



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 3 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：二〇〇六年十月二十七日

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 10 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。

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：	688,489,620.40
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： $95\% \times \text{MSCI 中国 A 股指数收益率} + 5\% \times \text{金融同业存款利率}$

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。

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

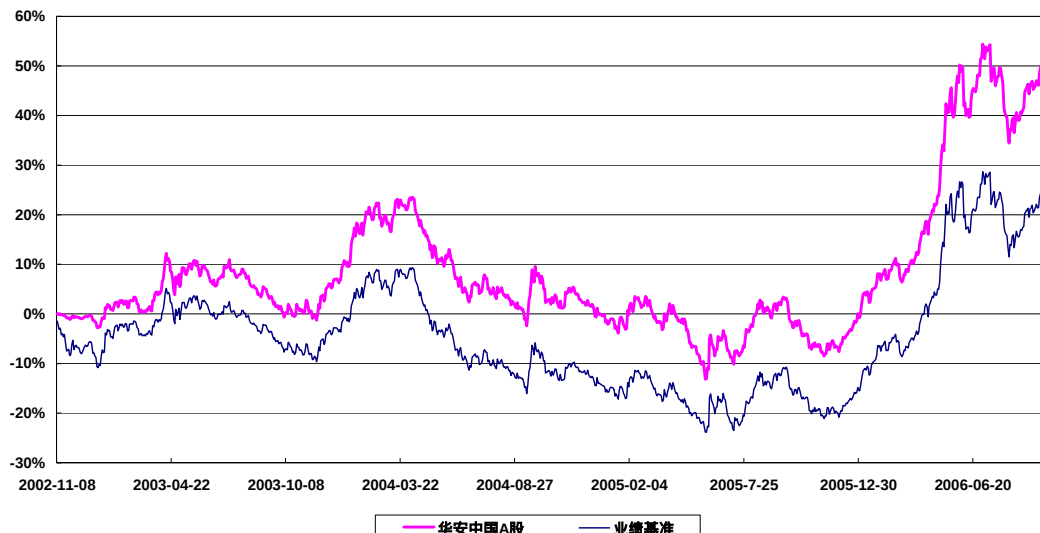
财务指标	2006 年第 3 季度
基金本期净收益：	46,858,431.34
加权平均基金份额本期净收益：	0.0637
期末基金资产净值：	900,695,539.01
期末基金份额净值：	1.308

2、本报告期基金份额净值表现

阶段	净值 增长率	净值增长率 标准差	业绩比较 基准收益 率	业绩比较基 准收益率标 准差	-	-
2006 年 第 3 季度	0.62%	1.25%	0.52%	1.27%	0.10%	-0.02%

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--2006/9/30



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 年三季度，MSCI 中国 A 股指数上涨 0.54%，本基金比较基准增长 0.52%，华安 MSCI 基金净值增长 0.62%，季度基金净值表现超越比较基准 0.1 个百分点。三季度末，华安 MSCI 基金的跟踪偏离度为 0.0841%。

三季度，市场经历了一轮比较典型的 V 型行情。从 7 月中旬到 8 月初，在上半年指数出现 50% 涨幅而带来的巨大获利盘影响下，加上 IPO 对资金面的冲击、投资者对宏观调控的担忧等因素，大盘出现了急跌。不过，从 8 月份开始，

指数逐步收复失地，央行加息的冲击也仅在一天之内被消化。我们认为，导致本轮行情创出 5 年来新高的原因之一是上市公司中报的业绩好于分析师此前的普遍预期。由于 06 年一季度的业绩是负增长的，在中报披露完毕前，分析师的预期是中报仍将出现总体的业绩负增长。而实际结果好于预期，从而扭转了市场对宏观调控将对实体经济形成较大冲击的判断。

作为增强型的指数基金，我们在三季度基金净值的表现仅稍好于比较基准，未能给投资者带来更多的超额收益，对此我们需要更多的总结和分析，以期在四季度或者 07 年能有更好的表现。不过，可喜的是，本基金的跟踪偏离度进一步变小，截止 9 月末仅为 0.0841%。这说明华安 MSCI 中国 A 股指数基金是一个非常好的供投资者选择的指数跟踪工具。特别是将来股指期货上市后，投资者要在现货市场寻找替代工具，则本基金为一个较优的选择。

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	845,779,324.75	90.45%
2	债券	30,426,241.96	3.25%
3	权证	0.00	0.00%
4	银行存款和清算备付金合计	48,778,202.95	5.22%
5	其他资产	10,086,646.06	1.08%
	合计	935,070,415.72	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	2,520,000.00	0.28%
B	采掘业	58,036,039.16	6.44%
C	制造业	387,759,664.53	43.05%
	C0 食品、饮料	62,334,878.11	6.92%
	C1 纺织、服装、皮毛	11,520,760.20	1.28%
	C3 造纸、印刷	5,586,995.53	0.62%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	41,502,707.40	4.61%
	C5 电子	13,811,575.25	1.53%
	C6 金属、非金属	120,563,345.22	13.39%
	C7 机械、设备、仪表	102,026,413.74	11.33%
	C8 医药、生物制品	27,065,369.08	3.00%
	C99 其他制造业	3,347,620.00	0.37%

D	电力、煤气及水的生产和供应业	51,399,888.70	5.71%
E	建筑业	4,409,228.18	0.49%
F	交通运输、仓储业	62,815,020.77	6.97%
G	信息技术业	51,872,092.63	5.76%
H	批发和零售贸易	39,152,871.56	4.35%
I	金融、保险业	99,342,517.68	11.03%
J	房地产业	43,107,568.64	4.79%
K	社会服务业	13,883,920.08	1.54%
L	传播与文化产业	5,093,150.00	0.57%
M	综合类	26,387,362.82	2.93%
	合计	845,779,324.75	93.90%

2、积极投资按行业分类的股票投资组合

无。

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	3,150,000	31,311,000.00	3.48%
2	600016	G 民 生	3,800,000	20,482,000.00	2.27%
3	600028	中国石化	2,800,000	19,012,000.00	2.11%
4	000002	G 万科 A	2,450,000	18,546,500.00	2.06%
5	600050	G 联 通	7,000,000	17,500,000.00	1.94%

4、积极投资前五名股票明细

无。

(三) 债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值	占资产净值比例
1	金融债	29,658,961.96	3.29%
2	转债	767,280.00	0.09%
	合计	30,426,241.96	3.38%

2、基金投资前五名债券明细

序号	债券代码	债券名称	数量	市值	占资产净值比例
1	060404	06 农发 04	300,000	29,658,961.96	3.29%
2	125024	招商转债	6,000	767,280.00	0.09%

(四) 权证投资组合

1、基金投资前五名权证明细

本基金本报告期末没有持有权证投资。

(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、 其他需说明的重要事项

本基金管理人于 2006 年 10 月 17 日发布如下临时公告：

接上级部门通知，公司总经理韩方河同志因涉嫌个人违纪，正在协助调查。对于上述事件，公司特澄清如下：

一、上述调查仅涉及韩方河同志个人，与本公司及本公司旗下基金无关。

二、公司在董事会的领导和大力支持下，目前公司的日常工作由常务副总经理邵杰军同志负责。本公司目前运作一切正常。

在董事会的领导下，公司将继续严格按照《证券投资基金法》及相关法律法规的有关规定，遵循基金份额持有人利益优先的基本原则，根据《公司章程》和内部控制制度的要求，保证公司健康持续发展。

4、 其他资产的构成

序号	其他资产	金额
1	深交所结算保证金	729,287.14
2	应收股利	0.00
3	应收利息	243,820.77
4	应收申购款	776,921.98
5	应收证券清算款	8,336,616.17
	合计	10,086,646.06

5、 处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	数量	市值	占资产净值比例
1	125024	招商转债	6,000	767,280.00	0.09%



6、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	580008	国电 JTB1	250,000	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	729,511,676.92
2	加：本期申购基金份额总额	147,039,981.31
3	减：本期赎回基金份额总额	188,062,037.83
4	期末基金份额总额	688,489,620.40

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 10 月 27 日