

Disclosure

华安现金富利投资基金 2006年半年度报告摘要

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

一、重要提示

基金管理人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2006年8月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容。

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预示其未来表现。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

Table with 2 columns: 基金名称, 基金简称, 交易代码, etc. 华安现金富利

1. 基金概况: 基金名称: 华安现金富利投资基金, 基金简称: 华安现金富利, 交易代码: 040003

2. 基金的投资: 投资目标: 本基金的投资目标是在资本保全的情况下, 确保基金资产的高流动性, 追求稳健的当期收益, 并为投资者提供长期增值的流动性选择。

投资策略: 本基金在实际操作中将根据各细分市场不同品种的风险收益特征, 动态调整不同利率期限结构的配置比例。

业绩比较基准: 以当期银行个人活期储蓄利率(税前)作为衡量本基金操作水平的比较基准。

风险收益特征: 本基金面临与其他开放式基金相同的市场风险、流动性风险、管理风险、技术风险等, 但由于本基金是以短期金融工具投资为主的低风险开放式基金。

3. 基金管理人: 基金管理人: 华安基金管理有限公司, 注册及办公地址: 上海市浦东新区38楼

4. 基金托管人: 基金托管人: 中国工商银行股份有限公司, 注册及办公地址: 北京市西城区复兴门内大街55号

5. 信息披露: 基金管理人互联网网址: http://www.huain.com.cn, 报告寄售地址: 上海市浦东新区380号新上海国际大厦38楼

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: 基金本期净收益: 346,935,821.89

2. 净值表现: A. 历史各时间段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: 过去一个月, 基金净值收益率: 0.1583%

B. 自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比: 基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比

四、管理人报告: 1. 基金管理人及基金经营情况: (1)基金管理人: 华安基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1998]20号文批准于1998年6月设立。

(2)基金经营: 项延峰先生: 管理学博士, 8年证券从业经历。1999年6月进入华安基金管理有限公司从事行业研究。

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《华安现金富利投资基金基金合同》、《华安现金富利投资基金招募说明书》等有关规定。

3. 基金经营工作报告: (1)2006年上半年华安富利运作回顾: 表1 2006年上半年富利投资收益率及规模变化

A. 货币市场运行: 上半年货币市场运行大体分成两个阶段: 06/01/01-06/03/31, 06/04/01-06/06/30。市场资金面极度富裕, 资金利率低位运行。

B. 固定资产配置: 货币信贷、固定资产投资连续数月的高速增长, 再加上对流动性极度过剩的准确解读, 中央政府对经济过热、资产泡沫的警惕等认识达成高度一致。

2. 基金投资组合报告: 投资组合报告: 基金管理人: 华安基金管理有限公司, 报告期末基金资产净值: 19,401,555,315.62元

投资组合报告: 基金管理人: 华安基金管理有限公司, 报告期末基金资产净值: 19,401,555,315.62元

投资组合报告: 基金管理人: 华安基金管理有限公司, 报告期末基金资产净值: 19,401,555,315.62元

投资组合报告: 基金管理人: 华安基金管理有限公司, 报告期末基金资产净值: 19,401,555,315.62元

投资组合报告: 基金管理人: 华安基金管理有限公司, 报告期末基金资产净值: 19,401,555,315.62元

投资组合报告: 基金管理人: 华安基金管理有限公司, 报告期末基金资产净值: 19,401,555,315.62元

投资组合报告: 基金管理人: 华安基金管理有限公司, 报告期末基金资产净值: 19,401,555,315.62元

投资组合报告: 基金管理人: 华安基金管理有限公司, 报告期末基金资产净值: 19,401,555,315.62元



图1 银行间市场R007利率走势 资料来源: alpha债券分析系统

图2 一年期央行票据发行利率走势 资料来源: alpha债券分析系统

上半年华安富利的管理基本上也可分成两个阶段: 06/01/01-06/04/29, 06/05/01-06/06/30。

在此期间, 华安富利的规模一直稳定在400亿元以上, 日均规模在430亿左右, 操作的重点侧重于稳定基金的收益率。

源于金融市场资金面逐步趋紧的现实和新股IPO的实质启动, 二季度投资者的现金管理需求尖锐, 华安富利开始遭遇持续的、大规模的赎回, 期间累计赎回总量接近200亿元。

华安富利的日常操作开始侧重于组合的流动性管理。出于化解组合流动性风险的需要, 基本上摒弃了到期资产的再投资, 而代之以单向的、大规模的、持续的资产变现。

同时, 华安固定收益团队在未来现金流分析、营销及IT等后台部门在申购、赎回预审申报制度建立和确保其高效运行等方面所做的大量建设性的工作, 也在相当程度上提升了华安富利流动性风险管理效率和针对性。

(2)2006年下半年展望: 上半年系列的宏观调控政策出台后, 宏观经济有望回归稳健。下半年货币市场运行的决定因素可能变成“中美利率差的假定”、“人民币升值幅度加大”。

货币市场基金在经历了利率风险、流动性风险的考验后, 随着市场对其现金管理功能认识的深化, 有望在稳健的基础上迎来新一轮发展。

操作方面, 华安富利将重新审视流动性、安全性、收益性, 在有效管理流动性风险、利率风险、信用风险的基础上为投资者赚取稳定的现金管理收益。

五、托管人报告: 2006年上半年, 本托管人在对华安现金富利基金的托管过程中, 严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金托管业务暂行规定》、《货币市场基金信息披露特别规定》及其他有关法律法规。

2006年上半年, 华安现金富利基金的投资符合债券回购余额占净值超过20%比例限制的情况, 我行及时向华安基金管理有限公司发送提示函, 华安基金管理有限公司在规定时间内及时对投资组合进行披露和调整。

本托管人依法对华安基金管理有限公司在2006年上半年所编制和披露的华安现金富利基金半年度报告中财务指标、净值收益率、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查, 以上内容真实、准确和完整。

中国工商银行股份有限公司资产托管部 2006年8月4日

六、财务会计报告(未经审计): (一)资产负债表: 资产负债表: 2006年6月30日

资产负债表: 2006年6月30日

资产负债表: 2006年6月30日

资产负债表: 2006年6月30日

资产负债表: 2006年6月30日

资产负债表: 2006年6月30日

资产负债表: 2006年6月30日

资产负债表: 2006年6月30日

资产负债表: 2006年6月30日

资产负债表: 2006年6月30日

资产负债表: 2006年6月30日

资产负债表: 2006年6月30日

资产负债表: 2006年6月30日

(四)净值变动表: 自二零零六年一月一日至二零零六年六月三十日止期间

Table with 4 columns: 项目, 附注, 2006年1月1日至2006年6月30日, 2005年1月1日至2005年6月30日

(五)会计报表附注: 本基金的会计报表按《证券投资基金会计核算办法》编制, 会计报表披露的方式则是根据中国证券监督管理委员会颁布并于2004年7月1日起实施的《证券投资基金信息披露管理办法》。

1. 会计政策: 本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

2. 关联方关系和关联交易: (1)关联方: 关联方关系及法律依据列表

关联方关系及法律依据列表: 关联方: 华安基金管理有限公司, 关系: 基金管理人, 交易性质: 提取管理费

2. 关联方交易: (1)本报告期与关联方席位进行的交易: 无。

(2)本报告期与关联方进行银行间市场债券买卖和回购交易情况: 无。

关联方: 买入债券结算金额, 卖出债券结算金额, 买入证券利息收入, 卖出回购证券利息支出

(3)关联方报酬: ①基金管理人报酬: 本基金应支付基金管理人管理费, 按前一日基金资产净值的0.33%的年费率计提。

H = E x 0.33% = 当年天数 H 为每日应支付的管理费 E 为前一日基金资产净值

②基金托管费: 本基金应支付基金托管人托管费, 按前一日基金资产净值的0.10%的年费率计提。

H = E x 0.10% = 当年天数 H 为每日应支付的基金托管费 E 为前一日基金资产净值

③基金销售费: 本基金销售机构的基金营销费按前一日基金资产净值的0.25%年费率计提。

H = E x 0.25% = 当年天数 H 为每日应计提的基金营销费 E 为前一日基金资产净值

④本基金在报告期间需支付基金营销费45,698,902.35元。(上年度可比期间2005年1月1日至2005年6月30日需支付基金营销费47,301,086.53元。)

⑤本基金在报告期间需支付基金托管费18,279,560.90元。(上年度可比期间2005年1月1日至2005年6月30日需支付基金托管费18,920,434.71元。)

⑥本基金在报告期间需支付基金销售费18,920,434.71元。

⑦本基金在报告期间需支付基金销售费18,920,434.71元。

⑧本基金在报告期间需支付基金销售费18,920,434.71元。

⑨本基金在报告期间需支付基金销售费18,920,434.71元。

⑩本基金在报告期间需支付基金销售费18,920,434.71元。

⑪本基金在报告期间需支付基金销售费18,920,434.71元。

⑫本基金在报告期间需支付基金销售费18,920,434.71元。

⑬本基金在报告期间需支付基金销售费18,920,434.71元。

⑭本基金在报告期间需支付基金销售费18,920,434.71元。

⑮本基金在报告期间需支付基金销售费18,920,434.71元。

⑯本基金在报告期间需支付基金销售费18,920,434.71元。

Table with 4 columns: 序号, 平均剩余期限, 各期资产占基金资产净值的比例, 各期负债占基金资产净值的比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例

Table with 4 columns: 序号, 债券名称, 债券数量(张), 成本(元), 占资产净值比例