



华安 MSCI 中国 A 股指数增强型证券投资 基金季度报告

(2006 年第 1 季度)

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

签发日期：二〇〇六年四月二十日

一、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 2006 年 4 月 14 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。

二、基金产品概况

1、基金概况

基金简称：	华安中国 A 股
交易代码：	040002
深交所行情代码：	160402
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
期末基金份额总额：	1,326,504,670.06
基金存续期：	不定期

2、基金的投资

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： 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 1 月 15 日，本基金的比较基准为：95%*上证 180 指数收益率+5%*金融同业存款利率；2006 年 1 月 16 日开始，95%×MSCI 中国 A 股指数收益率 + 5%×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。

3、基金管理人

基金管理人： 华安基金管理有限公司

4、基金托管人

基金托管人： 中国工商银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

1、主要财务指标（未经审计） 单位：元

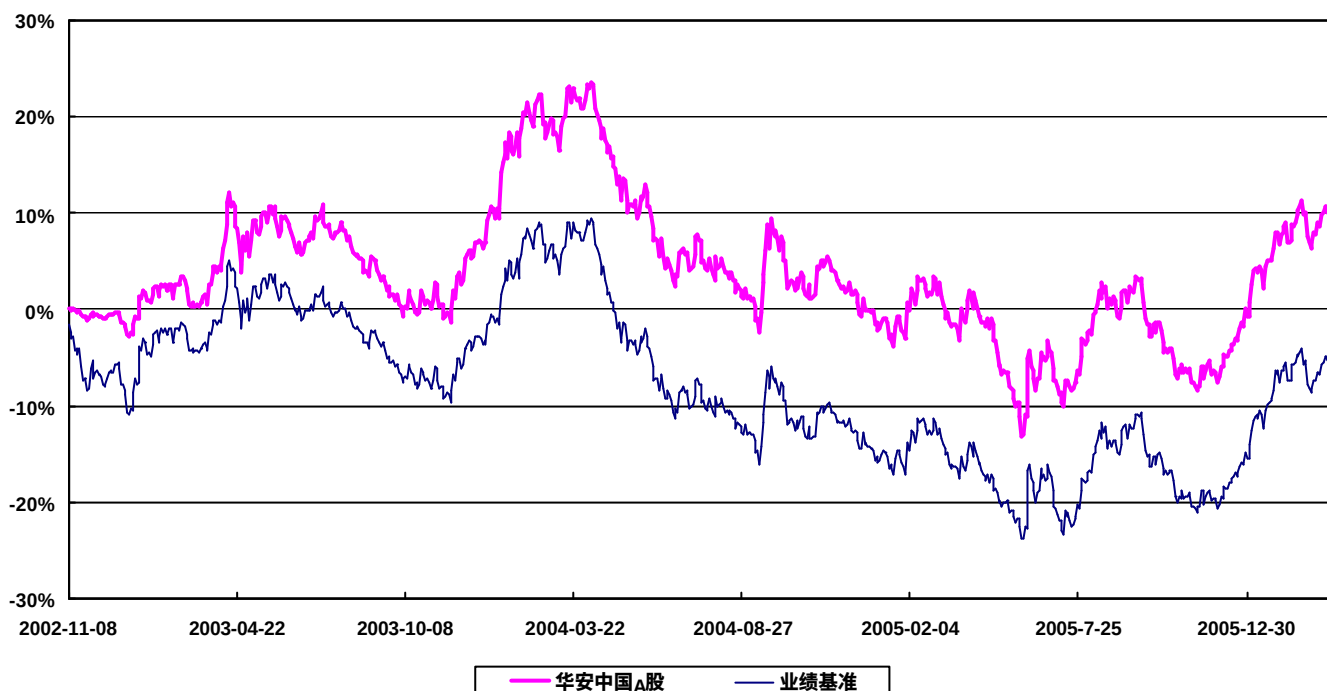
财务指标	2006 年第 1 季度
基金本期净收益：	45,867,503.83
加权平均基金份额本期净收益：	0.0318
期末基金资产净值：	1,331,751,304.62
期末基金份额净值：	1.004

2、本报告期基金份额净值表现

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
2006 年 第 1 季度	13.32%	0.86%	14.00%	0.89%	-0.68%	-0.03%

3、自基金合同生效以来基金份额净值表现

华安 MSCI 中国 A 股份额累计净值增长率和业绩比较基准收益率历史走势对比图
2002/11/8--2006/3/31



四、管理人报告

1、基金经理

刘光华 先生：MBA，8 年银行、基金从业经历。曾在中国农业银行上海市分行国际业务部、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有限公司，曾任研究发展部高级研究员、基金投资部基金经理助理。现任华安中国 A 股基金经理。

2、基金运作合规性声明

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。

3、基金经理工作报告

06 年一季度，上证 180 指数上涨 12.63%、MSCI 中国 A 股指数上涨 15.05%，本基金比较基准增长 14.00%，华安 MSCI 基金净值增长 13.32%，一季

度基金净值表现落后于比较基准 0.68 个百分点。3 月 31 日，华安 MSCI 基金的跟踪偏离度为 0.1246%。

一季度，本基金没能给投资者带来超额收益，经归因分析，最主要的原因是由比较基准变更引起的。1 月中旬，基金管理人发布公告，经持有人大会审议通过、并获得中国证监会核准后，本基金跟踪标的指数由原来的上证 180 指数变更为 MSCI 中国 A 股指数。事实上，今年以来深强沪弱的行情格局证明跟踪一个跨沪深两市的指数将给持有人带来更全面的投资机会。比较基准在公告后立即生效，而实际组合的调整需要时间，在此期间，基金净值的表现小幅落后于比较基准。

进入 06 年，A 股市场的表现令人振奋。我们认为，除了外围市场如 H 股的大幅上涨对 A 股产生引导作用外，估值水平、人民币升值预期、股改等因素都表明 A 股已极具投资价值。QFII 额度的供不应求证明 A 股对全球资产配置者也很有吸引力。此外，投资者在 05 年底普遍担忧上市公司盈利在 06 年面临下滑的风险，不过，随着今年 1-2 月工业企业整体利润增幅统计数据的出台，这种担忧得到了一定程度的缓解。我们相信，实体经济的平稳增长将是股市向好最根本的基础。

经过一季度的调整，本基金的组合已按照 MSCI 中国 A 股指数成份股的构成来配置。同时，我们将继续执行适度增强的策略，力争二季度及下半年在控制跟踪偏离度的前提下实现超额收益。

五、投资组合报告

(一) 基金资产组合

序号	资产组合	金额	占基金总资产比例
1	股票	1,252,486,308.27	92.65%
2	债券	0.00	0.00%
3	权证	1,868,588.14	0.14%
4	银行存款和清算备付金合计	85,548,303.20	6.33%
5	其他资产	11,978,559.37	0.88%
	合计	1,351,881,758.98	100.00%

(二) 股票投资组合

1、指数投资按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值	占资产净值比例
A 农、林、牧、渔业	5,814,000.00	0.44%
B 采掘业	74,779,296.48	5.62%
C 制造业	498,279,662.27	37.42%
C0 食品、饮料	70,904,746.99	5.32%

C1	纺织、服装、皮毛	13,770,235.63	1.03%
C3	造纸、印刷	4,759,727.03	0.36%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	72,037,685.64	5.41%
C5	电子	18,999,439.09	1.43%
C6	金属、非金属	169,594,252.46	12.73%
C7	机械、设备、仪表	97,597,606.22	7.33%
C8	医药、生物制品	47,712,374.29	3.58%
C99	其他制造业	2,903,594.92	0.23%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	116,831,371.74	8.77%
E	建筑业	5,097,208.92	0.38%
F	交通运输、仓储业	131,075,519.46	9.84%
G	信息技术业	92,523,439.86	6.95%
H	批发和零售贸易	30,542,126.99	2.29%
I	金融、保险业	150,483,515.97	11.30%
J	房地产业	68,622,079.26	5.15%
K	社会服务业	30,990,332.46	2.33%
L	传播与文化产业	5,035,725.60	0.38%
M	综合类	31,630,029.26	2.37%
	合计	1,241,704,308.27	93.24%

2、积极投资按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值	占资产净值比例
B 采掘业	2,832,000.00	0.21%
C 制造业	4,398,000.00	0.33%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	1,392,000.00	0.10%
C7 机械、设备、仪表	3,006,000.00	0.23%
F 交通运输、仓储业	3,552,000.00	0.27%
合计	10,782,000.00	0.81%

3、指数投资前五名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量	市值	占资产净值比例
1	600036	G 招 行	10,800,000	69,444,000.00	5.21%
2	600900	G 长 电	9,322,259	59,755,680.19	4.49%
3	600009	G 沪机场	3,837,616	43,595,317.76	3.27%
4	600050	中国联通	14,207,828	38,361,135.60	2.88%
5	600019	G 宝 钢	9,000,000	37,800,000.00	2.84%

4、积极投资前五名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量	市值	占资产净值比例
1	600012	皖通高速	600,000	3,552,000.00	0.27%
2	600742	一汽四环	900,000	3,006,000.00	0.23%

3	600497	驰宏锌锗	150,000	2,832,000.00	0.21%
4	000826	G 合 加	300,000	1,392,000.00	0.10%

(三) 债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末没有持有债券投资。

2、基金投资前五名债券明细

本基金本报告期末没有持有债券投资。

(四) 权证投资组合

1、基金投资前五名权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量	市值	占资产净值比例
1	038004	五粮 YGP1	555,739	895,851.27	0.07%
2	030002	五粮 YGC1	528,629	564,575.77	0.04%
3	580002	包钢 JTB1	698,906	408,161.10	0.03%

(五) 投资组合报告附注

1、本基金的估值方法

本基金持有的上市证券采用公告内容截止日（或最近交易日）的市场收盘价计算，已发行未上市股票采用成本价计算，未上市交易的权证投资（包括配股权证）按公允价值估值。

2、本报告期内需说明的证券投资决策程序

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。

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。

3、其他资产的构成

序号	其他资产	金额
1	深交所结算保证金	500,000.00
2	应收股利	156,293.78
3	应收利息	24,640.62
4	应收申购款	7,061,365.54
5	应收证券清算款	4,236,259.43
	合计	11,978,559.37

4、处于转股期的可转换债券明细



本基金本报告期末没有持有可转换债券投资。

5、本报告期在股权分置改革中获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	权证数量	成本总额	获得途径
1	580997	招行 CMP1	6,014,351	0.00	股权分置改革被动持有
2	580996	沪场 JTP1	2,103,539	0.00	股权分置改革被动持有
3	580002	包钢 JTB1	698,906	0.00	股权分置改革被动持有
4	580995	包钢 JTP1	698,906	0.00	股权分置改革被动持有
5	030002	五粮 YGC1	528,629	0.00	股权分置改革被动持有
6	038004	五粮 YGP1	555,739	0.00	股权分置改革被动持有

六、开放式基金份额变动

序号	项目	份额
1	期初基金份额总额	1,729,244,455.42
2	加：本期申购基金份额总额	523,921,267.53
3	减：本期赎回基金份额总额	926,661,052.89
4	期末基金份额总额	1,326,504,670.06

七、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》
- 4、上述文件的存放地点和查阅方式如下：

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>。

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
2006 年 4 月 20 日