

华安创新证券投资基金季度报告

(2007 年第 2 季度)

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

签发日期：二〇〇七年七月二十日

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 7 月 17 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。

本报告期间为 2007 年 4 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日。

二、基金产品概况

1、基金概况

基金简称：	华安创新
交易代码：	040001
深交所行情代码：	160401
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2001 年 9 月 21 日
期末基金份额总额：	825,847,792.09 份
基金存续期：	不定期

2、基金的投资

投资目标：基金管理人将以分散投资风险，提高基金资产的安全性，并积极追求投资收益的稳定增长为目标，以诚信原则及专业经营方式，将本基金投资于具有良好流动性的金融工具，主要包括国内依法公开发行、上市的股票、债券以及经中国证监会批准的允许基金投资的其它金融工具。

投资策略：本基金主要投资创新类上市公司以实现基金的投资收益，通过建立科学合理的投资组合，为投资者降低和分散投资风险，提高基金资产的安全性。

这里的创新是指科技创新、管理创新和制度创新等方面。创新类上市公司包括高新技术产业创新公司和传统产业创新公司。

高新技术产业创新公司主要集中在信息技术、生物医药和新材料等高新技术产业等领域，包括电子信息及网络技术、生物技术及新医药、光机电一体化、航空航天技术、海洋技术、新材

料、新能源等领域内主业突出的上市公司。

传统产业类型的上市公司中，如果已在或正在管理制度、营销体系、技术开发和生产体系等方面进行创新，具有较大潜在发展前景和经济效益的上市公司也属于本基金的主要投资范围。

本基金在选择上市公司时主要考虑以下因素：公司创新能力强，主营业务市场空间大，财务状况良好，具有相当竞争优势等。

本基金的投资组合将通过持有基金管理人确认的并符合法律规定的一定比例的高流动性资产，如国债和现金，从而保持基金资产良好的流动性。

业绩比较基准：基金整体业绩比较基准=75%×中信标普 300 指数收益率+25%×中信标普国债指数收益率
(注：中信国债指数于 2006 年 4 月 12 日起更名为中信标普国债指数)

风险收益特征：无

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：交通银行股份有限公司

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）

财务指标	2007 年 2 季度
基金本期净收益：	607,371,360.31
加权平均基金份额本期净收益：	0.6745
期末基金资产净值：	2,717,568,299.26
期末基金份额净值：	3.291

2、净值表现

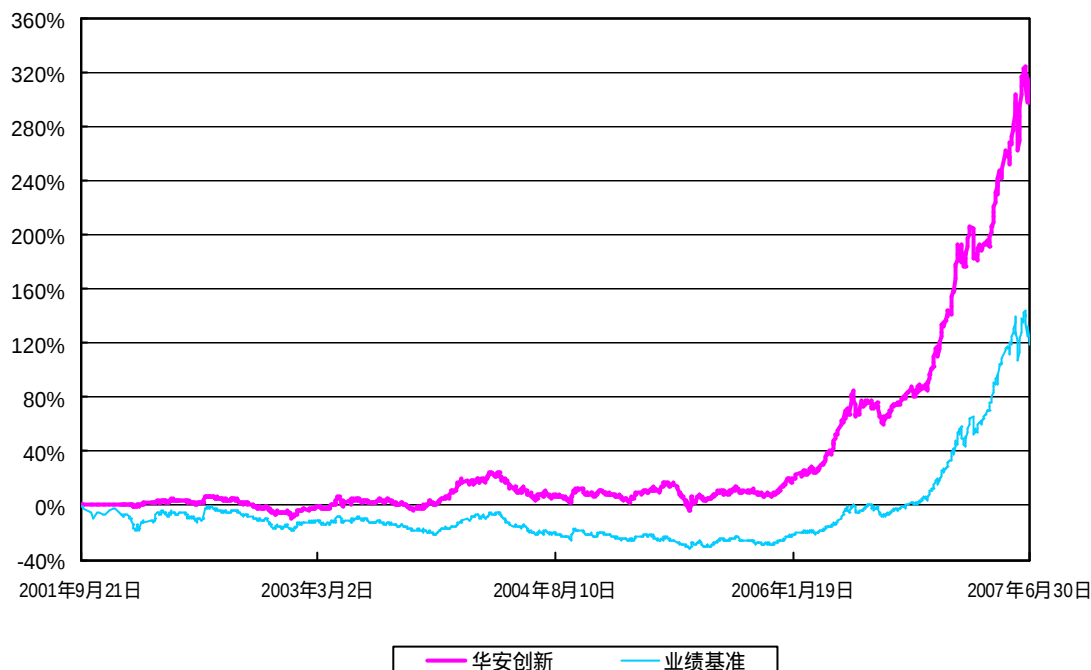
A、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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	-	-
2007 年 2 季度	36.44%	1.96%	25.90%	1.90%	10.54%	0.06%

B、图示自基金合同生效以来基金份额净值表现

基金份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

华安创新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
2001/9/21--2007/6/30



四、管理人报告

1 基金经理

刘新勇先生：硕士，10 年证券从业经历，曾在淄博基金管理有限公司从事研究、投资工作。1999 年 5 月加入华安基金管理有限公司后，曾任研究发展部高级研究员、华安中国 A 股基金的基金经理。

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《华安创新证券投资基金基金合同》、《华安创新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

(1) 行情回顾

2007 年二季度的行情分成两段。5 月底之前是个股普涨阶段，在全民炒股的热情下，绩差股、重组股表现远好于蓝筹股，市场炒作气氛接近疯狂。5 月底以来市场骤然降温，热点重新回到蓝筹股，而绩差股重组股大幅下跌。二季度华安创新净值上涨 36.44%，领先比较基准 10.54 个百分点。

(2) 操作回顾

我们认为，中国经济处于快速发展时期，A 股市场处于新兴阶段，制度变革和产业结构优化给大量的创新类企业提供了萌芽成长的沃土，投资这类企业必将

获得长期超额收益。我们注重通过实地调研挖掘处于成长期但尚未被资本市场完全认识的优质企业。不过,投资这类企业也有一定风险,并且可能需要等待时间,这就要求基金经理更加深入把握公司的基本面,具备超前判断能力。

二季度我们重点增持了房地产行业:在居民收入增长、城市化进程加快及人民币升值的背景下,对住宅的居住需求和投资需求都前所未有得旺盛,而同时国家严格的土地调控政策一定程度上抑制了土地供给。供需矛盾导致上半年大中城市房价继续大幅上涨。此外,我们还增持了有色金属行业和机械制造业。

(3) 展望

目前 A 股市场对应的 2008 年 PE 在 25 倍左右,属于合理范围之内。考虑到中国经济的平稳健康发展、国内低资金成本等因素,我们对下半年 A 股市场继续保持乐观,尤其是 5 月底以来的调整给市场提供了休养生息的机会,未来的市场上涨将更加健康。

我们预计,与上半年的行情不同,下半年 A 股市场的结构性分化将比较严重,对个股的把握更加重要。华安创新将坚持一贯的深入挖掘个股的风格,分享企业成长。华安创新将重点关注房地产、金融、零售、新能源、机械制造、石化和有色金属等行业的投资机会。

五、投资组合报告

(一) 基金资产组合

序号	资产组合	金额(元)	占总资产比例
1	股票	1,888,756,820.72	69.00%
2	债券	608,605,487.66	22.24%
3	权证	22,236,150.00	0.81%
4	银行存款和清算备付金合计	194,070,260.98	7.09%
5	其他资产	23,464,568.52	0.86%
	合计	2,737,133,287.88	100.00%

(二) 股票投资组合

1、按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占资产净值比例
C	制造业	961,384,299.52	35.37%
C0	其中:食品、饮料	562,799.52	0.02%
C1	纺织、服装、皮毛	99,300,000.00	3.65%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	293,925,000.00	10.82%
C6	金属、非金属	127,558,000.00	4.69%
C7	机械、设备、仪表	303,936,000.00	11.18%
C8	医药、生物制品	136,102,500.00	5.01%
F	交通运输、仓储业	77,146,044.00	2.84%
H	批发和零售贸易	67,700,000.00	2.49%
I	金融、保险业	72,299,800.00	2.66%
J	房地产业	506,238,000.00	18.63%
M	综合类	203,988,677.20	7.51%
	合计	1,888,756,820.72	69.50%

2、基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	市值(元)	占资产净值比例
1	600290	华仪电气	4,800,000	221,136,000.00	8.14%
2	000002	万 科 A	8,800,000	168,256,000.00	6.19%
3	600331	宏达股份	3,000,000	145,350,000.00	5.35%
4	600052	*ST 广厦	9,500,000	142,310,000.00	5.24%
5	600858	银座股份	4,300,000	131,881,000.00	4.85%
6	600276	恒瑞医药	2,000,000	90,480,000.00	3.33%
7	600309	烟台万华	1,500,000	80,340,000.00	2.96%
8	600252	中恒集团	4,938,882	72,107,677.20	2.65%
9	600026	中海发展	3,000,000	68,940,000.00	2.54%
10	000960	锡业股份	2,000,000	65,020,000.00	2.39%

(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(元)	占资产净值比例
1	国家债券	140,939,950.80	5.20%
2	央行票据	99,319,607.69	3.65%
3	金融债券	368,345,929.17	13.55%
	合计	608,605,487.66	22.40%

2、基金投资前五名债券明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	市值(元)	占资产净值比例
1	070303	07 进出 03	1,100,000	109,268,914.62	4.02%
2	060202	06 国开 02	800,000	78,716,500.00	2.90%
3	010214	02 国债	444,680	44,579,170.00	1.64%
4	070402	07 农发 02	400,000	39,923,720.00	1.47%
5	060407	06 农发 07	400,000	39,862,904.11	1.47%

(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	权证数量(份)	市值(元)	占资产净值比例
1	031001	侨城 HQT1	700,000	19,882,800.00	0.73%
2	031003	深发 SFC1	100,000	1,524,000.00	0.06%
3	031004	深发 SFC2	50,000	829,350.00	0.03%

(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(元)
1	深圳结算保证金	1,530,535.85
2	上海权证担保金	50,000.00
3	深圳权证担保金	51,282.05
4	应收证券清算款	10,881,337.75
5	应收利息	7,247,169.96
6	应收基金申购款	3,704,242.91
	合计	23,464,568.52

4、处于转股期的可转换债券明细

序号	转债代码	转债名称	转债数量(张)	市值(元)	占资产净值比例
-	-	-	-	-	-

5、整个报告期内获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量	成本总额(元)	获得途径
1	031001	侨城 HQC1	700,000	13,407,687.59	主动投资
2	031003	深发 SFC1	100,000	0.00	股权分置改革获赠
3	031004	深发 SFC2	50,000	0.00	股权分置改革获赠

六、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	1,001,798,392.27
2	加：本期申购基金份额总额	63,445,181.65
3	减：本期赎回基金份额总额	239,395,781.83
4	期末基金份额总额	825,847,792.09



七、备查文件目录

- 1、《华安创新证券投资基金基金合同》
- 2、《华安创新证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安创新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 7 月 20 日