华安现金富利投资基金 2006年第三季度报告

■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2006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：	华安现金富利
交易代码：	040003
深交所行情代码：	160403
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2003年12月30日
期末基金份额总额：	13,629,602,631.23份
基金存续期：	不定期

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，并为投资者提供暂时的流动性储备。
投资策略：	基金管理人将充分发挥自身的研究力量，利用公司研究开发的各种数量模型工具，采用自上而下和自下而上相结合的投资策略，发现和捕捉短期资金市场的机会，实现基金的投资目标。 1、资产配置策略： 本基金在实际操作中将主要依据各短期金融工具细分市场的规模、流动性和当时的利率环境，建立动态规划模型，通过求解确定不同资产配置比例和同类资产的基于不同利率期限结构的配置比例。 2、其它操作策略： 套利操作：根据各细分短期金融工具的流动性和收益特征，动态调整基金资产在各个细分市场之间的配置比例。比如，当交易所市场回购利率高于银行间市场回购利率时，可通过增加交易所市场回购的配置比例，或在银行间市场融资、交易所市场融券而实现跨市场套利。 期差操作：根据各细分市场中不同品种的风险收益特征，动态调整不同利率期限结构品种的配置比例。比如，短期回购利率低于长期回购利率时，在既定的变现率水平下，可通过增加长期回购的配置比例，或短期融资、长期融券而实现跨品种套利。 滚动配置：根据具体投资品种的市场特性，采用持续投资的方法，以提高基金资产的整体变现能力。例如，对N天期回购协议可每天进行等量配置，从而提高配置在回购协议上的基金资产的流动性。 利率预期：在深入分析财政、货币政策以及短期资金市场、资本市场资金面的情况和流动性的基础上，对利率走势形成合理预期，并据此调整基金资产配置策略。
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风险(例如市场风险、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，上述风险在本基金中存在一定的特殊性。本基金主要面临的风险为：利率风险，信用风险，流动性风险等。

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）

财务指标	2006年3季度
基金本期净收益：	77,557,159.78
期末基金资产净值：	13,629,602,631.23
期末基金份额净值：	1.000元

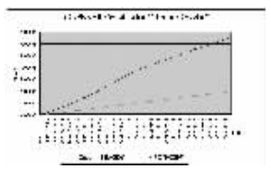
2、净值表现

A、本报告期基金净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较

阶段	基金净值收益率①	基金净值收益率标准差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
2006年3季度	0.4660%	0.0014%	0.1815%	0.0000%	0.2845%	0.0014%

* 注：本基金收益分配按月结转份额

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



四、管理人报告

1、基金经理

项廷锋 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公司研究发展部从事行业研究，当年10月调入基金投资部负责华安旗下基金的债券部分资产的投资与研究工作；自2003年12月起担任华安现金富利投资基金基金经理。

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，除在7月份由于出现持续大额赎回造成债券回购比例超过20%外，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）2006年三季度华安富利运作回顾

表1 2006年三季度富利投资收益率及规模变化

投资回报	0.4660%	比较基准	0.1815%
期初规模	194.02亿	期末规模	136.30亿

A、货币市场运行

二季度宏观经济、金融运行等指标数据显示，货币信贷、固定资产投资增长等仍高位运行，直接引发了更为严厉的紧缩政策：央行7月21日再次上调准备比率，8月18日上调存贷款利率、房地产新政出台并落实、六部委调整部分产业政策等。与此同时，贸易顺差叠创新高，人民币升值预期和央行外汇占款对冲压力进一步加大。

受上述基本面的影响，债券市场收益率在季度初期受预期影响逐步上行，但在央行加息后迅即掉头向下。收益率曲线的短端受新股IPO支撑，下降幅度不大，但中长端却在巨量资金倒灌下出现明显下移，形态日趋扁平化。

单就货币市场而言，三季度市场运行相对平稳，利率水平呈温和冲高、回落态势。

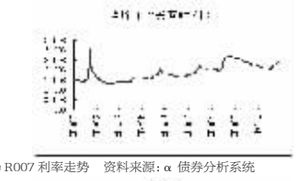


图1 银行间市场R007利率走势 资料来源：α 债券分析系统

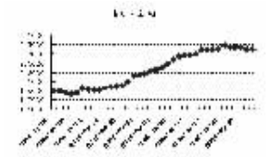


图2 一年期央行票据发行利率走势 资料来源：α 债券分析系统

“福禧事件”是三季度货币市场上的一件大事。“福禧短期融资券”在让投资者感受信用风险的切肤之痛的同时，开始深刻反省各自在信用风险管理方面的制度与流程。受其影响，市场（几乎所有的市场参与者）开始按短期融资券的信用评级对其进行定价，信用利差交易开始出现。

B、基金管理

经历了二季度的利率风险、流动性风险双重夹击后，货币市场基金逐步回归现金管理定位，在基金收益率逐步回落至与市场实际水平相适宜的同时，基金管理人开始突出对利率风险、信用风险和流动性风险的控制与管理。

三季度华安富利在基金管理上进一步突出为投资者提供优质现金管理服务的货币基金管理目标，在操作中完全放弃了早期的关注单一指标，全面贯彻“安全性、流动性、收益性”兼顾的基金资产管理理念。比如在投资方面，每一次操作都是在综合考量了组合的总体风险水平，在不增加组合总体风险水平的情况下作出，并按流程子以落实的。

（2）2006年四季度展望

三季度后半期货币市场的运作特征在四季度将得到延续。在工行发行结束后，虽然较为宽松的资金面将引导市场利率进一步下行，但是受年底因素和新股IPO的影响，下行空间应该较为有限。

基金管理方面，将进一步强化基金的现金管理定位，突出富利的现金管理功能。操作方面，将在捕捉四季度可能存在的投资机会的同时，着眼于07年的市场，调整基金组合、配置基金资产。

五、投资组合报告

(一) 基金资产组合

序号	资产组合	金额(元)	占总资产的比例
1	债券投资	11,161,909,126.14	75.14%
2	买入返售证券	553,580,000.00	3.73%
	其中：买断式回购的买入返售证券	0	0.00%
3	银行存款和清算备付金合计	3,057,321,059.71	20.58%
4	其它资产	81,250,852.04	0.55%
	合计：	14,854,061,037.89	100.00%

注：银行存款和清算备付金合计中包括1,700,000,000.00元商业银行定期存款投资。

(二) 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占资产净值的比例
1	报告期内债券回购融资余额	85,411,800,000.00	7.94%
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00%
2	报告期末债券回购融资余额	1,200,000,000.00	8.80%
	其中：买断式回购融资	0.00	0.00%

报告期内货币市场基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值20%的说明：

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例	原因	调整期
1	2006-07-18	27.79%	持续大额赎回	五个工作日内调整
2	2006-07-19	23.75%		
3	2006-07-20	20.04%		

(三) 基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项 目	天 数
报告期末投资组合平均剩余期限	120
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	152
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	108

报告期内投资组合平均剩余期限违规超过180天的说明：本报告期内无。

序号	发生日期	平均剩余期限（天）	原因	调整期
–	–	–	–	–

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例	各期限负债占基金资产净值的比例
1	30天以内	23.31%	8.80%
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	9.68%	
2	30天(含)—60天	4.96%	
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.44%	
3	60天(含)—90天	9.13%	
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	8.99%	
4	90天(含)—180天	55.52%	
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.11%	
5	180天(含)—397天(含)	15.47%	
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00%	
合 计		108.39%	8.80%

(四) 报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	成本(元)	占资产净值比例
1	国家债券	0.00	0.00%
2	金融债券	4,068,141,081.06	29.85%
	其中：政策性金融债	4,022,053,216.93	29.51%
3	央行票据	5,051,326,584.03	37.06%
4	企业债券	2,042,441,461.05	14.99%
5	其他	0.00	0.00%
合 计		11,161,909,126.14	81.89%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		2,619,609,530.05	19.22%

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张) 自有投资	债券数量(张) 买断式回购	成本(元)	占资产净值比例
1	06央票08	21,100,000.00	0.00	2,089,233,309.78	15.33%
2	04国开21	16,500,000.00	0.00	1,656,964,511.06	12.16%
3	06国开02	13,150,000.00	0.00	1,319,553,001.17	9.68%
4	06央票06	10,500,000.00	0.00	1,040,135,560.86	7.63%
5	06央票16	7,400,000.00	0.00	731,967,017.80	5.37%
6	06央票04	7,000,000.00	0.00	693,769,750.14	5.09%
7	05中信债1	4,870,000.00	0.00	499,910,694.91	3.67%
8	05农发06	4,000,000.00	0.00	405,212,450.99	2.97%
9	06央票02	3,000,000.00	0.00	298,076,627.52	2.19%
10	06进出04	3,000,000.00	0.00	296,477,734.86	2.18%

（五）“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项 目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25%(含)－0.5%间的次数	1
报告期内偏离度的最高值	0.07%
报告期内偏离度的最低值	–0.25%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.10%

(六) 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。

(七) 投资组合报告附注

1、基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率每日计提利息，并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在1.00元。

2、本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券的声明

本报告期内本基金不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值20%的情况。

3、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。

4、其他需说明的重要事项

本基金管理人于2006年10月17日发布如下临时公告：

接上级部门通知，公司总经理韩方河同志因涉嫌个人违纪，正在协助调查。对于上述事件，公司特澄清如下：

一、上述调查仅涉及韩方河同志个人，与本公司及本公司旗下基金无关。

二、公司在董事会的领导和大力支持下，目前公司的日常工作由常务副总经理邵杰军同志负责。本公司目前运作一切正常。

在董事会的领导下，公司将继续严格按照《证券投资基金法》及相关法律法规的有关规定，遵循基金份额持有人利益优先的基本原则，根据《公司章程》 和内部控制制度的要求，保证公司健康持续的发展。

5、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	79,359,128.48
4	应收申购款	1,850,857.06
5	其他应收款	40,866.50
6	待摊费用	0.00
7	其他	0.00
合 计		81,250,852.04

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	19,401,555,315.62
2	加：本期申购基金份额总额	18,368,378,375.59
3	减：本期赎回基金份额总额	24,140,331,059.98
4	期末基金份额总额	13,629,602,631.23

七、备查文件目录

1、《华安现金富利投资基金基金合同》

2、《华安现金富利投资基金招募说明书》

3、《华安现金富利投资基金托管协议》

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

2006年10月27日

华安创新证券投资基金 2006年第三季度报告

■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

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2006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。

本报告期间为2006年7月1日至2006年9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：	1,731,587,416.81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	2006年3季度
基金本期净收益：	132,185,140.52
加权平均基金份额本期净收益：	0.072
期末基金资产净值：	2,620,899,382.01
期末基金份额净值：	1.514

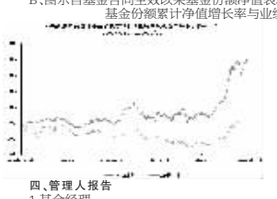
2、净值表现

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
2006年3季度	4.05%	1.03%	1.01%	1.03%	3.04%	0.00%

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



四、管理人报告

1 基金经理

刘新勇先生：硕士，9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

2006年三季度，IPO发行速度加快，中国银行、大秦铁路等大盘股接连上市。宏观调控政策频出，存款准备金率和利率相继上调。股指先是出现调整，后连续上涨。上证指数基本以最高点收盘，季度涨幅4.8%。我们认为，人民币升值所伴随的流动性过剩是市场上涨的直接原因，深层原因是股改后中国股市制度变革带来的巨大吸引力以及经济增长的良好预期。三季度市场主要围绕金融、地产等人民币升值受益类资产以及机械、军工、设备等景气行业展开。三季度华安创新净值增长为4.05%，领先比较基准3.04个百分点。前三季度净值增长为59.67%，领先比较基准17.78个百分点。

（2）操作回顾

三季度，华安创新重点提高了金融、地产、旅游等行业的投资比例，主要增持了招商银行、金地集团、保利地产、黄山旅游等股票，取得了较好的投资效果。重点关注以上行业和股票主要是基于以下考虑：人民币升值大背景下，银行、房地产等行业是受益最多的行业。中国经济高速增长，金融、地产、旅游等行业都是持续景气的行业。这些行业中的优质上市公司有一定行业代表性。与国际市场相比，银行、房地产行业的优质公司估值水平较低。批发零售行业因股票价格上涨，投资比例也提高较多。

三季度减持了云南白药，清仓了西山煤电。尽管我们仍看好云南白药的长期发展前景及投资价值，但阶段性估值已经合理。煤炭、钢铁等行业景气度下降也支持后者的操作。

（3）展望

展望四季度，我们认为市场仍将震荡向上。虽然，在工商银行发行上市后，扩容速度可能加快，但流动性仍旧过剩，股改带来的上市公司机制转变使股票市场吸引力将不断提升。扩容最多改变了市场上升的斜率，而不改变上升的趋势。四季度，市场将为明年的行情打下伏笔。估值合理的消费和服务大类资产仍将是我们配置的重点。而略显低估的大盘价值股和景气度提升的周期性大盘股票也将在股指期货等金融创新的带动下有良好的表现。最具吸引力的可能是有资产注入的上市公司，虽然其持续的竞争力及良好的赢利能力有待进一步观察。华安创新将关注大盘股及资产注入类公司的阶段性投资机会。继续调整组合结构，为明年投资打好基础。

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	1,828,657,160.36	68.41%
2	债券	539,208,416.56	20.17%
3	权证	0.00	0.00%
4	银行存款和清算备付金合计	233,224,890.35	8.73%
5	其他资产	71,903,642.22	2.69%
	合计	2,672,994,109.49	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
A	农、林、牧、渔业	18,597,566.85	0.71%
B	采掘业	83,187,169.18	3.17%
C	制造业	861,687,423.43	32.88%
C0	食品、饮料	298,379,000.00	11.38%
C1	纺织、服装、皮毛	11,284,000.00	0.43%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	227,923,758.72	8.70%
C5	电子	1,744,297.19	0.07%
C7	机械、设备、仪表	113,684,367.52	4.34%
C8	医药、生物制品	208,672,000.00	7.96%
F	交通运输、仓储业	24,069,780.00	0.92%
H	批发和零售贸易	261,987,863.64	10.00%
I	金融、保险业	206,651,647.16	7.88%
J	房地产业	165,134,489.20	6.30%
K	社会服务业	89,066,220.90	3.40%
M	综合类	118,275,000.00	4.51%
	合计	1,828,657,160.36	69.77%

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	000061	G农产品	19,380,000	234,304,200.00	8.94%
2	600036	G招 行	20,000,000	198,800,000.00	7.59%
3	600519	G茅 台	3,500,000	166,005,000.00	6.33%
4	600858	G银 座	7,500,000	118,275,000.00	4.51%
5	600309	G万 华	7,000,000	105,210,000.00	4.01%
6	600276	G恒 瑞	4,700,000	100,392,000.00	3.83%
7	600315	G家 化	4,645,310	75,207,568.90	2.87%
8	000402	G金融街	7,000,000	70,140,000.00	2.68%
9	600583	G海 工	2,600,000	58,708,000.00	2.24%
10	600383	G金 地	6,000,000	56,340,000.00	2.15%

(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	219,794,266.80	8.38%
2	金融债券	318,490,856.16	12.15%
3	企业债券	0.00	0.00%
4	可转换债券	923,293.60	0.04%
	合计	539,208,416.56	20.57%

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	050404	05农发04	850,000	86,606,500.00	3.30%
2	010214	02国债(14)	595,740	59,806,338.60	2.28%
3	040216	04国开16	500,000	53,051,000.00	2.02%
4	060202	06国开02	500,000	49,060,000.00	1.87%
5	060407	06农发07	400,000	39,862,904.11	1.52%

(四) 权证投资组合

1、基金投资前五名权证明细

本报告期末本基金所持有权证情况：无。

(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、其他需说明的重要事项

本基金管理人于2006年10月17日发布如下临时公告：

接上级部门通知，公司总经理韩方河同志因涉嫌个人违纪，正在协助调查。对于上述事件，公司特澄清如下：

一、上述调查仅涉及韩方河同志个人，与本公司及本公司旗下基金无关。

二、公司在董事会的领导和大力支持下，目前公司的日常工作由常务副总经理邵杰军同志负责。本公司目前运作一切正常。

在董事会的领导下，公司将继续严格按照《证券投资基金法》及相关法律法规的有关规定，遵循基金份额持有人利益优先的基本原则，根据《公司章程》和内部控制制度的要求，保证公司健康持续的发展。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	深圳结算保证金	3,150,710.43
2	上海权证担保金	54,054.05
3	深圳权证担保金	55,555.56
4	应收证券清算款	58,862,021.24
5	应收股利	388,800.00
6	应收利息	8,897,580.86
7	应收基金申购款	494,920.08
	合计	71,903,642.22

5、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
–	–	–	–	–	–

6、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	580008	国电JTB1	200,000	0.00	股权分置改革被动持有

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	2,039,269,855.16
2	加：本期申购基金份额总额	49,198,838.88
3	减：本期赎回基金份额总额	356,881,277.23
4	期末基金份额总额	1,731,587,416.81

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

2006年10月27日

华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金 2006年第三季度报告

■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2006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：	688,489,620.40
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%×MSCI中国A股指数收益率＋5%×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

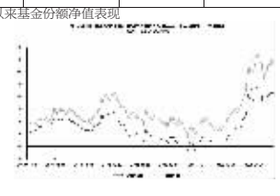
1、主要财务指标（未经审计） 单位：元

财务指标	2006年第3季度
基金本期净收益：	46,858,431.34
加权平均基金份额本期净收益：	0.0637
期末基金资产净值：	900,695,539.01
期末基金份额净值：	1.308

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
2006年第3季度	0.62%	1.25%	0.52%	1.27%	0.10%	–0.02%

3、自基金合同生效以来基金份额净值表现



四、管理人报告

1、基金经理

刘光华 先生：MBA，8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有限公司，曾任研究发展部高级研究员、基金投资部基金经理助理。现任华安中国A股基金经理。

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年三季度，MSCI中国A股指数上涨0.54%，本基金比较基准增长0.52%，华安MSCI基金净值增长0.62%。季度基金净值表现超越比较基准0.1个百分点。三季度末，华安MSCI基金的跟踪偏离度为0.0841%。

三季度，市场经历了一轮比较典型的V型行情。从7月中旬到8月初，在上半年指数出现50%涨幅而带来的巨大获利盘影响下，加上IPO对资金面的冲击，投资者对宏观调控的担忧等因素，大盘出现了急跌。不过，从8月份开始，指数逐步收复失地，央行加息的冲击也仅在一天之内被消化。我们认为，导致本轮行情创出5年来新高的重要原因之一是上市公司中报的业绩好于分析师此前的普遍预期。由于06年一季度的业绩是负增长的，在中报披露完毕前，分析师的预期是中报仍将出现总体的业绩负增长。而实际结果好于预期，从而扭转了市场对宏观调控将对实体经济形成较大冲击的判断。

作为增强型的指数基金，我们在三季度基金净值的表现仅稍好于比较基准，未能给投资者带来更多的超额收益，对此我们需要更多的总结和分析，以期在四季度或者07年能有更好的表现。不过，可喜的是，本基金的跟踪偏离度进一步变小，截止9月末仅为0.0841%。这说明华安MSCI中国A股指数基金是一个非常好的供投资者选择的指数跟踪工具。特别是将来股指期货上市后，投资者要在现货市场寻找替代工具，则本基金为一个较优的选择。

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	845,779,324.75	90.45%
2	债券	30,426,241.96	3.25%
3	权证	0.00	0.00%
4	银行存款和清算备付金合计	48,778,202.95	5.22%
5	其他资产	10,086,646.06	1.08%
	合计	935,070,415.72	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	2,520,000.00	0.28%
B 采掘业	58,036,039.16	6.44%
C 制造业	387,759,664.53	43.05%
C0 食品、饮料	62,334,878.11	6.92%
C1 纺织、服装、皮毛	11,520,760.20	1.28%
C3 造纸、印刷	5,586,995.53	0.62%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	41,502,707.40	4.61%
C5 电子	13,811,575.25	1.53%
C6 金属、非金属	120,563,345.22	13.39%
C7 机械、设备、仪表	102,026,413.74	11.33%
C8 医药、生物制品	27,065,369.08	3.00%
C99 其他制造业	3,347,620.00	0.