

华安 MSCI 中国 A 股指数增强型证券投资基金

2011 年第 4 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	华安中国A股增强指数
基金主代码	040002
前端交易代码	040002
后端交易代码	041002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2002年11月8日
报告期末基金份额总额	6,699,334,178.71份
投资目标	运用增强性指数化投资方法,通过控制股票投资组合相对MSCI中国A股指数有限度的偏离,力求基金收益率适度超越本基金比较基准,并在谋求基金资产长期增值的基础上,择机实现一定的收益和分配。
投资策略	(1) 资产配置: 本基金投资于股票的目标比例为基

	金资产净值的95%。本基金在目前中国证券市场缺少规避风险工具的情况下,可以根据开放式基金运作的实际需求和市场的实际情况,适当调整基金资产分配比例。 (2) 股票投资: 本基金以MSCI中国A股指数成分股构成及其权重等指标为基础,通过复制和有限度的增强管理方法,构造指数化投资组合。在投资组合建立后,基金经理定期检验该组合与比较基准的跟踪偏离度,适时对投资组合进行调整,使跟踪偏离度控制在限定的范围内。此外,本基金还将积极参与一级市场的新股申购、股票增发等。 (3) 其它投资: 本基金将审慎投资于经中国证监会批准的其它金融工具,减少基金资产的风险并提高基金的收益。
业绩比较基准	$95\% \times \text{MSCI 中国 A 股指数收益率} + 5\% \times \text{金融同业存款利率}$
风险收益特征	本基金为增强型指数基金,通过承担证券市场的系统性风险,来获取市场的平均回报,属于中等风险、中等收益的投资产品。
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	-184,360,464.80
2.本期利润	-426,069,625.32
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0640
4.期末基金资产净值	4,301,208,215.28
5.期末基金份额净值	0.642

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

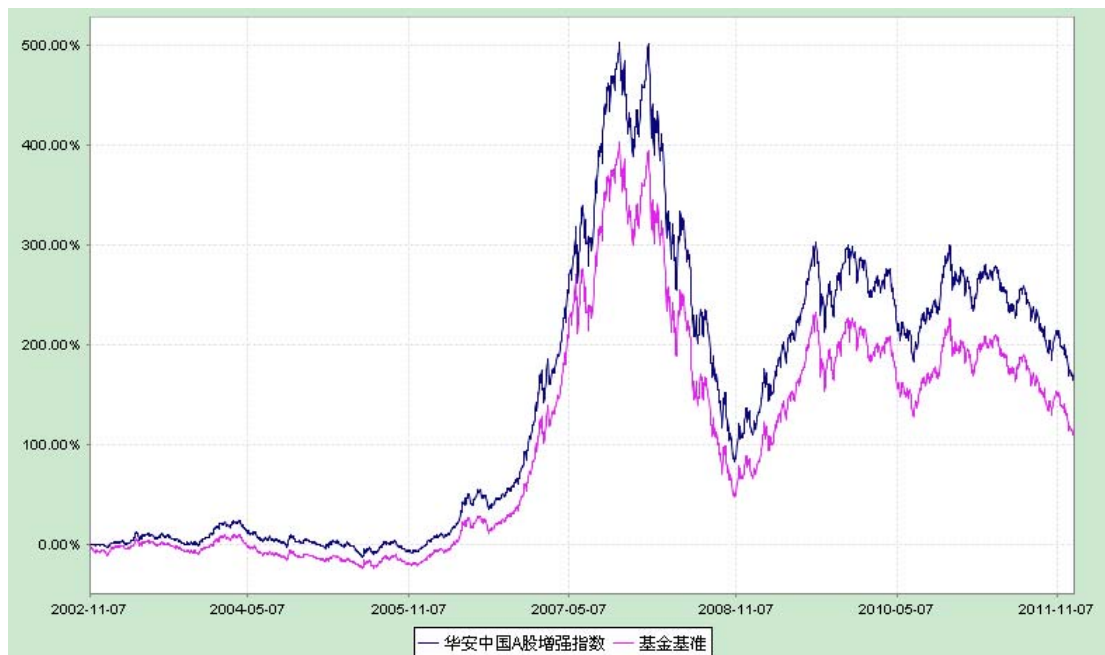
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-9.07%	1.38%	-9.51%	1.37%	0.44%	0.01%

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 MSCI 中国 A 股指数增强型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2002 年 11 月 8 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		
许之彦	本基金的 基金经理、 指数 投资部总 监	2008-4-25	-	8年	理学博士，8年证券、基金从业经验，CQF(国际数量金融工程师)。曾在广发证券和中山大学经济管理学院博士后流动站从事金融工程工作，2005年加入华安基金管理有限公司，曾任研究发展部数量策略分析师，2008年4月起担任华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金的基金经理，2009年9月起同时担任华安上证180ETF及180ETF联接基金的基金经理。2010年11月起担任华安上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金和华

					安上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。2011年9月起同时担任本基金的基金经理。
牛勇	本基金的基金经理	2010-9-2	-	7年	复旦大学经济学硕士，FRM（金融风险管理师），7年证券金融从业经历，曾在泰康人寿保险股份有限公司从事研究工作。2008年5月加入华安基金管理有限公司后任风险管理与金融工程部高级金融工程师，2009年7月至2010年8月担任本基金的基金经理助理，2010年6月起同时担任上证180交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2010年9月起同时担任本基金的基金经理。2010年11月起担任华安上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金和华安上证龙头企业交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。

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 MSCI 中国 A 股指数增强型证券投资基金合同》、《华安 MSCI 中国 A 股指数增强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

四季度通胀从高点回落，然而紧缩阶段后期同时伴随经济总需求的回落，尽管房价步入拐点而房地产库存处于高位，但政府维持地产调控政策的态度坚决，11 月份公布的下调准备金率更多被视为对冲外汇占款下降的被动投放。市场在基本面继续下行，同时外部因素未见显著性改善下继续调整。本基金在市场调整前加强了防御性品种的配置，但年底附近消费品的补跌也损失了部分超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本报告期内华安中国 A 股增强指数基金份额净值增长率为-9.07%，同期业绩

比较基准增长率为-9.51%，基金净值表现领先比较基准 0.44%，截至 2011 年 12 月 31 日，本基金过去 30 个交易日日均跟踪偏离度为 0.09%（按照基金合同和招募说明书规定）

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在四季度市场继续调整之后，各行业的估值水平大都接近了 08 年以来的最低位，尽管市场对 12 年经济底部出现的时点存在一定分歧，但当前市场估值水平基本反映了经济放缓的预期，而未来外部因素的刺激更显重要，包括政策的循序放松与流动性的缓步释放，未来一到两个季度，市场或在各种因素交织下震荡与形成底部的概率较大。但从中长期来看，经济结构转型的确立与新的经济发展推动力量的形成，将是支撑市场发展趋势的决定性因素。作为 MSCI 中国 A 股增强型指数基金的管理人，我们继续坚持被动投资的原则，在充分拟合指数的前提下，通过适度增强策略，勤勉尽责，为投资者获得长期稳定的回报。

§ 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	4,048,587,224.48	93.94
	其中：股票	4,048,587,224.48	93.94
2	固定收益投资	158,108,170.28	3.67
	其中：债券	158,108,170.28	3.67
	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	56,490,144.16	1.31

6	其他各项资产	46,636,207.90	1.08
7	合计	4,309,821,746.82	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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	-	-
C	制造业	11,558,381.67	0.27
C0	食品、饮料	-	-
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	2,803,572.28	0.07
C5	电子	2,156,829.54	0.05
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	6,597,979.85	0.15
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
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	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	11,558,381.67	0.27

5.2.2 指数投资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	54,893,776.96	1.28
B	采掘业	354,885,121.44	8.25
C	制造业	1,682,871,308.13	39.13
C0	食品、饮料	392,877,759.37	9.13
C1	纺织、服装、皮毛	23,466,307.49	0.55
C2	木材、家具	780,918.30	0.02
C3	造纸、印刷	6,970,199.07	0.16
C4	石油、化学、塑胶、塑料	125,105,898.09	2.91
C5	电子	58,467,655.16	1.36
C6	金属、非金属	235,255,810.32	5.47
C7	机械、设备、仪表	513,433,584.69	11.94
C8	医药、生物制品	323,674,753.28	7.53
C99	其他制造业	2,838,422.36	0.07

D	电力、煤气及水的生产和供应业	74,239,104.82	1.73
E	建筑业	116,491,040.50	2.71
F	交通运输、仓储业	138,166,394.29	3.21
G	信息技术业	190,576,135.26	4.43
H	批发和零售贸易	145,851,753.76	3.39
I	金融、保险业	857,091,416.31	19.93
J	房地产业	210,729,171.12	4.90
K	社会服务业	71,629,679.08	1.67
L	传播与文化产业	34,979,921.65	0.81
M	综合类	104,624,019.49	2.43
	合计	4,037,028,842.81	93.86

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	600016	民生银行	18,529,025	109,135,957.25	2.54
2	600036	招商银行	9,156,352	108,685,898.24	2.53
3	601601	中国太保	4,589,848	88,170,980.08	2.05
4	000858	五 粮 液	2,513,098	82,429,614.40	1.92
5	601318	中国平安	2,109,943	72,666,436.92	1.69
6	600000	浦发银行	8,502,123	72,183,024.27	1.68
7	600519	贵州茅台	372,533	72,010,628.90	1.67
8	601166	兴业银行	5,118,626	64,085,197.52	1.49

9	600887	伊利股份	3,100,915	63,351,693.45	1.47
10	000002	万 科 A	7,757,635	57,949,533.45	1.35

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600388	龙净环保	286,495	6,597,979.85	0.15
2	000677	ST海龙	581,654	2,803,572.28	0.07
3	000823	超声电子	271,641	2,156,829.54	0.05

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	154,784,000.00	3.60
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	3,324,170.28	0.08
8	其他	-	-
9	合计	158,108,170.28	3.68

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	1101022	11 央票 22	1,600,000	154,784,000.00	3.60
2	110018	国电转债	17,510	1,855,884.90	0.04
3	110017	中海转债	8,310	762,691.80	0.02
4	125089	深机转债	7,662	705,593.58	0.02

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	967,247.87
2	应收证券清算款	23,356,196.14
3	应收股利	-
4	应收利息	3,699,454.78
5	应收申购款	18,613,309.11

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,636,207.90

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。

5.8.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票未出现流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五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	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	000677	ST海龙	2,803,572.28	0.07	长期停牌

§ 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	6,610,916,548.05
本报告期基金总申购份额	365,211,669.67
减：本报告期基金总赎回份额	276,794,039.01
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,699,334,178.71

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、《华安 MSCI 中国 A 股指数增强型证券投资基金合同》
- 2、《华安 MSCI 中国 A 股指数增强型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安 MSCI 中国 A 股指数增强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