华安宏利股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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：二〇一一年一月二十一日

§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2011年1月12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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安宏利股票
基金主代码	040005
前端交易代码	040005
后端交易代码	041005
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	3,607,370,468.12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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	721,069,360.12
2.本期利润	810,048,593.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.2000
4.期末基金资产净值	9,402,282,246.09
5.期末基金份额净值	2.6064

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	6.89%	1.54%	5.97%	1.57%	0.92%	-0.03%

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2010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		
尚志民	本基金的基金经理，基金投资部总经理	2006年9月6日	-	13年	工商管理硕士，13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月担任安顺证券投资基金的基金经理，2000年7月至2001年9月同时担任安瑞证券投资基金的基金经理，2001年9月至2003年9月担任华安创新证券投资基金的基金经理，2003年9月至今担任安顺证券投资基金的基金经理，2006年9月起同时担任本基金的基金经理。

注：1. 此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守有关法律法规及《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”，不同基金、账户同向买卖同一证券完全通过交易系统进行比例分配，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》等制度对其进行规范，执行情况良好，未出现异常情况。

公司合规监察稽核部负责对各账户公平交易的事后监察，分别于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析。

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

按照华安宏利股票与华安核心股票的基金合同，华安宏利基金和华安核心都属于价值型基金，2010年第四季度，华安宏利股票与华安核心股票的净值增长率分别为6.89%与4.75%，二基金的业绩增长率差异未超过5%。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

四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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度整体看是流动性主导的行情，受美元贬值以及美国重启量化宽松政策的影响，季初以煤炭、有色金属为代表的资源类股票大幅上涨带动A股上行，而中国持续走高的消费者物价指数使投资者担忧调控出台，流动性预期发生转向，在有色金属大幅下跌的带领下于11月11日开始了大幅调整行情，而其后的意外加息和连续上调存款准备金率使得大盘处于弱势运行。

季度表现较好的行业是资源类的行业，而商业零售和餐饮旅游等消费行业跌幅居前。宏利的行业和个股配置主要集中在低估值的一线蓝筹，在四季度的操作中持仓行业结构变化不大，主要降低了前期涨幅较大的信息技术和商业零售行业的持仓，并对一些行业内持仓品种进行了调整。但由于在涨幅较大的资源类股票中参与较少，且仓位保持较高比例，在后期大盘大幅下跌过程中受到一定损失，整体表现离预期尚有一定距离。

我们认为2011年整体流动性环境不佳，难有大的整体性机会，预计2011年全年会呈现出大幅震荡的平衡市格局，需警惕2010年涨幅过大估值过高、透支未来业绩成长预期个股的下跌风险。预计一季度的流动性相对较为宽松，我们认为资源类股票还有阶段性机会。此外，面对整体经济可能台阶式下行的风险，我们将在产业升级和消费升级中寻找投资机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日，本基金份额净值为2.6064元，本报告期份额净值增长率为6.89%，同期业绩比较基准增长率为5.97%。

§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	8,819,387,329.71	92.53
	其中：股票	8,819,387,329.71	92.53
2	固定收益投资	479,458,309.60	5.03
	其中：债券	479,458,309.60	5.03
	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	141,150,228.60	1.48
6	其他各项资产	91,299,722.15	0.96
7	合计	9,531,295,590.06	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	495,797,643.84	5.27
C	制造业	4,171,824,514.83	44.37
C0	食品、饮料	1,124,668,527.76	11.96
C1	纺织、服装、皮毛	746,400.00	0.01
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	489,575,381.00	5.21
C5	电子	180,103,570.00	1.92
C6	金属、非金属	378,719,397.48	4.03
C7	机械、设备、仪表	1,528,566,554.79	16.26
C8	医药、生物制品	469,444,683.80	4.99
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	756,992.43	0.01
E	建筑业	515,388,600.00	5.48
F	交通运输、仓储业	142,350,766.00	1.51
G	信息技术业	473,578,563.00	5.04
H	批发和零售贸易	432,541,600.00	4.60
I	金融、保险业	2,164,042,061.38	23.02
J	房地产业	419,956,887.19	4.47
K	社会服务业	295,146.00	0.00
L	传播与文化产业	1,566,400.00	0.02
M	综合类	1,288,155.04	0.01
	合计	8,819,387,329.71	93.80

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	601318	中国平安	12,690,000	712,670,400.00	7.58
2	002152	广电运通	10,390,000	565,008,200.00	6.01
3	600970	中材国际	12,660,000	515,388,600.00	5.48
4	002024	苏宁电器	33,000,000	432,300,000.00	4.60
5	600256	广汇股份	9,999,983	419,299,287.19	4.46
6	600519	贵州茅台	2,099,900	386,213,608.00	4.11
7	002202	金风科技	16,660,000	371,518,000.00	3.95
8	600298	安琪酵母	8,031,218	355,622,333.04	3.78
9	601601	中国太保	15,000,000	343,500,000.00	3.65
10	600036	招商银行	26,660,000	341,514,600.00	3.63

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	24,199,309.60	0.26
2	央行票据	455,259,000.00	4.84
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	479,458,309.60	5.10

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	1001011	10央票11	1,300,000	127,296,000.00	1.35
2	0801035	08央票35	800,000	80,232,000.00	0.85
3	0801023	08央票23	600,000	60,108,000.00	0.64
4	1001021	10央票21	600,000	58,686,000.00	0.62
5	1001028	10央票28	600,000	58,644,000.00	0.62

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	689,380.89
2	应收证券清算款	77,120,996.02
3	应收股利	-
4	应收利息	11,324,503.41
5	应收申购款	2,164,841.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	91,299,722.15

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

本报告期期初基金份额总额	4,586,178,245.37
本报告期基金总申购份额	369,592,694.71
减：本报告期基金总赎回份额	1,348,400,471.96
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,607,370,468.12

§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
二〇一一年一月二十一日

华安动态灵活配置混合型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一一年一月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年1月18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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安动态灵活配置混合
基金主代码	040015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月22日
报告期末基金份额总额	1,053,958,582.83份
投资目标	通过对股票、债券等金融资产的动态灵活配置，在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上，追求基金资产的长期稳定增值，力求为投资者获取超额回报。
投资策略	本基金将主要运用战略资产配置的方法来确定投资组合中的资产类别和权重，辅以战术资产配置来动态优化投资组合中各类资产的配置比例。在具体投资品种选择方面，本基金将综合运用定量分析和定性分析手段，精选出具有内在价值和成长潜力的股票来构建股票投资组合。在研究分析宏观经济和利率趋势等因素的基础上，选择那些流动性较好、风险水平合理、到期收益率与信用质量相对较高的债券品种。
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+40%×中国债券总指数收益率
风险收益特征	本基金是一只混合型基金，基金的风险与预期收益都要低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于证券投资基金中的中等风险和中等收益品种。
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

§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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	150,976,343.97
2.本期利润	156,780,673.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.1131
4.期末基金资产净值	1,108,412,327.59
5.期末基金份额净值	1.052

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	9.36%	1.60%	2.74%	1.06%	6.62%	0.54%

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

华安动态灵活配置混合型证券投资基金

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

（2009年12月22日至2010年12月31日）

注：根据《华安动态灵活配置混合型证券投资基金基金合同》规定，本基金建仓期为6个月，建仓截止日为2010年6月22日。截至本报告期期末，本基金的投资组合比例已符合基金合同第十一部分“基金的投资”中投资范围、投资限制的有关约定。

§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		
宋磊	本基金的基金经理，研究发展部总经理	2009-12-22	-	12年	工学硕士，12年证券、基金行业从业经历，2000年3月加入华安基金管理有限公司，曾任研究发展部研究员、研究发展部总监助理、副总监等，现任研究发展部总经理，2009年12月起同时担任本基金的基金经理。
张翥	本基金的基金经理	2009-12-22	-	13年	经济学硕士，13年证券、基金行业从业经历，1998年7月加入华安基金管理有限公司，曾任基金投资部高级交易员、研究发展部行业研究员、策略分析师。2009年12月起担任本基金的基金经理。

注：1. 此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。

2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守有关法律法规及《华安动态灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《华安动态灵活配置混合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”，不同基金、账户同向买卖同一证券完全通过交易系统进行比例分配，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》等制度对其进行规范，执行情况良好，未出现异常情况。

公司合规监察稽核部负责对各账户公平交易的事后监察，分别于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析。

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

按照华安宝利配置混合与华安动态灵活配置混合的基金合同，二基金属于配置型基金，2010年第四季度，二基金净值增长率分别为：华安宝利配置混合10.03%、华安动态灵活配置混合9.36%，二基金的业绩增长率差异未超过5%。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期没有出现异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度的A股市场在宏观政策以及外围市场的综合影响下波动显著加大。受到国庆期间日本央行出人意料的降息以及美联储新一轮大规模量化宽松政策的刺激，节后中国A股市场出现了一轮单边放量上扬的行情。由于投资者对于全球流动性泛滥、美元贬值以及大宗商品价格的上涨达成了一致预期，大市值的周期类个股以及指数权重股成为市场追捧的对象，并带来了一轮快速轧空式的行情。但是，10月下旬加息政策的突然出台导致市场分歧显著加大，对通胀形势可能恶化的担忧逐步占据上风，此后存款准备金率的连续上调加上临近年底的再次加息，正式宣告了货币政策基调已经由适度宽松转向稳健。在此背景下，投资者心态再度趋于谨慎，指数也因此呈现震荡回落的态势。由于对周期类行业和资源股的突发性行情准备不足，本基金一度在行情的初期表现较为被动，不过随着政策方向的转变和市场风格的再次转化，基金针对性地进行了相应的结构调整，对符合十二五规划方向和国家战略新兴产业的相关行业例如高铁、光通信、特高压、物联网等领域的个股进行了重点投资，并基于自下而上的角度选择重点股票且适当加大了持股集中度，从总体基金绩效表现看较前期有了一定改善。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日，本基金份额净值为1.052元，本报告期份额净值增长率为9.36%，同期业绩比较基准增长率为2.74%。

§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	838,342,155.77	75.00
	其中：股票	838,342,155.77	75.00
2	固定收益投资	176,391,435.00	15.78
	其中：债券	176,391,435.00	15.78
	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	94,075,169.41	8.42
6	其他各项资产	8,984,792.09	0.80
7	合计	1,117,793,552.27	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	17,375,940.00	1.57
B	采掘业	22,944,000.00	2.07
C	制造业	518,892,756.98	46.81
C0	食品、饮料	38,758,586.00	3.50
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	92,264,028.60	8.32
C5	电子	1,333,710.50	0.12
C6	金属、非金属	32,611,200.00	2.94
C7	机械、设备、仪表	278,057,149.10	25.09
C8	医药、生物制品	60,357,282.78	5.45
C99	其他制造业	15,510,800.00	1.40
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	95,877,949.60	8.65
F	交通运输、仓储业	21,461,651.70	1.94
G	信息技术业	73,390,074.13	6.62
H	批发和零售贸易	9,861,000.00	0.89
I	金融、保险业	12,595,000.00	1.14
J	房地产业	39,130,733.46	3.53
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	26,813,049.90	2.42
	合计	838,342,155.77	75.63

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	600160	巨化股份	3,150,000	71,442,000.00	6.45
2	600068	葛洲坝	6,000,000	69,600,000.00	6.28
3	600475	华光股份	2,300,000	54,947,000.00	4.96
4	600991	广汽长丰	2,991,210	42,086,324.70	3.80
5	000425	徐工机械	699,859	40,031,934.80	3.61
6	002161	远望谷	1,000,000	34,910,000.00	3.15
7	600866	星湖科技	2,199,900	31,106,586.00	2.81
8	000009	中国宝安	1,598,870	26,813,049.90	2.42
9	600496	精工钢构	1,602,314	26,277,949.60	2.37
10	600332	广州药业	1,200,062	24,829,282.78	2.24

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	29,313,000.00	2.64
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	11,155,895.40	1.01
5	企业短期融资券	100,563,000.00	9.07
6	可转债	35,359,539.60	3.19
7	其他	-	-
8	合计	176,391,435.00	15.91

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	1081017	10中谷CP01	400,000	40,224,000.00	3.63
2	113001	中行转债	321,860	35,359,539.60	3.19
3	1081022	10粤物资CP01	300,000	30,174,000.00	2.72
4	1081023	10中公用CP01	300,000	30,165,000.00	2.72
5	1001060	10央票60	300,000	29,313,000.00	2.64

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,730,888.51
2	应收证券清算款	3,354,453.79
3	应收股利	-
4	应收利息	3,291,721.63
5	应收申购款	607,728.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,984,792.09

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113001	中行转债	35,359,539.60	3.19

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600991	广汽长丰	42,086,324.70	3.80	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,819,164,017.89
本报告期基金总申购份额	14,141,933.61
减：本报告期基金总赎回份额	779,347,368.67
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,053,958,582.83

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《华安动态灵活配置混合型证券投资基金基金合同》

2、《华安动态灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》

3、《华安动态灵活配置混合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
二〇一一年一月二十一日

华安核心优选股票型证券投资基金

2010 第四季度报告

2010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：二〇一一年一月二十一日

§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2011年1月18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2010年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安核心股票
基金主代码	040011
前端交易代码	040011
后端交易代码	041011
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	384,728,005.22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(2010年10月1日-2010年12月31日)
1.本期已实现收益	38,382,050.34
2.本期利润	24,630,572.33
3.加权平均基金份额本期利润	0.0516
4.期末基金资产净值	459,602,711.47
5.期末基金份额净值	1.1946

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	4.75%	1.75%	5.09%	1.41%	-0.34%	0.34%

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2010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		
陈俏宇	本基金的基金经理	2008-10-22	-	14年	工商管理硕士，中国注册会计师协会非执业会员，14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、安顺证券投资基金和华安宏利股票型证券投资基金的基金经理助理，2007年3月至2008年2月担任安顺证券投资基金、华安宏利股票型证券投资基金的基金经理，2008年2月起担任安信证券投资基金的基金经理，2008年10月22日起同时担任本基金的基金经理。

注：此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守有关法律法规及《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”，不同基金、账户同向买卖同一证券完全通过交易系统进行比例分配，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》等制度对其进行规范，执行情况良好，未出现异常情况。

公司合规监察稽核部负责对各账户公平交易的事后监察，分别于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异以及不同时间窗口同向交易的交易价差进行分析。

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

按照华安宏利股票与华安核心股票的基金合同，华安宏利基金和华安核心都属于价值型基金，2010年第四季度，华安宏利股票与华安核心股票的净值增长率分别为6.89%与4.75%，二基金的业绩增长率差异未超过5%。

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

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

四季度初期，市场信心在美联储启动第二轮量化宽松政策的刺激下得到进一步强化，国内意外加息及密度较高的存款准备金率调整均未影响到市场的反弹行情。但创下近期新高的消费者物价指数令投资者逐步关注到数量调控不可能完全替代价格调控，市场重回调整态势。我们在此期间基本维持了原有组合的投资风格，规模波动及较高的股票仓位令我们对周期性行业的大幅反弹参与感到犹豫，导致基金绩效表现不够理想。

整体上组合仍旧保持了成长即防御的投资思路及风格，其中又以稳定增长型行业及公司的配置为主。我们认为流动性预期是左右市场的主要因素，但不应是唯一因素，企业的长期投资价值将更多取决于其核心竞争力和发展的持续性。但是我们也无法回避估值的结构性差异问题对市场投资心理的影响，因此对成长性品种选择提出了更高的要求，我们认为盈利模式的特殊性和业绩增长的持续性有助于消化高估值。另一方面，估值出现优势且行业发展前景或公司地位被重新定义的部分周期性行业及公司的投资机会也应引起我们的注意。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2010年12月31日，本基金份额净值为1.1946元，本报告期份额净值增长率为4.75%，同期业绩比较基准增长率为5.09%。

§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	423,468,222.20	91.40
	其中：股票	423,468,222.20	91.40
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	31,591,335.00	6.82
6	其他各项资产	8,242,213.25	1.78
7	合计	463,301,770.45	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	14,034,799.50	3.05
C	制造业	226,793,358.32	49.35
C0	食品、饮料	24,191,100.00	5.26
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	23,669,400.00	5.15
C5	电子	12,587,500.00	2.74
C6	金属、非金属	11,976,500.00	2.61
C7	机械、设备、仪表	71,622,985.11	15.58
C8	医药、生物制品	74,696,224.21	16.25
C99	其他制造业	8,049,649.00	1.75
D	电力、煤气及水的生产和供应业	8,058,000.00	1.75
E	建筑业	39,356,823.78	8.56
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	77,380,350.60	16.84
H	批发和零售贸易	20,089,890.00	4.37
I	金融、保险业	33,696,000.00	7.33
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	4,059,000.00	0.88
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	423,468,222.20	92.14

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	601318	中国平安	600,000	33,696,000.00	7.33
2	002007	华兰生物	600,000	29,034,000.00	6.32
3	600570	恒生电子	1,255,133	25,416,443.25	5.53
4	002024	苏宁电器	1,530,000	20,043,000.00	4.36
5	002202	金风科技	712,000	15,877,600.00	3.45
6	600068	葛洲坝	1,301,397	15,096,205.20	3.28
7	600970	中材国际	369,998	15,062,618.58	3.28
8	002106	莱宝高科	190,000	12,587,500.00	2.74
9	600316	洪都航空	460,000	12,309,600.00	2.68
10	600518	康美药业	600,251	11,830,947.21	2.57

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 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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	30,205.19
2	应收证券清算款	1,473,136.28
3	应收股利	-
4	应收利息	7,852.86
5	应收申购款	6,731,018.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,242,213.25

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600518	康美药业	11,830,947.21	2.57	配股流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	538,833,268.36
本报告期基金总申购份额	143,659,396.30
减：本报告期基金总赎回份额	297,764,659.44
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	384,728,005.22

§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
二〇一一年一月二十一日