华安中小盘成长股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月二十日

§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2012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2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安中小盘成长股票
基金主代码	040007
前端交易代码	040007
后端交易代码	041007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月10日
报告期末基金份额总额	6,481,313,571.01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

§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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-336,651,588.46
2.本期利润	-347,517,871.19
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0534
4.期末基金资产净值	5,718,744,709.13
5.期末基金份额净值	0.8823

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

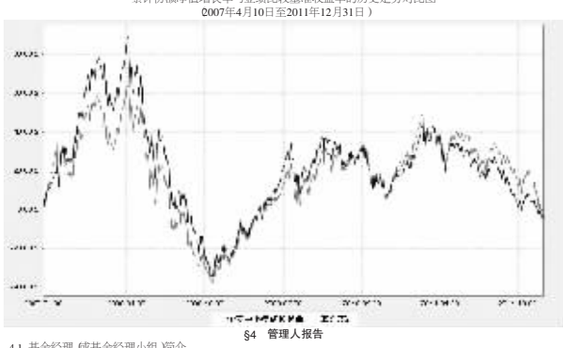
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-5.75%	1.01%	-12.03%	1.32%	6.28%	-0.31%

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2011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		
於震麟	本基金的基金经理	2011-7-19	-	7年	硕士研究生,7年证券、基金行业从业经历。曾在百德能(亚洲)证券有限公司上海代表处、毕马威会计师事务所、上海慧恒投资有限公司、银河基金有限公司工作。2009年5月加入华安基金管理有限公司任研究发展部研究员。2011年7月起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。

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

虽然通胀高点出现在7月,但是我们在四季度的大部分时间里没有看到安观调控出现明显的放松迹象。尽管四季度中期央行出手调低了金融机构存款准备金率,我们判断宏观政策全面转向并扭转经济下滑的力度不足,自上而下的盈利预测仍有下调的压力。本基金三季度投资业绩落后的主要原因是超配了中游周期性行业。但是在8月底9月初,我们采取了力度较大的全面减仓、并调整了组合结构,超配了高分红收益率的高股息型股票,在行业配置上超配了以医药为首的非周期性行业。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本基金份额净值为0.8823元,本报告期份额净值增长率为 -5.75%,同期业绩比较基准增长率为-12.03%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预计2012年第一季度存在一定幅度反弹的可能,但要把握这个反弹发生的时点难度比较大,本基金将积极调整投资策略,努力把握开年的投资机会。

§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	4,886,289,032.36	83.85
	其中:股票	4,886,289,032.36	83.85
2	固定收益投资	739,997,250.50	12.70
	其中:债券	739,997,250.50	12.70
	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	176,951,560.58	3.04
6	其他各项资产	24,285,538.37	0.42
7	合计	5,827,523,381.81	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	140,894,240.53	2.46
C	制造业	2,438,911,884.11	42.65
C0	食品、饮料	108,394,777.50	1.90
C1	纺织、服装、皮毛	46,920,000.00	0.82
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	141,604,433.60	2.48
C5	电子	640,353,763.00	11.20
C6	金属、非金属	152,467,652.97	2.67
C7	机械、设备、仪表	196,890,714.17	3.44
C8	医药、生物制品	1,152,280,542.87	20.15
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	184,440,000.00	3.23
E	建筑业	111,431,579.00	1.95
F	交通运输、仓储业	578,893,178.90	10.12
G	信息技术业	530,327,745.00	9.27
H	批发和零售贸易	104,619,818.97	1.83
I	金融、保险业	346,505,111.07	6.06
J	房地产业	376,311,323.61	6.58
K	社会服务业	50,484,134.77	0.88
L	传播与文化产业	23,470,016.40	0.41
M	综合类	-	-
	合计	4,886,289,032.36	85.44

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	000538	云南白药	5,319,959	281,957,827.00	4.93
2	601006	大秦铁路	37,667,272	280,997,849.12	4.91
3	600518	康美药业	23,851,752	267,616,657.44	4.68
4	600276	恒瑞医药	8,183,177	240,912,730.88	4.21
5	601333	广深铁路	58,000,000	204,160,000.00	3.57
6	000423	东阿阿胶	4,749,874	204,007,088.30	3.57
7	600900	长江电力	29,000,000	184,440,000.00	3.23
8	002063	远光软件	10,397,406	176,340,005.76	3.08
9	000002	万 科A	23,226,950	173,505,316.50	3.03
10	002415	海康威视	3,900,714	167,730,702.00	2.93

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	2,149,600.00	0.04
2	央行票据	-	-
3	金融债券	455,606,000.00	7.97
	其中:政策性金融债	455,606,000.00	7.97
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	110,529,000.00	1.93
6	中期票据	162,890,000.00	2.85
7	可转债	8,822,650.50	0.15
8	其他	-	-
9	合计	739,997,250.50	12.94

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	110308	11进出08	3,000,000	299,880,000.00	5.24
2	110258	11国开58	500,000	51,260,000.00	0.90
3	080205	08国开05	300,000	31,893,000.00	0.56
4	110254	11国开54	300,000	31,554,000.00	0.55
5	1182269	11通用MTN1	300,000	31,509,000.00	0.55

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

截止本报告期末,本基金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

截止本报告期末,本基金未持有权证。

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,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 本基金投资的前十名股票中,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	11,276,766.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	12,804,606.44
5	应收申购款	204,165.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,285,538.37

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	110013	国投转债	1,938,600.00	0.03

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

截止本报告期末,本基金前十名股票中不存在流通受限的情况。

§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	6,537,274,615.35
本报告期基金总申购份额	24,725,822.33
减:本报告期基金总赎回份额	80,686,866.67
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,481,313,571.01

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

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》

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
二〇一二年一月二十日

华安行业轮动股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年一月二十日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年1月17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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安行业轮动股票
基金主代码	040016
交易代码	040016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年5月11日
报告期末基金份额总额	756,313,837.72份
投资目标	本基金注重把握行业轮动规律,力求通过行业优化配置,对强势行业的龙头企业和具有估值优势、成长潜力的股票进行重点投资,获取超额收益,实现基金资产的长期稳健增值。
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优化行业配置,构建投资组合,并在投资流程中采用公司开发的多因子模型等数量工具进行支持,使其更为科学和客观。
业绩比较基准	80%×沪深300指数收益率+20%×中国债券总指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金,基金的风险与预期收益都要高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于证券投资基金中较高风险、较高收益的品种。
基金管理人	华安基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-55,669,989.83
2.本期利润	-65,486,804.74
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0862
4.期末基金资产净值	648,461,057.37
5.期末基金份额净值	0.8574

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

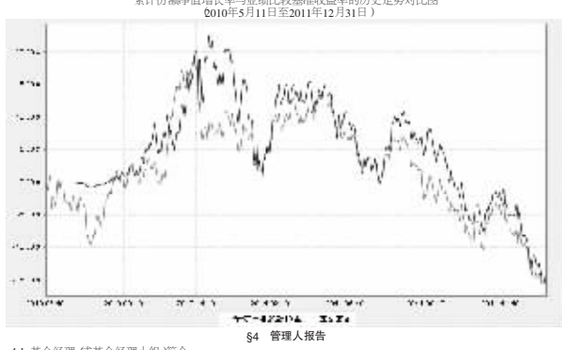
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去3个月	-9.15%	1.09%	-6.66%	1.12%	-2.49%	-0.03%

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

华安行业轮动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

(2010年5月11日至2011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		
沈雪峰	本基金的基金经理	2010-5-11	-	18年	经济学硕士,18年证券、基金行业从业经历。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副总经理兼固定收益证券管理总部副总经理、研究所副所长;华富基金管理公司资深研究员、投研部副总监等职。2006年6月21日至2007年10月27日任华富货币市场基金基金经理,2007年5月12日至2008年5月17日同时任华富成长趋势股票型证券投资基金基金经理。2008年6月重新加入华安基金管理公司,并于2008年10月11日至2010年4月21日担任华安宝利配置证券投资基金的基金经理,2009年6月25日至2011年8月30日担任华安中小盘成长股票基金的基金经理,2010年5月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《华安行业轮动股票型证券投资基金基金合同》、《华安行业轮动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10月,A股市场在创出年度新低点之后出现了持续月余的反弹行情,投资氛围转暖,市场预期今年的调整结束,股市将可能开始新一轮中期上涨行情。然11月之后市场风云突变,持续下跌至全年最后一周,并再次创出年度低点。除银行板块基本保持稳定之外,各行业尤其中小市值板块跌幅较大。本基金一年的防守可谓功亏一篑,在最后两周基金净值随着中小市值股票大跌而加速下跌。面对跌跌不休的市场投资者几无还手之力,无论仓位、行业、还是个股配置都很难取得绝对收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至2011年12月31日,本基金份额净值为0.8574元,本报告期份额净值增长率为-9.15%,同期业绩比较基准增长率为-6.66%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下阶段我们将对组合结构进行调整,在诸多不确定性环境下,降低组合风险,降低高估值、高弹性个股的比重,增配低估值稳定增长个股。

§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	567,028,505.42	82.68
	其中:股票	567,028,505.42	82.68
2	固定收益投资	4,638,892.80	0.68
	其中:债券	4,638,892.80	0.68
	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	111,806,082.85	16.30
6	其他各项资产	2,351,329.84	0.34
7	合计	685,824,810.91	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	28,027,852.63	4.32
C	制造业	384,446,920.63	59.29
C0	食品、饮料	97,879,300.35	15.09
C1	纺织、服装、皮毛	13,289,461.00	2.05
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	45,163,615.99	6.96
C5	电子	45,009,201.40	6.94
C6	金属、非金属	15,604,500.00	2.41
C7	机械、设备、仪表	42,171,866.11	6.50
C8	医药、生物制品	113,061,975.78	17.44
C99	其他制造业	12,267,000.00	1.89
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	35,353,496.30	5.45
H	批发和零售贸易	12,849,207.65	1.98
I	金融、保险业	85,923,148.21	13.25
J	房地产业	1,494,000.00	0.23
K	社会服务业	2,994,000.00	0.46
L	传播与文化产业	15,939,880.00	2.46
M	综合类	-	-
	合计	567,028,505.42	87.44

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	600085	同仁堂	2,250,000	31,567,500.00	4.87
2	000538	云南白药	590,804	31,312,612.00	4.83
3	000858	五 粮 液	900,000	29,520,000.00	4.55
4	000876	新 希 望	1,744,155	29,214,596.25	4.51
5	600519	贵州茅台	150,873	29,163,750.90	4.50
6	000001	深发展A	1,500,000	23,385,000.00	3.61
7	600015	华夏银行	1,700,000	19,091,000.00	2.94
8	601808	中海油服	1,300,887	18,849,852.63	2.91
9	600315	上海家化	550,711	18,773,737.99	2.90
10	002055	得润电子	900,793	17,835,701.40	2.75

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	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,638,892.80	0.72
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	4,638,892.80	0.72

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	122967	09闽漳龙	47,220	4,638,892.80	0.72

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 2011年5月27日,五粮液收到中国证监会的《行政处罚决定书》。本基金投资该股票的决策程序符合相关法律法规的要求。报告期内,基金投资的前十名其他证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、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	1,266,371.19
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	180,264.79
5	应收申购款	904,693.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,351,329.84

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的情况。

§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	765,303,945.08
本报告期基金总申购份额	31,442,648.64
减:本报告期基金总赎回份额	40,432,756.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	756,313,837.72

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、《华安行业轮动股票型证券投资基金基金合同》

2、《华安行业轮动股票型证券投资基金招募说明书》及其更新招募说明书

3、《华安行业轮动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
二〇一二年一月二十日

华安香港精选股票型证券投资基金

2011 第四季度 报告

2011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:二〇一二年一月二十日

§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2012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2011年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华安香港精选股票(QDII)
基金主代码	040018
交易代码	040018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年9月19日
报告期末基金份额总额	268,098,557.57份
投资目标	在合理控制投资风险和保障基金资产流动性的基础上,追求中长期资本增值,力求为投资者获取超越业绩比较基准的回报。
投资策略	本基金以价值和成长投资理念为导向,采用"自上而下"和"自下而上"相结合的选股策略。通过对于经济周期的跟踪和研究,以及对于地区资源禀赋比较,对各行业的发展趋势和发展阶段进行预期,选择优势行业作为主要投资目标。同时通过对香港市场和具有中国概念的股票基本面的分析和研究,考察公司的产业竞争环境、业务模式、盈利模式和增长模式、公司治理结构以及公司股票的估值水平,挖掘具备中长期持续增长或阶段性高速成长、且股票估值水平偏低的上市公司进行投资。
业绩比较基准	MSCI中华指数(MSCI Zhong Hua Index)
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和债券型基金,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	中国工商银行股份有限公司
境外资产托管人英文名称	The Hong Kong and Shanghai Banking Corporation Limited
境外资产托管人中文名称	香港上海汇丰银行有限公司

§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10月1日-2011年12月31日)
1.本期已实现收益	-3,283,810.41
2.本期利润	16,269,070.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.0580
4.期末基金资产净值	207,725,475.61
5.期末基金份额净值	0.775

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,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

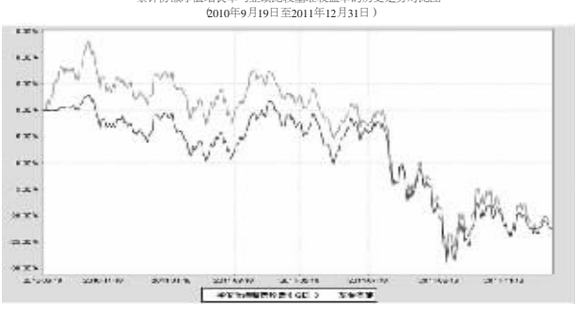
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.94%	1.72%	6.37%	1.99%	1.57%	-0.27%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计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

华安香港精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

(2010年9月19日至2011年12月31日)



注:根据《华安香港精选股票型证券投资基金基金合同》规定,本基金建仓期不超过6个月。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		
翁启森	本基金的基金经理、全球投资部总监	2010-9-19	-	15年	理工业工程学硕士,15年证券、基金行业从业经历,具有中国大陆基金从业资格。曾在台湾JP证券任金融产业分析师及投资经理,台湾摩根富林明投信投资管理部任基金经理,台湾中信证券投资总监助理,台湾保德信投信任基金经理。2008年4月加入华安基金管理有限公司,任全球投资部副总监。2010年9月起担任本基金的基金经理。2011年5月起同时担任华安大中华升级股票型证券投资基金的基金经理。
苏圻涵	本基金的基金经理	2010-9-19	-	7年	博士研究生,7年证券、基金从业经历,持有基金从业执业证书。2004年6月加入华安基金管理有限公司,曾先后于研究发展部、战略策划部工作,担任行业研究员和产品经理职务。目前任职于全球投资部,担任基金经理职务。2010年9月起担任本基金的基金经理。2011年5月起同时担任华安大中华升级股票型证券投资基金的基金经理。

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 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《华安香港精选股票型证券投资基金基金合同》、《华安香港精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

本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司制定的公平交易相关制度。

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年四季度,全球市场在欧洲峰会将推出欧债解决方案的预期下,扭转9月以来的持续下跌走势,出现强劲反弹。风险资产价格,包括大宗商品、股票、公司债券等均出现明显上升。

股票市场出现系统性上涨,期内S&P500指数累计上涨8.38%,纳斯达克综合指数累计上涨5.01%,德国DAX上涨4.59%,法国CAC上涨4.37%,MSCI新兴市场指数上涨4.08%。

香港市场随外围市场反弹,恒生指数上涨2.35%,恒生国企指数上涨7.10%,行业出现普遍上涨。AH股溢价也由之前最高140%的水平,恢复到110%左右的水平,表明港股之前由于欧债等