成长型股票基金。华安旗下同属于成长投资风格的基金还有华安创新和基金安信。截至08年一季度末,三基金净值增长率分别为:华安成长-21.42%、华安创新-14.84%、安信基金-11.57%,安信基金的跌幅最小。主要原因是:基金安信为了在4月份安排2007年度的收益分配,基金安信的基金经理在本季度的操作中提前进行了减仓。截止一季度末,安信的股票仓位仅为52.03%。华安成长和华安创新比较,华安成长的股票的仓位限制为60%-95%;华安创新没有明确股票仓位下限,其比较基准的股票比例为75%。截止一季度末,实际的股票仓位是:华安中小盘成长基金89.15%、华安创新基金69.63%。由于一季度股票市场大幅下跌,实际的股票仓位决定了这三个基金的业绩差异。

3.异常交易的专项说明

本季度没有出现异常交易。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合

资产组合	金额(元)	占总资产比例
股票金额	14,691,144,997.28	87.98%
债券金额	785,620,000.00	4.70%
权证金额	6,650,185.42	0.04%
银行存款和结算备付金合计金额	692,624,756.49	4.15%
其他资产金额	522,352,889.47	3.13%
资产合计金额	16,698,392,828.66	100.00%

(二)报告期末股票投资组合

1、按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占资产净值比例
1	A农、林、牧、渔业	35,177,494.05	0.21%
2	B采掘业	612,226,398.11	3.72%
3	C制造业	5,781,681,949.61	35.09%
	C0食品、饮料	122,989,692.08	0.75%
	C3造纸、印刷	256,816,000.00	1.56%
	C4石油、化学、塑胶、塑料	730,984,699.13	4.44%
	C5电子	293,804,033.16	1.78%
	C6金属、非金属	1,970,025,186.40	11.96%
	C7机械、设备、仪表	2,070,393,337.92	12.56%
	C8医药、生物制品	306,872,415.92	1.86%
	C99其他制造业	29,796,585.00	0.18%
4	D电力、煤气及水的生产和供应业	369,868,535.95	2.24%
5	E建筑业	39,741,200.00	0.24%
6	F交通运输、仓储业	2,129,645,751.99	12.92%
7	G信息技术业	167,868,509.29	1.02%
8	H批发和零售贸易	310,228,688.41	1.88%
9	I金融、保险业	3,162,240,452.90	19.19%
10	J房地产业	1,943,881,223.47	11.80%
11	K社会服务业	138,584,793.50	0.84%
	合计	14,691,144,997.28	89.15%

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	600383	金地集团	28,276,923	1,072,656,843.47	6.51%
2	601166	兴业银行	27,006,418	994,376,310.76	6.03%
3	601939	建设银行	92,300,000	628,563,000.00	3.81%
4	600026	中海发展	18,175,671	506,919,464.19	3.08%
5	000157	中联重科	11,410,200	502,048,800.00	3.05%
6	600875	东方电气	9,496,872	476,173,162.08	2.89%
7	601919	中国远洋	17,338,033	461,538,438.46	2.80%
8	600660	福耀玻璃	17,050,624	460,366,848.00	2.79%
9	600282	南钢股份	28,000,000	435,120,000.00	2.64%
10	000898	鞍钢股份	22,294,222	432,507,906.80	2.62%

(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	国家债券	99,920,000.00	0.61%
2	金融债券	-	-
3	企业债券	-	-
4	央行票据	685,700,000.00	4.16%
5	可转换债券	-	-
	合计	785,620,000.00	4.77%

2、基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	债券市值(元)	占资产净值比例
1	08央票06	198,360,000.00	1.20%
2	08央票27	198,340,000.00	1.20%
3	08央票07	192,280,000.00	1.17%
4	07国债09	99,920,000.00	0.61%
5	07央票91	96,720,000.00	0.59%

(四)权证投资组合

权证代码	权证名称	数量(份)	权证成本总额(元)	市值(元)	占基金资产净值比例	权证投资类别
580019	石化CWB1	3,218,870	7,751,678.37	6,650,185.42	0.04%	申购可分离债获赠

(五)资产支持证券投资组合

截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

(六)投资组合报告附注

1、基金计价方法说明

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、投资决策程序说明

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。

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、本报告期基金的其他资产构成

其他资产	金额(元)
深交所交易结算保证金	3,739,226.05
上海权证担保金	50,000.00
深圳权证担保金	48,780.49
应收证券清算款	463,759,828.05
应收股利	-
应收利息	7,751,034.71
应收基金申购款	47,004,020.17
合计	522,352,889.47

4、报告期末本基金持有的处于转股期的可转换债券明细

截止本报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、本报告期内获得的权证明细

权证代码	权证名称	数量(份)	权证成本总额(元)	权证投资类别
580017	赣粤CWB1	812,160	4,231,434.58	申购可分离债获赠
580018	中远CWB1	371,616	2,590,854.10	申购可分离债获赠
580019	石化CWB1	3,218,870	7,751,678.37	申购可分离债获赠
030002	五粮YGC1	5,281,932	222,188,764.95	主动投资

六、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(份)
2007年12月31日	24,740,487.76
本期买入	9,077,292.18
本期卖出	0.00
2008年3月31日	33,817,779.94

七、开放式基金份额变动

本报告期期初基金份额总额	12,327,960,308.94
本报告期期间总申购份额	3,282,887,443.83
本报告期期间总赎回份额	2,383,380,965.64
本报告期期末基金份额总额	13,227,466,787.13

八、备查文件目录

(一)备查文件目

1、《华安中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》

2、《华安中小盘成长股票型证券投资基金招募说明书》

3、《华安中小盘成长股票型证券投资基金托管协议》

(二)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。

(三)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

二〇〇八年四月二十二日

华安策略优选股票型证券投资基金

2008年第一季度报告

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

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2008年4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。

本报告期间为2008年1月1日至2008年3月31日。

二、基金产品概况

基金简称:	华安优选
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2007-08-02
报告期末基金份额总额:	20,456,945,217.31份
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。
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

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标(未经审计)

本期利润	-4,729,876,688.19元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	-1,104,930,800.17元
加权平均基金份额本期利润	-0.2254元
期末基金资产净值	16,775,145,529.34元
期末基金份额净值	0.8200元

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。

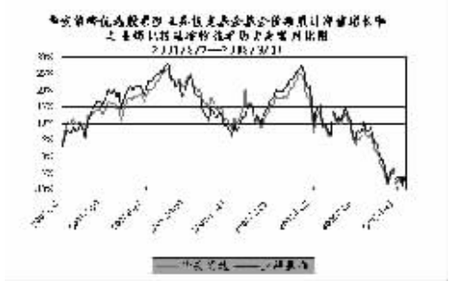
2. 2007年7月1日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减公允价值变动损益后的净额"原"加权平均基金份额本期净收益"=第2项/(第1项/第3项)。

2、净值表现

A、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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-21.85%	2.19%	-22.88%	2.29%	1.03%	-0.10%

B、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较



四、管理人报告

(一)基金经理简介

张伟先生,硕士,持有基金从业资格证书,7年证券、基金行业从业经历。曾在平安证券有限公司、天同证券有限公司任职,2004年6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月至今担任华安策略优选股票型基金的基金经理。

邓跃辉先生,硕士,持有基金从业资格证书,4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月至今担任华安策略优选股票型证券投资基金的基金经理。

(二)遵规守信情况

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。

(三)报告期内的业绩表现和运作回顾

1、行情回顾

2008年第一季度沪深300指数下跌了29.38%,惨烈程度超出了市场预期。首先,经过了几年的低通胀高成长的黄金时期后,国内经济面临内忧外患的困境。政府在经济增长和控制通胀之间的两难选择为国内经济的前景增加了不确定性。高估值体系下的A股市场表现出了异常的脆弱性。限售股的逐步解禁也改变了A股市场的成本概念和估值体系。大盘股作为对于上述负面因素最敏感的群体成为重灾区。以食品饮料、农业、医药、化工为代表的稳定型行业和中小股票表现较好。

2、操作回顾

我们在一季度采取了谨慎的策略,仓位一直维持在适中水平。针对原先组合偏大股票、偏中上游的特征,增持了消费股和中小市值股票,组合的结构更加均衡。

(四)投资展望

我们对二季度的看法相对乐观,A股市场在大幅调整后估值水平基本合理,市场继续大幅下跌的动能不足,此外,二季度限售股解禁规模相对偏小也有利于A股市场的有所回暖。我们认为市场向上的空间取决于宏观经济实际情况与市场预期的差异。随着一季度的宏观经济数据陆续公布,我们将对宏观经济状况重新评估,并采取相应的策略。

(五)公平交易执行情况

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。同时我们将按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》对制度进行相应的修订。

(六)同类组合的业绩比较

按照本基金的基金合同,本基金属于混合型基金。华安旗下同属于混合型基金的还有基金安顺。截至本季度末,基金安顺的净值增长率为-12.19%,华安优选净值增长率为-21.85%。差异的主要原因在于基金的仓位不同。根据基金合同的约定,华安优选的股票仓位是60-95%之间,因此一季度华安优选的仓位一直保持在70-80%之间。基金安顺是封闭式基金,基金合同没有规定股票投资的最低比例。同时,基金安顺今年第一季度为了在四月份安排07年度的收益分配,降低准备分红资金可能带来的冲击成本,在年初即开始进行股票资产持续变现,到本季度末基金安顺的股票仓位已下降到50%以下。由于一季度股票市场大幅下跌,实际的股票仓位决定了这二个基金的业绩差异。

(七)异常交易的专项说明

本季度没有出现异常交易。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合

资产组合	金额(元)	占总资产比例
股票金额	12,377,994,060.49	72.21%
债券金额	2,455,620,000.00	14.33%
权证金额	-	-
银行存款和结算备付金合计金额	1,584,211,667.79	9.24%
其他资产金额	723,477,620.14	4.22%
资产合计金额	17,141,303,348.42	100.00%

(二)报告期末股票投资组合

1、按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占资产净值比例
1	A农、林、牧、渔业	89,757,257.85	0.54%
2	B采掘业	673,927,659.59	4.02%
3	C制造业	4,897,355,538.15	29.19%
	C0食品、饮料	732,693,062.38	4.37%
	C1纺织、服装、皮毛	153,439,413.60	0.91%
	C3造纸、印刷	161,605,619.00	0.96%
	C4石油、化学、塑胶、塑料	1,209,567,271.68	7.21%
	C5电子	38,456,027.50	0.23%
	C6金属、非金属	685,544,642.21	4.09%
	C7机械、设备、仪表	1,365,566,999.21	8.14%
	C8医药、生物制品	550,482,502.57	3.28%
4	D电力、煤气及水的生产和供应业	310,701,759.36	1.85%
5	E建筑业	146,335,583.62	0.87%
6	F交通运输、仓储业	1,209,997,327.67	7.21%
7	G信息技术业	232,259,959.84	1.38%
8	H批发和零售贸易	807,998,717.04	4.82%
9	I金融、保险业	2,326,852,383.43	13.87%
10	J房地产业	925,504,332.86	5.52%
11	K社会服务业	440,303,632.17	2.62%
12	L传播与文化产业	50,286,405.12	0.30%
13	M综合类	266,713,503.79	1.59%
	合计	12,377,994,060.49	73.79%

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	30,453,956	979,703,764.52	5.84%
2	000002	万科A	24,933,659	638,301,670.40	3.81%
3	600519	贵州茅台	3,076,468	577,483,808.28	3.44%
4	601919	中国远洋	18,946,182	504,347,364.84	3.01%
5	000069	华侨城A	10,787,373	440,016,944.67	2.62%
6	601166	兴业银行	10,708,093	394,271,984.26	2.35%
7	002024	苏宁电器	6,921,008	381,970,431.52	2.28%
8	600000	浦发银行	10,507,900	371,979,660.00	2.22%
9	600276	恒瑞医药	8,520,000	362,952,000.00	2.16%
10	600428	中远航运	10,080,151	331,939,372.43	1.98%

(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	国家债券	99,920,000.00	0.60%
2	金融债券	-	-
3	企业债券	-	-
4	央行票据	2,355,700,000.00	14.04%
5	可转换债券	-	-
	合计	2,455,620,000.00	14.64%

2、基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	债券市值(元)	占资产净值比例
1	08央票36	991,500,000.00	5.91%
2	07央票136	288,660,000.00	1.72%
3	08央票28	288,270,000.00	1.72%
4	08央票06	198,360,000.00	1.18%
5	08央票27	198,340,000.00	1.18%

(四)权证投资组合

截止本报告期末,本基金未持有权证。

(五)资产支持证券投资组合

截止本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

(六)投资组合报告附注

1、基金计价方法说明

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、投资决策程序说明

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、其他需说明的重要事项

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:

本报告期内无买入,无卖出,截止到2008年3月31日持24,303,410.95份。

4、本报告期基金的其他资产构成

其他资产	金额(元)
深交所交易保证金	5,130,410.30
上海权证担保金	50,000.00
深圳权证担保金	51,282.05
买入返售金融资产	700,700,470.35
应收利息	9,981,716.73
应收基金申购款	7,563,740.71
合计	723,477,620.14

5、报告期末本基金持有的处于转股期的可转换债券明细

截止本报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

6、本报告期内获得的权证明细

权证代码	权证名称	数量(份)	权证成本总额(元)	权证投资类别
580018	中远CWB1	358,239	2,497,591.55	申购中远转债获赠

六、开放式基金份额变动

本报告期期初基金份额总额	22,282,586,312.15
本报告期期间总申购份额	83,100,520.32
本报告期期间总赎回份额	1,908,741,615.16
本报告期期末基金份额总额	20,456,945,217.31

七、备查文件目录

(一)备查文件目

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》

(二)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。

(三)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

二〇〇八年四月二十二日

安信证券投资基金

2008年第一季度报告

基金管理人:华安基金管理有限公司　　基金托管人:中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年4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。

二、基金产品概况

基金简称:	基金安信
基金运作方式:	契约型封闭式
基金合同生效日:	1998-06-22
基金存续期:	15年
报告期末基金份额总额:	2,000,000,000.00份
投资目标:	本基金的投资目标是为投资者分散和减少投资风险,确保基金资产的安全,并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略:	本基金为成长型基金,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,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主业发展前景良好,在同行业的上市公司中具有较强的竞争优势,财务状况良好,能保持较高的业绩增长,预期收入或利润增长率不低于同期GDP增长率的上市公司股票。
业绩比较基准:	无
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:	中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标(未经审计)

财务指标	2008年第一季度
1.本期利润	-706,467,061.74元
2.本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,121,031,758.64元
3.基金份额本期利润	-0.3532元
4.期末基金资产净值	5,419,511,053.07元
5.期末基金份额净值	2.7098元

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)。

2、基金净值表现

A、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

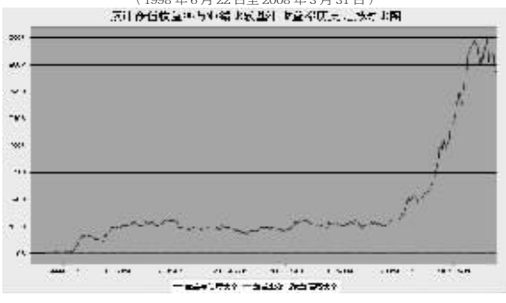
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2008年第一季度	-11.57%	2.97%	-	-	-	-

B、图示自基金合同生效以来基金份额净值表现

安信证券投资基金

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

(1998年6月22日至2008年3月31日)



四、管理人报告

(一)基金经理简介

陈俏宇女士: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、中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月至今担任基金安信基金经理。

(二)遵规守信情况

本报告期内,本基金管理人严格遵守有关法律法规及《安信证券投资基金基金合同》、《安信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。

(三)报告期内的业绩表现和运作回顾

本报告期内沪深股市经历了暄嚣之后的回归,沪深300指数单季跌幅接近29%。美国次级债危机只是导火索之一,事实上在快速下跌中,我们困市场一起反思A股市场高估值的基础是否依然存在。投资者必须面对实体经济是否能继续保持高增长低通胀的疑惑,上市公司整体业绩增幅减速的压力,同时大小非解禁不仅带来供给的失衡,更打破了现有的估值体系,市场估值由原先的高定位期进入混沌期。

基于对全年将呈现出震荡市特征的整体判断,本基金在报告期内采取了控制仓位,及时大幅降低金融行业的配置,同时整体降低行业和个股的相对集中度,以提高组合的均衡和灵活性的操作策略。尽管在重点配置的行业上没有非常出色的把握,但仓位管理取得了一定的成效,同时绩效在大规模分红前的过渡期表现相对平稳。

(四)投资展望

本基金对下阶段的市场谨慎中略乐观。尽管我们认为宏观经济方面的疑虑尚未完全消失,上市公司业绩增速下降是必然的趋势,但是经历了前期的大幅调整后,一部分行业的估值开始趋于相对合理区间,过度的一味看空可能带来矫枉过正的风险。当然由于经济环境和市场信心已今非昔比,因此我们在投资过程中将采取不仓促判断、不频繁决策的策略,持续观察数据,在不确定性向确定性转化的过程中进行组合的逐步调整。同时,我们仍将均衡配置作为组合管理的目标,以应对市场的反覆。下阶段的操作将更考验管理人的耐心和恒心,本基金希望能尽可能做到严谨性和专业化,勤勉尽责地维护持有人的利益。

(五)公平交易的披露

1.公平交易执行情况

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