



华安 MSCI 中国 A 股指数增强型 证券投资基金季度报告

(2007 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：二〇〇七年四月十八日

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 2007 年 4 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。

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：	363,735,866.55
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

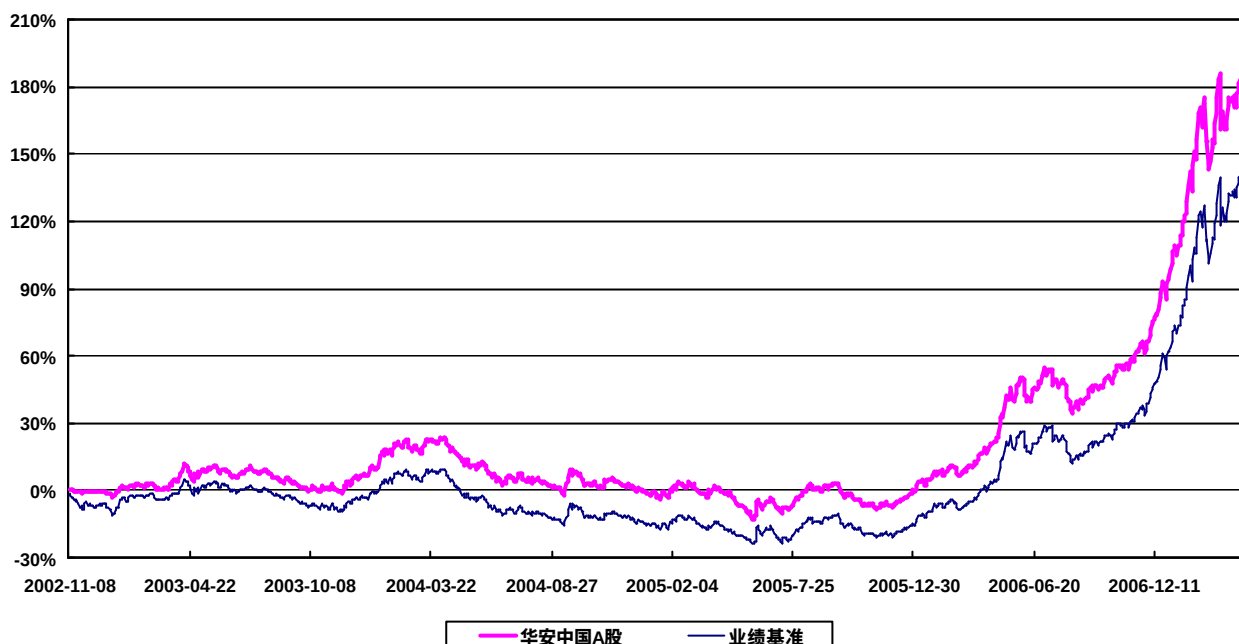
财务指标	2007 年第 1 季度
基金本期净收益：	276,607,046.78
加权平均基金份额本期净收益：	0.5515
期末基金资产净值：	901,014,657.54
期末基金份额净值：	2.477

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
2007 年 第 1 季度	31.62%	2.41%	34.43%	2.36%	-2.81%	0.05%

3、自基金合同生效以来基金份额净值表现

华安MSCI中国A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--2007/3/31



四、管理人报告

1、基金经理

刘光华 先生：MBA，9 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、上证 180ETF 基金经理。现任华安 MSCI 中国 A 股指数基金经理、安瑞基金经理。

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

07 年一季度，MSCI 中国 A 股指数上涨 36.23%，本基金比较基准增长 34.43%，华安 MSCI 基金净值增长 31.62%，季度基金净值表现落后比较基准 2.81 个百分点。一季度末，华安 MSCI 基金的跟踪偏离度为 0.2351%。

在 06 年市场出现翻番的上涨后，进入 07 年，分歧明显加大。首先是体现为舆论上，主流媒体关于 A 股市场是否存在泡沫的讨论空前激烈。其次，市场的波动幅度大于去年，除了 2 月下旬出现的单日巨幅下跌外，日间宽幅波动也增加了投资者操作的难度。第三，市场成交量急剧放大，其中沪市单日成交过千亿元已逐渐成为常态。即便如此，覆盖沪深两市的 MSCI 中国 A 股指数在今年一季度连续三个月均是上涨的，指数不断创出新高。我们认为，在当前“高估值、高波动”的市场环境下，支持 A 股市场中长期上升的因素仍然存在。这些因素包括：人民币继续升值、宏观经济稳步发展、上市公司盈利提升、流动性宽裕、投资者信心增加、股改后公司治理改善等。

华安 MSCI 基金在一季度虽然给投资者获得了较好的绝对回报，但是相对于比较基准，反而没有产生超额收益。经过归因分析，主要的原因是：1) 本基金为增强型指数基金，一季度市场的表现与我们的增强策略产生背离。我们负向增强的一些基本面欠佳的成份股，其绝对股价也低，一季度在低价股、题材股行情中，涨幅强于指数。2) 投资者的申购和赎回，尤其是部分单日金额较大的交易，对基金经理的操作也产生了影响。在总结一季度投资得失的同时，我们希望通过二季度的努力，使得上半年能基本缩小甚至消除与比较基准的差距。而展望全年，从本基金过去几年的运作经验看，我们对超越比较基准仍持乐观预期。

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	812,387,435.24	86.10%
2	债券	26,600,500.00	2.82%
3	权证	0.00	0.00%
4	银行存款和清算备付金合计	27,435,899.63	2.91%
5	其他资产	77,083,498.71	8.17%
	合计	943,507,333.58	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	1,605,120.00	0.18%
B	采掘业	40,632,635.00	4.51%
C	制造业	357,236,644.08	39.65%
C0	食品、饮料	51,809,337.00	5.75%

C1	纺织、服装、皮毛	10,504,027.55	1.17%
C3	造纸、印刷	4,346,664.78	0.48%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	50,796,694.21	5.64%
C5	电子	7,944,139.53	0.88%
C6	金属、非金属	122,821,251.79	13.63%
C7	机械、设备、仪表	87,088,569.84	9.67%
C8	医药、生物制品	20,185,080.58	2.24%
C99	其他制造业	1,740,878.80	0.19%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	43,181,777.39	4.79%
E	建筑业	3,957,840.60	0.44%
F	交通运输、仓储业	57,266,665.43	6.36%
G	信息技术业	47,763,277.91	5.30%
H	批发和零售贸易	26,682,760.00	2.96%
I	金融、保险业	133,991,790.42	14.87%
J	房地产业	40,541,841.94	4.50%
K	社会服务业	12,476,933.96	1.38%
L	传播与文化产业	6,832,141.00	0.76%
M	综合类	25,713,867.01	2.85%
合计		797,883,294.74	88.55%

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
C 制造业	12,022,448.50	1.33%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	7,124,142.50	0.79%
C7 机械、设备、仪表	4,898,306.00	0.54%
H 批发和零售贸易	2,481,692.00	0.28%
合计	14,504,140.50	1.61%

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	招商银行	1,900,789	33,035,712.82	3.67%
2	600016	民生银行	2,100,000	26,124,000.00	2.90%
3	600050	中国联通	3,450,000	19,492,500.00	2.16%
4	600019	宝钢股份	1,900,000	18,810,000.00	2.09%
5	000002	万科 A	1,116,000	18,514,440.00	2.05%

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	600725	云维股份	606,310	7,124,142.50	0.79%
2	002021	中捷股份	360,700	4,898,306.00	0.54%
3	600280	南京中商	151,600	2,481,692.00	0.28%

(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	24,992,500.00	2.77%
2	可转换债券	1,608,000.00	0.18%
	合计	26,600,500.00	2.95%

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	060302	06 进出 02	250,000	24,992,500.00	2.77%
2	126005	07 武钢债	16,080	1,608,000.00	0.18%

(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) 资产支持证券投资组合

本基金本报告期内未投资资产支持证券。

(六) 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	516,895.52
2	应收股利	0.00
3	应收利息	199,304.38
4	应收申购款	76,367,298.81
5	应收证券清算款	0.00
	合计	77,083,498.71

4、处于转股期的可转换债券明细

无。

5、本报告期获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	权证数量	成本总额	获得途径
1	580012	云化 CWB1	16,200	95,932.94	投资可分离债获赠

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	520,760,979.21
2	加：本期申购基金份额总额	220,779,680.87
3	减：本期赎回基金份额总额	377,804,793.53
4	期末基金份额总额	363,735,866.55

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
2007 年 4 月 18 日