

华安策略优选股票型证券投资基金 2008 年第 3 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
报告送出日期：2008 年 10 月 22 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 2008 年 10 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称:	华安优选
交易代码:	040008
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
报告期末基金份额总额:	19,718,703,057.10 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

	<p>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。</p> <p>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。</p>
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

§ 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 07 月 01 日-2008 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	-1,214,075,560.44
2.本期利润	-1,973,292,271.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0991
4.期末基金资产净值	11,100,093,903.12
5.期末基金份额净值	0.5629

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。

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

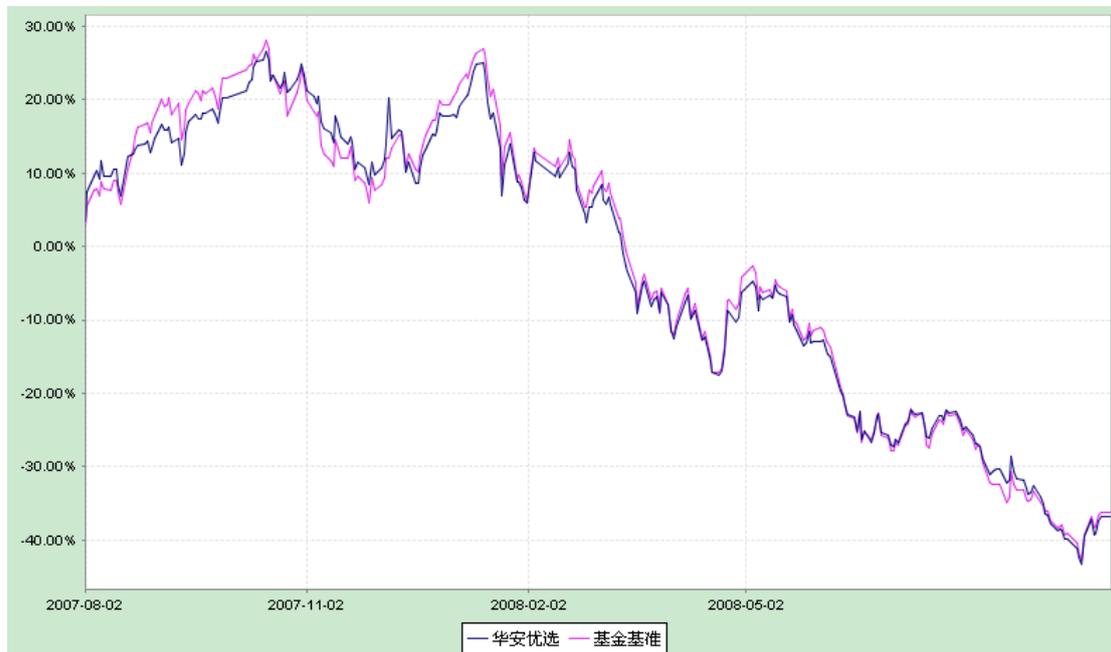
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去 3 个月	-14.94%	1.90%	-13.59%	2.34%	-1.35%	-0.44%

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

华安策略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

(2007 年 8 月 2 日至 2008 年 9 月 30 日)



注：根据《华安策略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之日起 6 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同第十一部分（二）投资范围、（五）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		
张伟	本基金的基金经理	2008-02-13	-	7 年	经济学硕士，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 月起担任本基金的基金经理。
邓跃辉	本基金的基金经理	2008-02-13	-	5 年	经济学硕士，CFA，CPA，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 月起担任本基金的基金经理，2008 年 4 月起同时担任华安宝利配置证券投资基金的基金经理。

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。

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。该模块运作情况良好，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

按照华安优选和基金安顺的基金合同，华安优选和基金安顺都是混合型基金。08 年第三季度，华安优选净值增长率为-14.94%，基金安顺的净值增长率为-10.24%，基金安顺业绩明显好于华安优选。差异的主要原因在于基金的股票仓位差异较大，三季度仓位一直保持在 70% 上下，基金安顺的股票仓位一直保持在 55% 左右。

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

尽管上半年投资者对国内经济的减速已经有一定程度预期，并且已反映在 A 股市场的表现上了，但是当三季度煤价、钢价、运价、房价、用电量等经济指标几乎同时出现大幅下滑时，投资者还是对其下滑的速度和幅度感到恐惧，既而演变为对股票的继续惨烈抛售。投资者对全球经济放缓背景下国内经济转型的复杂性和艰巨性的认识正逐渐深刻。各大投资银行对国内经济周期的底部时间判断已经从 2009 年推迟到了最早 2010 年。

本基金在三季度一直保持了 70% 以下的仓位，但在上证 2000 点左右进行了一定幅度的加仓。相对仓位控制而言，三季度本基金的行业配置损失较大。中期我们进行了一次减仓，主要减持的是金融行业，而保留了周期性行业，对三季度的行业表现出现了误判。本基金季度初在航运煤炭化工钢铁等四个强周期性行业的配置比重较重，成为拖累业绩表现的决定性因素。

在全球政府联手救市的背景下，三季度末政府出台了多项措施刺激 A 股市场。我们认为四季度市场将在政策底和市场顶之间震荡。尽管开始几个交易日由于国际市场的大幅下跌打破了投资者对 A 股市场政策效用的预期，但是作为一个资金相对封闭的市场来说，我们认为国际市场的影响更多的是心理上的作用，

这种影响将进入逐渐减小的阶段，正象前期美国市场只跌 20%，但 A 股却下跌了 70% 一样。政策的出台给投资者提供了喘息之机以观察经济基本面的下一步走势，避免出现对经济的误判而造成股市的非理性恐慌。

我们认为从指数看，A 股市场的未来向下调整幅度有限，但调整时间可能比预期的更长。未来 A 股市场将进入个股选择阶段，行业分化和个股分化越来越严重。由于经济前景的不乐观，我们仍将严格控制仓位。行业配置方面，我们计划增持 2009 年业绩预期明确的稳定性行业，近期这些行业相对周期性行业的估值吸引力已大幅提高。对于周期性行业我们总体比较谨慎，相对看好具有全球竞争力、技术进步最快的机械行业。

§ 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	8,380,778,298.94	74.40
	其中：股票	8,380,778,298.94	74.40
2	固定收益投资	2,232,480,000.00	19.82
	其中：债券	2,232,480,000.00	19.82
	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	608,709,070.92	5.40
6	其他资产	42,330,560.69	0.38
7	合计	11,264,297,930.55	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	767,414,216.08	6.91
C	制造业	3,797,162,960.25	34.21
C0	食品、饮料	514,681,217.05	4.64
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	399,878.75	0.00
C3	造纸、印刷	116,459,188.64	1.05
C4	石油、化学、塑胶、塑料	955,656,172.45	8.61
C5	电子	97,399,243.18	0.88

C6	金属、非金属	551,004,938.17	4.96
C7	机械、设备、仪表	932,261,635.69	8.40
C8	医药、生物制品	629,300,686.32	5.67
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	46,487,791.84	0.42
E	建筑业	388,285,115.59	3.50
F	交通运输、仓储业	760,871,378.70	6.85
G	信息技术业	170,424,308.42	1.54
H	批发和零售贸易	550,434,506.83	4.96
I	金融、保险业	1,234,834,428.34	11.12
J	房地产业	287,932,958.96	2.59
K	社会服务业	93,189,463.62	0.84
L	传播与文化产业	56,863,030.33	0.51
M	综合类	226,878,139.98	2.04
	合计	8,380,778,298.94	75.50

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	002024	苏宁电器	27,341,238	475,737,541.20	4.29
2	600036	招商银行	22,381,055	394,354,189.10	3.55
3	600005	武钢股份	45,131,246	339,838,282.38	3.06
4	600519	贵州茅台	2,507,347	330,693,995.83	2.98
5	601088	中国神华	12,000,000	328,680,000.00	2.96
6	601006	大秦铁路	23,476,031	302,840,799.90	2.73
7	600276	恒瑞医药	8,001,100	280,998,632.00	2.53
8	600428	中远航运	27,012,920	255,272,094.00	2.30
9	601398	工商银行	56,463,133	245,614,628.55	2.21
10	601318	中国平安	7,003,012	232,990,209.24	2.10

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	2,232,480,000.00	20.11
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	2,232,480,000.00	20.11

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	0801092	08 央票 92	6,000,000	576,960,000.00	5.20
2	0801028	08 央票 28	3,000,000	288,540,000.00	2.60
3	0801050	08 央票 50	2,000,000	202,600,000.00	1.83
4	0801047	08 央票 47	2,000,000	202,580,000.00	1.83
5	0801004	08 央票 04	2,000,000	192,440,000.00	1.73

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	4,804,176.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	36,489,335.05
5	应收申购款	1,037,049.38
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	42,330,560.69

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	20,042,730,324.46
报告期期间基金总申购份额	80,440,296.49
报告期期间基金总赎回份额	404,467,563.85
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:	19,718,703,057.10

§ 7 备查文件目录

7.1 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》

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
二〇〇八年十月二十二日