华安核心优选股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30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:二〇一一年七月二十日

§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7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2011年4月1日起至6月30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	290,765,815.11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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	16,608,420.35
2.本期利润	-27,673,388.13
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0871
4.期末基金资产净值	301,526,580.89
5.期末基金份额净值	1.0370

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

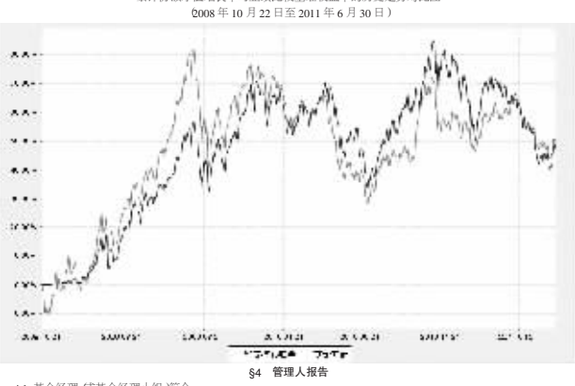
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.22%	1.17%	-4.35%	0.88%	-3.87%	0.29%

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2011年6月30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	-	16年	工商管理硕士,中国注册会计师协会非执业会员,16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、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月起同时担任本基金的基金经理。2011年4月起同时担任华安升级主题股票型证券投资基金的基金经理。

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

按照本基金的基金合同规定,本基金的投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前,华安旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

无

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

2011年第二季度市场演绎出一个N型走势。4月19日之前市场还延续了1季度强势上涨行情,但从19日开始市场形势刚发生逆转,出现了长达两个月的单边下跌,上证指数下挫约430点最低至2610,直至6月21日开始市场才出现一波反弹,10个交易日上证指数回升了大约100点。在此期间,白酒、家电、煤炭等板块相对表现出色,而有色、汽车及零部件等板块则相对表现落后。我们认为,国内通胀水平不断攀升并超出市场预期,央行继续采取紧缩的货币政策致使国内市场资金面紧张,以及欧洲债务危机进一步恶化等是导致市场表现不佳的最主要原因。

基于股票市场整体估值水平比较低,我们未预见到此轮市场的大幅调整,始终保持了比较高的股票仓位,在此轮市场大幅调整中没能及时降仓,对基金净值造成较大的负面影响。更为重要的是,由于一季度的落后,我们不合时宜地在4月份继续提高了周期股的配置,以使组合的行业配置更加均衡,这直接导致基金净值在4月份和5月份表现不理想。虽然6月份市场反弹时,基金净值表现有比较好的起色,但仍不足以弥补4/5月份的损失。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值为1.0370元,本报告期份额净值增长率为-8.22%,同期业绩比较基准增长率为-4.35%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望第三季度,我们保持谨慎乐观态度,将积极寻找个股机会。虽然货币政策短期内不会放松,但我们认为,当前市场整体估值水平依然很低,成长股的估值水平也已回落到较为合理的水平;而前期影响市场的几大不利因素正在消退,特别是国内高企的通胀,我们判断7月份开始有望逐步下行。此外,我们预计上市公司中期业绩整体表现良好,特别是周期性行业,盈利同比增幅有望继续保持快速增长。中国经济结构的调整和发展模式的转变将是未来长期的方向,新兴产业相关公司股价经过持续下跌,部分个股也已迎来中长线布局的良机。

§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	283,681,331.60	87.86
	其中:股票	283,681,331.60	87.86
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	38,877,731.77	12.04
6	其他各项资产	320,185.67	0.10
7	合计	322,879,249.04	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	5,064,000.00	1.68
B	采掘业	15,626,671.54	5.18
C	制造业	112,609,494.66	37.35
C0	食品、饮料	5,786,800.00	1.92
C1	纺织、服装、皮毛	1,929,000.00	0.64
C2	木材、家具	6,664,200.00	2.21
C3	造纸、印刷	3,740,000.00	1.24
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,941,000.00	4.62
C5	电子	7,005,900.00	2.32
C6	金属、非金属	20,927,000.00	6.94
C7	机械、设备、仪表	34,549,294.66	11.46
C8	医药、生物制品	18,066,300.00	5.99
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	16,390,000.00	5.44
E	建筑业	14,511,858.54	4.81
F	交通运输、仓储业	21,554,745.27	7.15
G	信息技术业	33,111,326.20	10.98
H	批发和零售贸易	24,809,593.76	8.23
I	金融、保险业	30,979,641.63	10.27
J	房地产业	9,024,000.00	2.99
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	283,681,331.60	94.08

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	600150	中国船舶	159,771	11,821,456.29	3.92
2	600000	浦发银行	1,050,000	10,332,000.00	3.43
3	600970	中材国际	354,038	9,675,858.54	3.21
4	600570	恒生电子	650,000	9,646,000.00	3.20
5	601299	中国北车	1,400,000	9,380,000.00	3.11
6	002001	新和成	300,000	8,835,000.00	2.93
7	600015	华夏银行	800,000	8,696,000.00	2.88
8	600016	民生银行	1,500,000	8,595,000.00	2.85
9	600050	中国联通	1,600,000	8,400,000.00	2.79
10	601006	大秦铁路	1,002,533	8,210,745.27	2.72

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	252,000.00
4	应收利息	4,434.51
5	应收申购款	63,751.16
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	320,185.67

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	371,360,552.81
本报告期基金总申购份额	13,154,057.49
减:本报告期基金总赎回份额	93,748,795.19
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	290,765,815.11

§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

二〇一一年七月二十日

华安宏利股票型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30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:二〇一一年七月二十日

§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7月15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2011年4月1日起至6月30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	3,635,608,567.78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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	61,104,300.69
2.本期利润	-471,059,478.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1336
4.期末基金资产净值	8,929,433,595.24
5.期末基金份额净值	2.4561

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

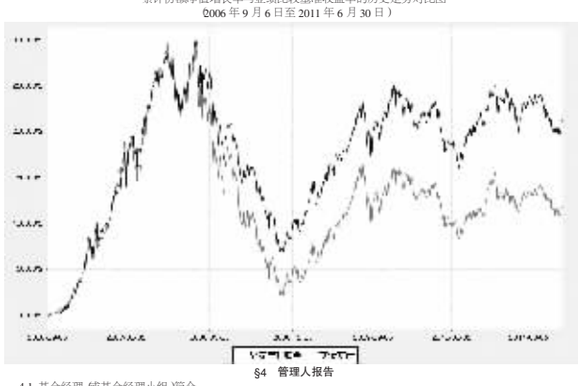
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.25%	1.07%	-5.09%	0.98%	-0.16%	0.09%

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2011年6月30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,首席投资官	2006-9-6	-	14年	工商管理硕士,14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

按照本基金的基金合同规定,本基金的投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前,华安旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

无。

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

2011年第二季度市场表现出来非常明显的两个特点:一是由于持续调控导致了从4月开始宏观经济出现了去库存的现象;二是资金面延续了第一季度紧张的格局,银行业准备金率提升到了创纪录的21.5%的历史高位。因此,无论是周期性行业还是非周期性行业股票均出现了估值和盈利的双杀。但是在持股结构中,我们坚持了对供应端收紧的行业的配置,并将整体的配置重心依然保持在了低估值的行业上,因此在一定程度上避免了估值和盈利的双重损伤。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年6月30日,本基金份额净值为2.4561元,本报告期份额净值增长率为-5.25%,同期业绩比较基准增长率为-5.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们判断通胀的高点很有可能会出现在6、7月份,市场资金面在通胀压力全面消退后会迎来逐步宽松的局面。我们预计第四季度估值将会小幅度抬升,我们将积极调整持仓,努力把握三季度的投资机会,将配置的重心转向盈利向上变化的行业上。

§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	7,825,131,836.82	87.41
	其中:股票	7,825,131,836.82	87.41
2	固定收益投资	465,185,000.00	5.20
	其中:债券	465,185,000.00	5.20
	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	477,433,803.93	5.33
6	其他各项资产	184,819,899.77	2.06
7	合计	8,952,570,540.52	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	1,016,167,128.41	11.38
C	制造业	3,370,796,058.28	37.75
C0	食品、饮料	244,481,695.36	2.74
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	443,647,746.35	4.97
C5	电子	364,082,407.78	4.08
C6	金属、非金属	1,324,050,196.82	14.83
C7	机械、设备、仪表	782,172,446.20	8.76
C8	医药、生物制品	212,361,565.77	2.38
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	107,205,357.29	1.20
E	建筑业	411,208,667.19	4.61
F	交通运输、仓储业	143,359,872.00	1.61
G	信息技术业	698,918,003.47	7.83
H	批发和零售贸易	544,099,582.38	6.09
I	金融、保险业	1,377,208,833.46	15.42
J	房地产业	913,800.00	0.01
K	社会服务业	153,885,574.34	1.72
L	传播与文化产业	1,123,200.00	0.01
M	综合类	245,760.00	0.00
	合计	7,825,131,836.82	87.63

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	600585	海螺水泥	25,049,909	695,385,473.84	7.79
2	600970	中材国际	15,000,000	409,950,000.00	4.59
3	600016	民生银行	68,999,969	395,369,822.37	4.43
4	002152	广电运通	12,800,000	394,624,000.00	4.42
5	600050	中国联通	70,000,000	367,500,000.00	4.12
6	600000	浦发银行	36,999,908	364,079,094.72	4.08
7	600036	招商银行	26,999,900	351,538,698.00	3.94
8	601088	中国神华	10,990,000	331,238,600.00	3.71
9	600028	中国石化	36,999,967	304,509,728.41	3.41
10	000001	深发展A	15,455,981	263,833,595.67	2.95

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	109,550,000.00	1.23
2	央行票据	355,635,000.00	3.98
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	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	465,185,000.00	5.21

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	1101021	11央票21	1,000,000	99,250,000.00	1.11
2	110009	11附息国债09	900,000	89,586,000.00	1.00
3	1101029	11央票29	800,000	79,384,000.00	0.89
4	1001070	10央票70	700,000	68,432,000.00	0.77
5	1101023	11央票23	500,000	49,625,000.00	0.56

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在被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内也不在受到公开谴责、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	500,000.00
2	应收证券清算款	178,432,160.26
3	应收股利	1,861.31
4	应收利息	4,564,271.69
5	应收申购款	1,321,606.51
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	184,819,899.77

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	3,397,025,402.94
本报告期基金总申购份额	500,941,805.84
减:本报告期基金总赎回份额	262,358,641
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	3,635,608,567.78

§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

二〇一一年七月二十日

华安动态灵活配置混合型证券投资基金

2011 第二季度 报告

2011年6月30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:二〇一一年七月二十日

§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7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2011年4月1日起至6月30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
交易代码	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	1,413,498,929.83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(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	6,219,798.02
2.本期利润	-32,262,762.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0247
4.期末基金资产净值	1,493,528,809.05
5.期末基金份额净值	1.057

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	-1.58%	0.96%	-3.54%	0.66%	1.96%	0.30%

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

(2009年12月22日至2011年6月30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		
宋磊	本基金的基金经理,研究发展部总经理	2009-12-22	-	13年	工学硕士,13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

按照本基金的基金合同规定,本基金的投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前,华安旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

无

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

整个二季度的市场表现几乎是去年同期大盘走势的翻版,只是指数调整的幅度明显要小一些。二季度以来,通胀高企引发的货币持续紧缩导致了资金面的一再收紧,而投资者对经济减速和盈利预期下调的担忧进一步推动了股指的重心不断下移,市场的单边下跌持续了整整两个月时间,直到6月下旬由于政策面的一些积极信号才开始了反弹。对于市场的调整,本基金在一季度末已经采取了提前应对措施,适当下调了股票仓位,主要针对前期涨幅较大的周期性行业进行了减持,一定程度上减少了市场调整带来的损失。在二季度总体采取中低仓位防守策略的同时,基金在组合结构调整方面也加大