



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 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：二〇〇七年十月二十五日

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 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：	1,064,035,285.34
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 3 季度
1. 本期利润	1, 208, 553, 339. 22
2. 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	139, 723, 811. 10
3. 加权平均基金份额本期利润	1. 3811
4. 期末基金资产净值：	4, 968, 837, 755. 59
5. 期末基金份额净值：	4. 670

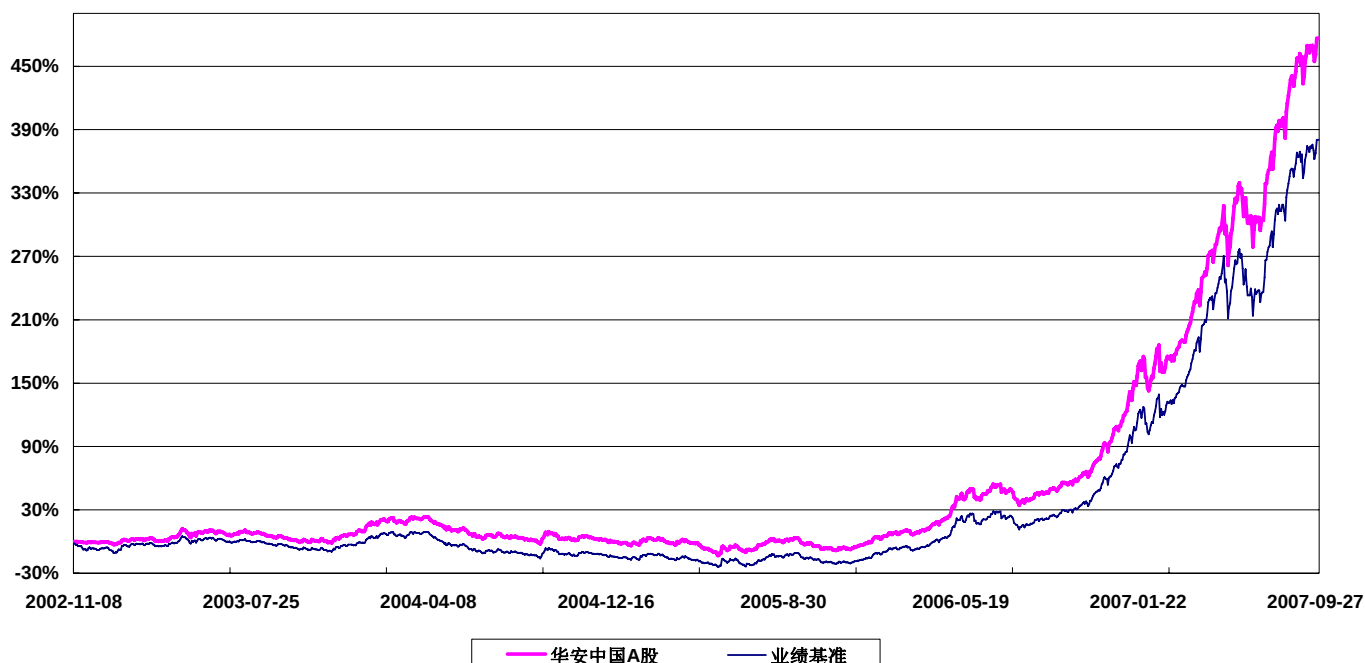
注：2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/（第 1 项/第 3 项）

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 3 季度	43. 60%	1. 99%	42. 68%	2. 01%	0. 92%	-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--2007/09/30



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 年三季度，MSCI 中国 A 股指数上涨 44.92%，本基金比较基准增长 42.68%，华安 MSCI 基金净值增长 43.6%，季度基金净值表现超越比较基准 0.92 个百分点。三季度末，华安 MSCI 基金的跟踪偏离度为 0.1337%。

三季度，A 股市场继续大幅上涨，其中 7、8 两个月，以沪深 300 指数衡量的涨幅均在 18% 以上。我们认为，上市公司的半年报超预期的业绩增长，是带动股票上涨的基础。同时，不可否认的是，在本币升值、流动性充裕、储蓄资金大

规模地通过基金进入股市的背景下，市场整体的估值水平也逐步抬升。业绩增长与估值提高的乘数作用，推动指数不断创出新高。

作为增强型指数基金的管理人，我们在三季度小幅超越了比较基准，达到了“赚了指数就赚钱”的目标。同时，如二季度的管理人报告所预期的，本基金的跟踪偏离度在三季度得到了有效的控制，回复到历史的均值附近。这说明在三季度，本基金净值的表现与比较基准的相关性进一步提高。展望四季度，我们希望能延续三季度的管理效果，即在控制跟踪偏离度的基础上，为基金持有人创造超额收益。

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	4,656,480,306.39	91.13%
2	债券	102,950,950.72	2.01%
3	权证	0.00	0.00%
4	银行存款和清算备付金合计	259,258,125.86	5.07%
5	其他资产	91,293,546.65	1.79%
	合计	5,109,982,929.62	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	13,617,304.00	0.27%
B 采掘业	312,857,321.79	6.30%
C 制造业	1,959,968,677.35	39.45%
C0 食品、饮料	174,198,347.75	3.51%
C1 纺织、服装、皮毛	33,434,138.82	0.67%
C3 造纸、印刷	36,992,985.60	0.74%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	255,721,940.67	5.15%
C5 电子	34,161,596.30	0.69%
C6 金属、非金属	774,971,786.86	15.60%
C7 机械、设备、仪表	521,835,687.81	10.50%
C8 医药、生物制品	122,245,865.74	2.46%
C99 其他制造业	6,406,327.80	0.13%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	237,327,550.36	4.78%
E 建筑业	21,118,023.42	0.43%
F 交通运输、仓储业	276,708,012.33	5.57%
G 信息技术业	219,085,764.93	4.41%
H 批发和零售贸易	121,908,372.81	2.45%
I 金融、保险业	850,835,139.22	17.12%
J 房地产业	329,073,722.02	6.62%

K 社会服务业	47,427,554.78	0.95%
L 传播与文化产业	19,382,367.20	0.39%
M 综合类	101,577,466.82	2.04%
合计	4,510,887,277.03	90.78%

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	40,209,080.92	0.80%
C5 电子	26,041,166.92	0.52%
C6 金属、非金属	4,668,000.00	0.09%
C99 其他制造业	9,499,914.00	0.19%
G 信息技术业	12,081,569.50	0.24%
I 金融、保险业	69,869,911.44	1.41%
J 房地产业	22,586,967.50	0.45%
K 社会服务业	845,500.00	0.02%
合计	145,593,029.36	2.93%

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	4,600,000	176,042,000.00	3.54%
2	000002	万科 A	5,450,000	164,590,000.00	3.31%
3	600030	中信证券	1,600,000	154,736,000.00	3.11%
4	600000	浦发银行	2,676,137	140,497,192.50	2.83%
5	600016	民生银行	7,703,136	121,786,580.16	2.45%

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	601166	兴业银行	779,332	43,969,911.44	0.88%
2	601328	交通银行	2,000,000	25,900,000.00	0.52%
3	600082	海泰发展	943,250	18,100,967.50	0.36%
4	600563	法拉电子	703,888	15,506,652.64	0.31%
5	600973	宝胜股份	337,946	12,081,569.50	0.24%

(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	24,977,500.00	0.50%
2	央行票据	77,749,000.00	1.56%
3	企业债券	224,450.72	0.00%
	合计	102,950,950.72	2.07%

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	48,610,000.00	0.98%
2	0701018	07 央票 18	300,000	29,139,000.00	0.59%
3	060302	06 进出 02	250,000	24,977,500.00	0.50%
4	115002	国安债 1	3,172	224,450.72	0.00%

(四) 权证投资组合

1、基金投资前五名权证明细

本基金本报告期末无权证投资。

(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	交易保证金	780,301.80
2	应收利息	1,667,536.33
3	应收申购款	88,845,708.52
	合计	91,293,546.65

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	031005	国安 GAC1	17,858	97,419.21	投资可分离债获赠

6、基金管理公司运用固有资金投资基金情况

华安基金管理有限公司未投资本基金。



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	816,661,792.03
2	加：本期申购基金份额总额	704,039,345.31
3	减：本期赎回基金份额总额	456,665,852.00
4	期末基金份额总额	1,064,035,285.34



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 10 月 25 日