

华安 MSCI 中国 A 股指数增强型证券投资 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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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：	华安中国 A 股
交易代码：	040002
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：	7,382,875,893.85 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（2008 年 07 月 01 日-2008 年 9 月 30 日）
1.本期已实现收益	-425,661,878.14
2.本期利润	-853,013,108.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1379
4.期末基金资产净值	4,586,934,596.88
5.期末基金份额净值	0.621

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

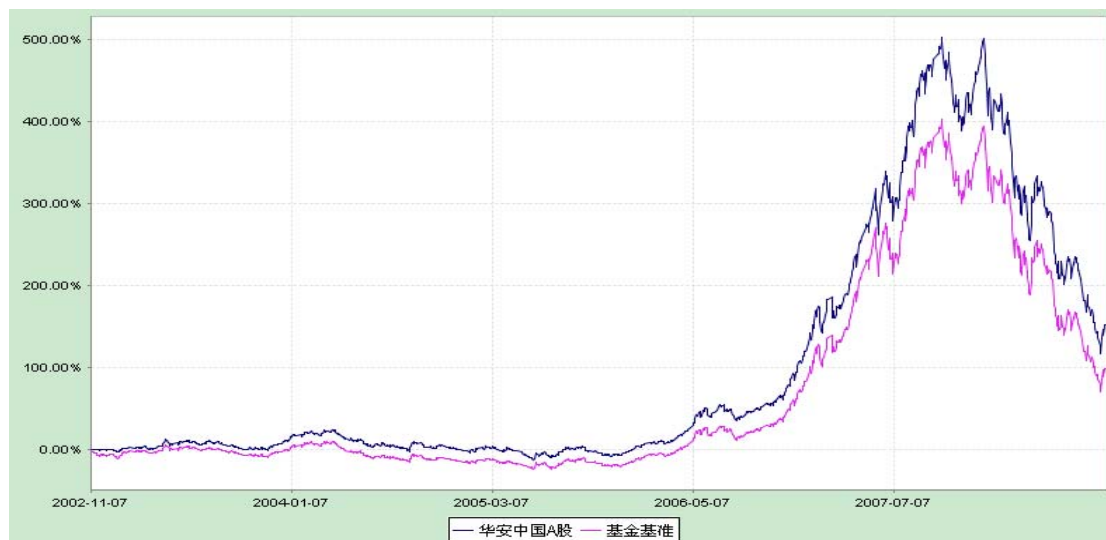
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-19.14%	2.66%	-19.07%	2.79%	-0.07%	-0.13%

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的历史走势对比图

(2002 年 11 月 8 日至 2008 年 9 月 30 日)



根据《华安 MSCI 中国 A 股指数增强型证券投资基金合同》规定，本基金应自基金合同生效之日起 3 个月内使基金的投资组合比例符合基金合同第十二部分基金的投资中三、投资范围；四、投资组合原则及选择标准（三）指数化增强性投资管理的限度和控制；六、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		
刘光华	本基金的基金经理	2005-05-25	2008-10-11	11 年	工商管理硕士，11 年银行、基金从业经历。曾在农业银行上海分行国际部、路透集团上海代表处、中银国际上海代

					表处工作。2001 年加入华安基金管理公司，曾任研究部高级研究员，2006 年 4 月至 2007 年 3 月担任上证 180ETF 基金经理，2005 年 5 月起担任本基金的基金经理，2007 年 3 月起同时担任华安中小盘成长（原安瑞证券投资基金）基金经理。
许之彦	本基金的基金经理、金融工程部负责人	2008-04-25	-	5 年	理学博士，5 年证券、基金从业经验。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 月起担任本基金的基金经理。
刘瓊	本基金的基金经理	2008-04-25	-	7 年	管理学硕士，7 年证券从业经历。曾在交通银行工作，2001 年加入华安基金管理有限公司，历任市场部高级投资顾问、专户理财部客户主管、上证 180 交易型开放式指数证券投资基金基金经理助理。2007 年 3 月起担任上证 180 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2008 年 4 月起同时担任本基金的基金经理。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守有关法律法规及《华安 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

本基金为增强型指数基金，其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

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

本报告期内 MSCI 中国 A 股指数下跌 20.09%，本基金比较基准下跌 19.07%，华安 MSCI 中国 A 基金下跌 19.14%，季度基金净值表现落后比较基准 0.07%，截至 2008 年 9 月 30 日，华安 MSCI 基金的跟踪偏离度为 0.3983%。

第三季度，市场继续出现了趋势性下跌。美国次贷危机进一步恶化，逐步传导到了实体经济，失业率持续上升，全球经济增长呈现系统性减缓，甚至出现了衰退迹象，全球市场也出现了系统性下跌。

9 月 19 日，市场出现较大幅度的反弹，本基金受到大幅申购，导致了近期跟踪偏离度有所增加，但我们也在较短的时间内提高了仓位，有效控制了跟踪误差。由于长期停牌股票重新估值的影响，本基金第三季度略微落后于基准。

从美国国会通过的救市法案到全球主要央行纷纷减息，体现了这次全球性的金融危机的严重性和对未来经济的担忧。大宗商品价格和油价在全球需求减弱的背景下已开始回落。我们判断，对通胀的担心将逐步释放，全球已进入了减息通

道中，加上财政政策等刺激因素，企业成本将逐步降低，利润也将逐步改善，投资者的信心将逐步得到恢复。但这的确需要一定的时间，况且如失业率、企业利润等数据短期还可能出现进一步恶化。

从国内经济层面来看，尽管短期还会存在一定的不确定，但我们对国内经济未来 3-5 年能够保持 8% 左右增长保持信心，对国内经济逐步转型的前景保持乐观。从估值的角度来看，MSCI 中国 A 股指数 09 年预期市盈率为 12.28 倍，已经和国际基本接轨。

操作上，我们将坚持指数化投资理念，在有效跟踪拟合 MSCI 中国 A 指数和控制跟踪误差的前提下，增强如产业资本认同的具有长期价值的企业，以及抗周期较强的优质央企以及其它大型蓝筹企业，同时深入挖掘具有转型潜力的企业，为投资者争取获得超越基准的收益。

§ 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	4,140,283,366.11	85.10
	其中：股票	4,140,283,366.11	85.10
2	固定收益投资	307,965,000.00	6.33
	其中：债券	307,965,000.00	6.33
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	1,378,921.50	0.03
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	317,401,728.22	6.52
6	其他资产	98,343,193.78	2.02
7	合计	4,865,372,209.61	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 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）	占基金资产的净值比例（%）
----	------	---------	---------------

A	农、林、牧、渔业	6,185,257.13	0.13
B	采掘业	421,588,422.64	9.19
C	制造业	1,313,467,939.33	28.63
C0	食品、饮料	169,031,152.74	3.69
C1	纺织、服装、皮毛	16,747,630.14	0.37
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	15,279,156.00	0.33
C4	石油、化学、塑胶、塑料	205,270,996.74	4.48
C5	电子	7,633,318.40	0.17
C6	金属、非金属	335,697,106.88	7.32
C7	机械、设备、仪表	417,430,569.22	9.10
C8	医药、生物制品	141,431,900.56	3.08
C99	其他制造业	4,946,108.65	0.11
D	电力、煤气及水的生产和供应业	124,040,788.78	2.70
E	建筑业	75,484,102.72	1.65
F	交通运输、仓储业	299,652,876.07	6.53
G	信息技术业	185,766,106.20	4.05
H	批发和零售贸易	185,120,276.84	4.04
I	金融、保险业	1,125,137,311.33	24.53
J	房地产业	173,876,024.85	3.79
K	社会服务业	35,519,770.43	0.77
L	传播与文化产业	10,099,166.04	0.22
M	综合类	81,753,230.45	1.78
	合计	4,037,691,272.81	88.03

5.2.2 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）	占基金资产的净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	15,278,148.00	0.33
C	制造业	71,494,198.46	1.56
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	-	-
C5	电子	51,274,666.90	1.12
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	16,278,289.56	0.35
C8	医药、生物制品	3,941,242.00	0.09
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,506,331.71	0.03
E	建筑业	-	-

F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	11,531,213.12	0.25
H	批发和零售贸易	2,782,202.01	0.06
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	102,592,093.30	2.24

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股票明细

5.3.1 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）	占基金资产的净值比例（%）
1	002008	大族激光	3,076,508	30,211,308.56	0.66
2	000418	小天鹅 A	3,931,954	16,278,289.56	0.35
3	601958	金钼股份	1,282,800	15,278,148.00	0.33
4	002214	大立科技	1,351,962	12,018,942.18	0.26
5	002194	武汉凡谷	735,409	11,531,213.12	0.25

5.3.2 指数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）	占基金资产的净值比例（%）
1	600036	招商银行	13,776,679	242,745,083.98	5.29
2	601318	中国平安	4,662,113	155,108,499.51	3.38
3	600030	中信证券	5,737,562	142,062,035.12	3.10
4	601328	交通银行	20,559,787	122,947,526.26	2.68
5	600000	浦发银行	7,728,412	120,717,795.44	2.63

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）	占基金资产的净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	307,965,000.00	6.71
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	307,965,000.00	6.71
---	----	----------------	------

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)	占基金资产的净值比例 (%)
1	0801087	08 央票 87	1,000,000	96,160,000.00	2.10
2	0801104	08 央票 104	1,000,000	96,160,000.00	2.10
3	0801061	08 央票 61	700,000	67,305,000.00	1.47
4	0701107	07 央票 107	500,000	48,340,000.00	1.05

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

序号	权证代码	权证名称	数量 (份)	公允价值 (元)	占基金资产的净值比例 (%)
1	031007	阿胶 EJC1	139,285	1,378,921.50	0.03

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	1,607,293.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	2,291,331.04
4	应收利息	3,565,334.07
5	应收申购款	90,879,235.09
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	98,343,193.78

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 报告期末指数投资或积极投资前五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或积极投资前五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	5,941,239,410.76
报告期期间基金总申购份额	3,462,939,012.81
报告期期间基金总赎回份额	2,021,302,529.72
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：	7,382,875,893.85

§ 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
二〇〇八年十月二十二日