



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 4 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：二〇〇七年一月二十日

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 1 月 15 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：	520,760,979.21
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

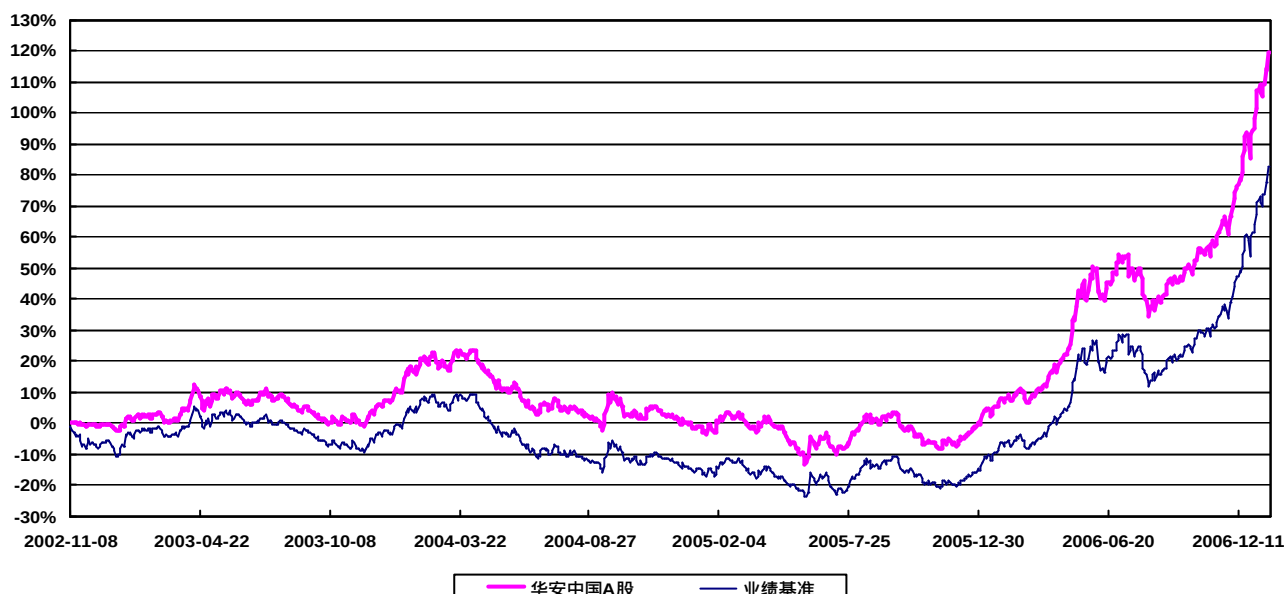
财务指标	2006 年第 4 季度
基金本期净收益：	155,812,028.19
加权平均基金份额本期净收益：	0.2538
期末基金资产净值：	979,872,398.98
期末基金份额净值：	1.882

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 4 季度	43.88%	1.33%	43.30%	1.34%	0.58%	-0.01%

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--2006/12/31



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公司，曾任研究部高级研究员、投资部基金经理助理。现任华安 MSCI 中国 A 股指数基金经理、上证 180ETF 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 年四季度，MSCI 中国 A 股指数上涨 45.56%，本基金比较基准增长 43.30%，华安 MSCI 基金净值增长 43.88%，季度基金净值表现超越比较基准 0.58 个百分点。四季度末，华安 MSCI 基金的跟踪偏离度为 0.1243%。

四季度，市场出现了 06 年的第二轮大幅上涨行情。与上半年以股改为基调的行情不同的是，四季度市场呈现了如下特点：1) 大盘蓝筹股得到了投资者普

遍的认同。受以基金为代表的机构投资者资产规模急剧扩张、股指期货和融资融券即将推出等因素的影响，加之估值上的优势，大盘蓝筹股受到了市场前所未有的热烈追捧。2) 行业性的重估大面积展开。在市场整体向好的大格局下，当机会来临时，投资者往往会介入一个行业中的大部分公司。四季度钢铁股的行业性上涨，即是最明显的例证。3) 流动性过剩和赚钱效应导致市场交投极为活跃。以沪市为例，四季度 A 股成交超过了 2 万亿元，相当于流通股在这段时间平均换手超过了一倍。

华安 MSCI 基金在四季度，通过持有高比例的股票仓位，为基金持有人实现了“赚了指数就赚钱”的投资效果。而且，我们认为，在当前的市场环境下，银行、地产、钢铁、电力、汽车等行业轮番出现上涨，指数基金最能分享板块轮动的成果。随着海外上市的超级蓝筹公司逐步回归 A 股，MSCI 中国 A 股指数的成份股构成将进一步改善。我们相信，通过跟踪一个标的成份股越来越优化的指数，华安 MSCI 基金将继续给持有人回报良好的业绩。

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	908,489,488.84	92.05%
2	债券	30,024,000.00	3.04%
3	权证	0.00	0.00%
4	银行存款和清算备付金合计	33,006,348.60	3.34%
5	其他资产	15,420,200.89	1.56%
	合计	986,940,038.33	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	1,779,000.00	0.18%
B 采掘业	49,068,643.75	5.00%
C 制造业	370,542,604.62	37.82%
C0 食品、饮料	68,367,923.26	6.98%
C1 纺织、服装、皮毛	8,596,588.90	0.88%
C3 造纸、印刷	5,627,186.40	0.57%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	38,909,548.58	3.97%
C5 电子	8,966,122.03	0.92%
C6 金属、非金属	132,661,741.25	13.54%

C7	机械、设备、仪表	84,958,086.35	8.67%
C8	医药、生物制品	20,682,827.50	2.11%
C99	其他制造业	1,772,580.35	0.18%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	48,066,629.06	4.91%
E	建筑业	3,574,644.38	0.36%
F	交通运输、仓储业	59,244,663.45	6.05%
G	信息技术业	60,293,235.57	6.15%
H	批发和零售贸易	35,945,898.89	3.67%
I	金融、保险业	160,541,200.00	16.38%
J	房地产业	55,934,400.96	5.71%
K	社会服务业	17,124,622.82	1.75%
L	传播与文化产业	8,224,700.00	0.84%
M	综合类	28,982,298.94	2.96%
	合计	899,322,542.44	91.78%

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	2,885,546.40	0.29%
C8 医药、生物制品	2,885,546.40	0.29%
F 交通运输、仓储业	5,715,000.00	0.58%
I 金融、保险业	566,400.00	0.07%
合计	9,166,946.40	0.94%

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	4,150,000	67,894,000.00	6.93%
2	600016	民生银行	2,950,000	30,090,000.00	3.07%
3	000002	万 科 A	1,900,000	29,336,000.00	2.99%
4	600050	中国联通	5,200,000	24,284,000.00	2.48%
5	600019	宝钢股份	2,500,000	21,650,000.00	2.21%

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	600561	江西长运	900,000	5,715,000.00	0.58%
2	000661	S 长高新	497,508	2,885,546.40	0.29%
3	601628	中国人寿	30,000	566,400.00	0.06%

(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	30,024,000.00	3.06%

合计	30,024,000.00	3.06%
----	---------------	-------

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	040201	04 国开 01	300,000	30,024,000.00	3.06%

(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、其他资产的构成

序号	其他资产	金额
1	深交所结算保证金	500,000.00
2	应收股利	0.00
3	应收利息	825,957.13
4	应收申购款	4,496,097.80
5	应收证券清算款	9,598,145.96
	合计	15,420,200.89

4、处于转股期的可转换债券明细

无。

5、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	580009	伊利 CWB1	75,000	0.00	股权分置改革被动持有
2	580010	马钢 CWB1	322,000	0.00	投资可分离债获赠
3	031002	钢钒 GFC1	31,250	0.00	投资可分离债获赠
4	580011	中化 CWB1	47,700	0.00	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	688,489,620.40
2	加：本期申购基金份额总额	66,270,942.62
3	减：本期赎回基金份额总额	233,999,583.81
4	期末基金份额总额	520,760,979.21

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 1 月 20 日