



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 2 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 7 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：	816,661,792.03
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

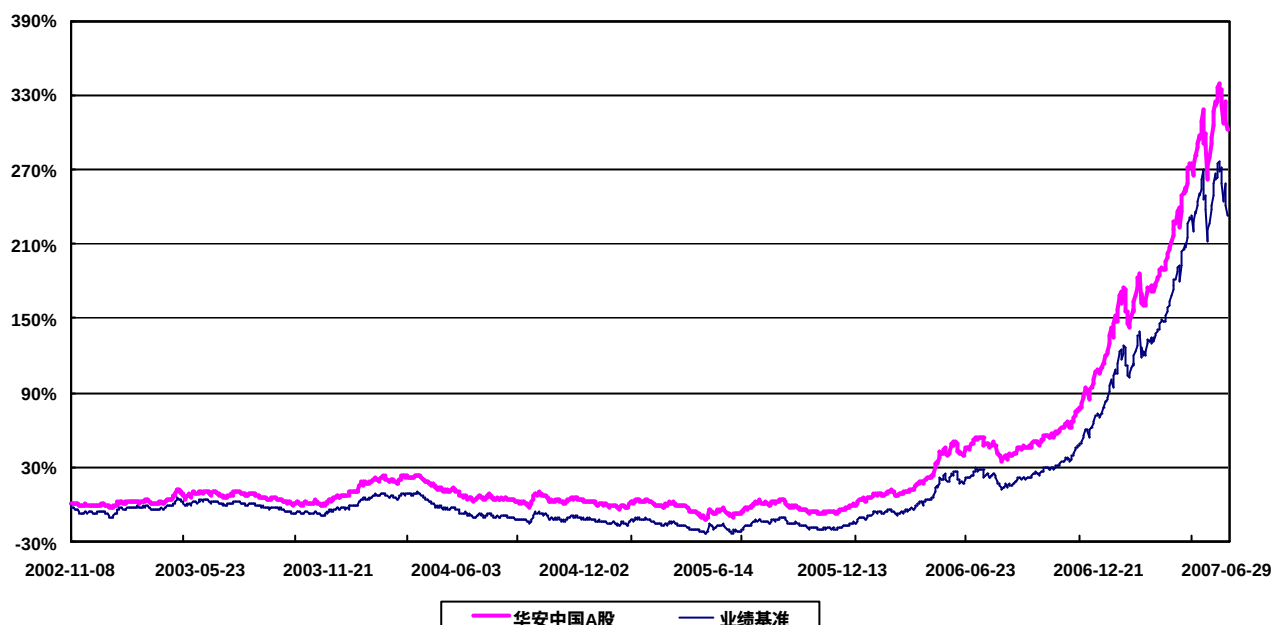
财务指标	2007 年第 2 季度
基金本期净收益：	52,385,804.43
加权平均基金份额本期净收益：	0.0883
期末基金资产净值：	2,656,025,241.00
期末基金份额净值：	3.252

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 2 季度	38.92%	2.32%	33.79%	2.43%	5.13%	-0.11%

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--2006/06/30



四、管理人报告

1、基金经理

刘光华 先生：MBA，10 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、华安中小盘成长基金经理。

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 年二季度，MSCI 中国 A 股指数上涨 35.56%，本基金比较基准增长 33.79%，华安 MSCI 基金净值增长 38.92%，季度基金净值表现超越比较基准 5.13 个百分点。6 月份，本基金实施了成立以来的第五次分红，每份额分配 0.2 元。二季度末，华安 MSCI 基金的跟踪偏离度为 0.3273%。

二季度，A 股市场经历了大幅的波动。在 4、5 两个月，市场基本呈现单边上升的趋势，且伴随着成交量的急剧放大。以沪市为例，经常出现单日过两千亿元的成交额。在这个过程中，部分缺乏基本面支撑的股票，在资金的推动下，股价大幅上扬，积累了较多的风险。5 月底以来，以印花税调整为代表的一系列宏观政策的出台，在提示风险的同时，也使得投资者关注的重点再次回到上市公司的盈利增长等基本因素。

华安 MSCI 基金在二季度，坚持以指数投资为主、适度增强为辅的策略，取得了较好的效果。通过二季度的努力，我们扭转了本基金在一季度表现不及比较基准的局面。同时，我们也观察到，截止 6 月底的跟踪偏离度，虽然符合基金合同的规定，但与本基金的历史数据比，有些偏大。出现这一现象的主要原因是近期行情的波动幅度大、及指数成份股最近一次新增的个数较多，基金经理调整组合需要一定的时间。我们预计在三季度，跟踪偏离度的幅度将逐步回落，本基金与比较基准的波动将拟合得更好。

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	2,476,673,138.17	88.47%
2	债券	102,687,726.44	3.67%
3	权证	3,686,101.99	0.13%
4	银行存款和清算备付金合计	146,834,524.39	5.25%
5	其他资产	69,612,583.16	2.48%
	合计	2,799,494,074.15	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	8,996,368.00	0.34%
B 采掘业	155,227,226.00	5.84%
C 制造业	1,029,364,378.46	38.74%
C0 食品、饮料	92,882,296.30	3.50%
C1 纺织、服装、皮毛	25,980,982.66	0.97%
C3 造纸、印刷	23,398,499.28	0.88%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	121,761,791.41	4.58%
C5 电子	20,893,079.95	0.79%
C6 金属、非金属	366,923,529.47	13.81%

C7	机械、设备、仪表	283,332,188.91	10.67%
C8	医药、生物制品	90,117,247.38	3.39%
C99	其他制造业	4,074,763.10	0.15%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	116,390,696.03	4.38%
E	建筑业	16,335,640.36	0.62%
F	交通运输、仓储业	157,553,180.25	5.93%
G	信息技术业	113,611,060.61	4.28%
H	批发和零售贸易	71,125,095.74	2.68%
I	金融、保险业	426,720,276.10	16.07%
J	房地产业	155,569,107.98	5.86%
K	社会服务业	31,248,753.98	1.18%
L	传播与文化产业	11,845,607.40	0.45%
M	综合类	55,866,957.43	2.10%
合计		2,349,854,348.34	88.47%

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	2,077,200.00	0.07%
C 制造业	55,450,813.38	2.09%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	7,710,500.00	0.29%
C5 电子	11,643,479.98	0.44%
C6 金属、非金属	8,335,000.00	0.31%
C7 机械、设备、仪表	13,824,000.00	0.52%
C8 医药、生物制品	2,576,000.00	0.10%
C99 其他制造业	11,361,833.40	0.43%
E 建筑业	8,160,000.00	0.31%
G 信息技术业	10,839,120.52	0.41%
H 批发和零售贸易	12,175,027.00	0.46%
I 金融、保险业	12,281,500.00	0.46%
J 房地产业	9,598,628.93	0.36%
K 社会服务业	16,236,500.00	0.61%
	126,818,789.83	4.77%

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	3,900,789	95,881,393.62	3.61%
2	600016	民生银行	6,103,136	69,758,844.48	2.63%
3	600019	宝钢股份	6,084,532	66,929,852.00	2.52%
4	000002	万科 A	3,274,000	62,598,880.00	2.36%
5	600000	浦发银行	1,700,000	62,203,000.00	2.34%

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	600150	沪东重机	100,000	13,824,000.00	0.52%
2	601166	兴业银行	350,000	12,281,500.00	0.46%
3	002094	青岛金王	562,467	11,361,833.40	0.43%
4	600973	宝胜股份	396,892	10,839,120.52	0.41%
5	000667	名流置业	863,963	9,598,628.93	0.36%

(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	0.94%
2	央行票据	77,695,226.44	2.93%
	合计	102,687,726.44	3.87%

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	0701009	07 央票 09	500,000	48,559,918.49	1.83%
2	0701018	07 央票 18	300,000	29,135,307.95	1.10%
3	060302	06 进出 02	250,000	24,992,500.00	0.94%

(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	031003	深发 SFC1	77,000	1,173,480.00	0.04%
2	580013	武钢 CWB1	155,976	945,682.49	0.04%
3	580989	南航 JTP1	532,000	928,340.00	0.04%
4	031004	深发 SFC2	38,500	638,599.50	0.02%

(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	交易保证金	663,620.10
2	应收股利	1,245,255.87
3	应收利息	883,389.83
4	应收申购款	57,956,681.64
5	应收证券清算款	8,863,635.72
	合计	69,612,583.16

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	580013	武钢 CWB1	155,976	361,444.74	投资可分离债获赠
2	580989	南航 JTP1	532,000	0.00	股权分置改革获赠
3	031003	深发 SFC1	77,000	0.00	股权分置改革获赠
4	031004	深发 SFC2	38,500	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
1	期初基金份额总额	363,735,866.55
2	加：本期申购基金份额总额	885,239,021.41
3	减：本期赎回基金份额总额	432,313,095.93
4	期末基金份额总额	816,661,792.03



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 7 月 20 日