华安现金富利投资基金

2007年第一季度报告

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
签发日期:二〇〇七年四月十八日

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 4 月 16 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:	6,813,520,648.48 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	2007年 1 季度
基金本期净收益:	34,656,494.84
期末基金资产净值:	6,813,520,648.48
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
2007年 1 季度	0.5823%	0.0012%	0.1775%	0.0000%	0.4048%	0.0012%

* 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

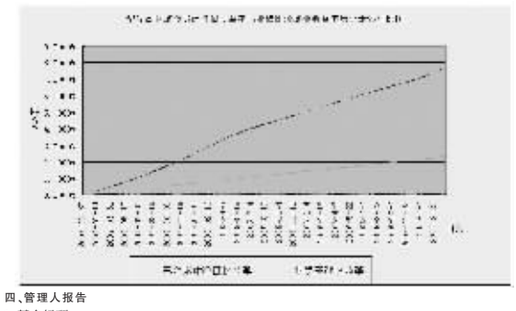


图 1 一年期央行票据发行参考利率走势 资料来源:α 债券分析系统

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《华安富利投资基金基金合同》、《华安富利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)2007 年一季度华安富利运作回顾

表 1 2007 年一季度富利投资收益率及规模变化			
投资回报	0.5823%	比较基准	0.1775%
期初规模	61.04 亿	期末规模	68.14 亿

A、货币市场运行

一季度央行货币政策的执行力度空前强大,源于贸易顺差高增长而引发的流动性泛滥,央行除动用常规的公开市场操作回收流动性外,分别于 1 月 5 日、3 月 18 日两度上调存款准备金比率、于 1 月 22 日重新启动 3 年期央票的发行等一系列措施大规模回笼市场过度富裕的流动性;源于信贷数据的高增长而引发的对经济平稳运行的担忧,为抑制投资与信贷的高增长、平稳经济的运行,央行分别于 3 月 8 日定向发行 1000 亿央票,紧接着在 10 天后,将存贷款利率上调了 27BP。受此影响,一年期央行票据发行参考利率快速上行,接近了 3% 的水平(图 1)。

春节长假、新股特别是大盘新股的 IPO,是影响一季度货币市场运行的另外两个重要因素,但其对市场的影响主要是以脉冲方式来体现的。以 R007 为例,受新股 IPO、春节长假等因素的影响,曾两度脱离 2% 的水平,脉冲至 6% 以上(图 2),但时点过后又重新回到了 2% 左右的区间。

总体而言,一季度货币市场收益率曲线短端基本维持在 2% 平台,中长端逐步抬升至 3% 左右水平,整个收益率曲线以中长端利率水平大幅上升的方式完成了曲线的陡峭化型变。

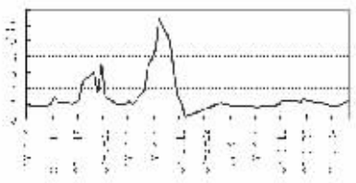


图 2 上海证券交易所市场 R007 利率走势 资料来源:华安数据分析系统

B、基金管理

我们公司在全面地总结华安富利过去三年运作的经验与教训的基础上,从战略上进一步明确了基金的现金管理定位,确保流动性是基金风险管理的核心内容。基于此,一季度华安富利基金的管理基本上围绕其现金管理定位,为投资者提供一流的流动性服务而展开。

在日常的投资管理中,基于对一季度的货币市场走势的合理预期,我们重点做了以下两方面的工作:(1)通过合理的未来现金流缺口安排和适度的杠杆运用,较好地把握着了春节前夕的脉冲机会。(2)突出了对组合久期的控制,在一年期央票发行参考利率突破 2.9% 以后,才适度延长组合的加权平均期限。

(2)2007 年一季度展望

如果不考虑央行对冲新增的外汇占款,二季度仅到期央行票据总量就接近 10000 亿,央行回收流动性的压力仍十分巨大,上调存款准备金比率工具有望再度使用;同时,投资与信贷增速高位运行的概率仍较大,央行再次加息从预期的角度讲还是存在的。再考虑到新股 IPO 因素,我们倾向于认为:货币市场收益率曲线,将因短端上移的幅度大于中长端,而较一季度更为扁平化。

就华安富利的管理,二季度的操作重点将放在流动性风险与利率风险的管理与防范上,通过风险的管理与防范赚取安全的现金管理收益。

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	4,774,826,266.18	69.75%
2	买入返售证券	81,000,000.00	1.18%
	其中:买断式回购的买入返售证券	0.00	0.00%
3	银行存款和清算备付金合计	1,843,394,412.82	26.93%
4	其它资产	146,762,455.72	2.14%
	合计:	6,845,983,134.72	100.00%

注:银行存款和清算备付金合计中包括 1,000,000,000.00 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	28,473,000,000.00	8.82%
	其中:买断式回购融资		
2	报告期末债券回购融资余额	0.00	0.00%
	其中:买断式回购融资		

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:本报告期内无。

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

(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	130
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	147
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	89

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	23.96%	0.00%
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	
2	30天(含)—60 天	17.20%	
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	
3	60天(含)—90 天	15.15%	
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	11.80%	
4	90天(含)—180 天	12.17%	
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	
5	180天(含)—397 天(含)	29.84%	
	其中:剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.00%	
	合 计	98.32%	0.00%

(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	1,565,157,647.42	22.97%
	其中:政策性金融债	1,071,139,879.83	15.72%
3	央行票据	2,421,227,200.40	35.54%
4	企业债券	788,441,418.36	11.57%
5	其他	0.00	0.00%
	合 计	4,774,826,266.18	70.08%
	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	804,026,850.14	11.80%

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	债券数量(张)		成本(元)	占资产净值比例
		自有投资	买断式回购		
1	07央票 04	6,800,000	0.00	665,310,609.30	9.76%
2	07央票 02	5,600,000	0.00	548,187,055.50	8.05%
3	04建行 03 浮	4,846,500	0.00	494,017,767.59	7.25%
4	07央票 22	4,000,000	0.00	389,281,354.80	5.71%
5	04国开 17	3,800,000	0.00	381,861,684.79	5.60%
6	06央票 68	3,000,000	0.00	296,348,472.03	4.35%
7	06农发 12	2,000,000	0.00	199,678,461.55	2.93%
8	06国开 23	1,800,000	0.00	179,590,650.94	2.64%
9	06央票 70	1,800,000	0.00	177,752,388.76	2.61%
10	04国开 20	1,500,000	0.00	150,189,990.09	2.20%

(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	0
报告期内偏离度的最高值	0.06%
报告期内偏离度的最低值	-0.02%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.02%

(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	32,566,869.31
4	应收申购款	114,195,586.41
5	其他应收款	0.00
6	待摊费用	0.00
	合 计	146,762,455.72

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	6,104,018,440.11
2	加:本期申购基金份额总额	9,995,337,856.65
3	减:本期赎回基金份额总额	9,285,835,648.28
4	期末基金份额总额	6,813,520,648.48

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
2007 年 4 月 18 日

华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金

2007年第一季度报告

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
签发日期:二〇〇七年 四月十八日

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 4 月 16 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:	363,735,866.55
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

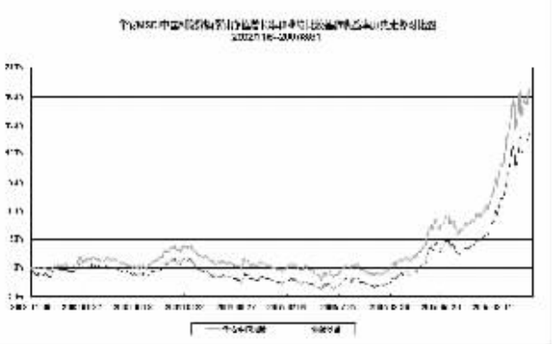
1、主要财务指标(未经审计) 单位:元

财务指标	2007年第 1 季度
基金本期净收益:	276,607,046.78
加权平均基金份额本期净收益:	0.5515
期末基金资产净值:	901,014,657.54
期末基金份额净值:	2.477

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 1 季度	31.62%	2.41%	34.43%	2.36%	-2.81%	0.05%

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,9 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、安瑞基金经理。

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 年一季度,MSCI 中国 A 股指数上涨 36.23%,本基金比较基准增长 34.43%,华安 MSCI 基金净值增长 31.62%,季度基金净值表现落后比较基准 2.81 个百分点。一季度末,华安 MSCI 基金的跟踪偏离度为 0.2351%。

在 06 年市场出现翻番的上涨后,进入 07 年,分歧明显加大。首先是体现为舆论上,主流媒体关于 A 股市场是否存在泡沫的讨论空前激烈。其次,市场的波动幅度大于去年,除了 2 月下旬出现的单日巨幅下跌外,日间宽幅波动也增加了投资者操作的难度。第三,市场成交量急剧放大,其中沪市单日成交过千亿元已逐渐成为常态。即便如此,覆盖沪深两市的 MSCI 中国 A 股指数在今年一季度连续三个月均是上涨的,指数不断创出新高。我们认为,在当前"高估值、高波动"的市场环境下,支持 A 股市场中长期上升的因素仍然存在。这些因素包括:人民币继续升值、宏观经济稳步发展、上市公司盈利提升、流动性宽裕、投资者信心增加、股改后公司治理改善等。

华安 MSCI 基金在一季度虽然给投资者获得了较好的绝对回报,但是相对于比较基准,反而没有产生超额收益。经过归因分析,主要的原因是:1)本基金为增强型指数基金,一季度市场的表现与我们的增强策略产生背离。我们负向增强的一些基本面欠佳的成份股,其绝对股价也低,一季度在低价股、题材股行情中,涨幅强于指数。2)投资者的申购和赎回,尤其是部分单日金额较大的交易,对基金经理的操作也产生了影响。在总结一季度投资得失的同时,我们希望通过二季度的努力,使得上半年能基本缩小甚至消除与比较基准的差距。而展望全年,从本基金过去几年的运作经验看,我们对超越比较基准仍持乐观预期。

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	812,387,435.24	86.10%
2	债券	26,600,500.00	2.82%
3	权证	0.00	0.00%
4	银行存款和清算备付金合计	27,435,899.63	2.91%
5	其他资产	77,083,498.71	8.17%
	合计	943,507,333.58	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	1,605,120.00	0.18%
B 采掘业	40,632,635.00	4.51%
C 制造业	357,236,644.08	39.65%
C0 食品、饮料	51,809,337.00	5.75%
C1 纺织、服装、皮毛	10,504,027.55	1.17%
C3 造纸、印刷	4,346,664.78	0.48%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	50,796,694.21	5.64%
C5 电子	7,944,139.53	0.88%
C6 金属、非金属	122,821,251.79	13.63%
C7 机械、设备、仪表	87,088,569.84	9.67%
C8 医药、生物制品	20,185,080.58	2.24%
C99 其他制造业	1,740,878.80	0.19%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	43,181,777.39	4.79%
E 建筑业	3,957,840.60	0.44%
F 交通运输、仓储业	57,266,665.43	6.36%
G 信息技术业	47,763,277.91	5.30%
H 批发和零售贸易	26,682,760.00	2.96%
I 金融、保险业	133,991,790.42	14.87%
J 房地产业	40,541,841.94	4.50%
K 社会服务业	12,476,933.96	1.38%
L 传播与文化产业	6,832,141.00	0.76%
M 综合类	25,713,867.01	2.85%
合计	797,883,294.74	88.55%

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	12,022,448.50	1.33%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	7,124,142.50	0.79%
C7 机械、设备、仪表	4,898,306.00	0.54%
H 批发和零售贸易	2,481,692.00	0.28%
合计	14,504,140.50	1.61%

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	1,900,789	33,035,712.82	3.67%
2	600016	民生银行	2,100,000	26,124,000.00	2.90%
3	600050	中国联通	3,450,000	19,492,500.00	2.16%
4	600019	宝钢股份	1,900,000	18,810,000.00	2.09%
5	000002	万 科 A	1,116,000	18,514,440.00	2.05%

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	600725	云维股份	606,310	7,124,142.50	0.79%
2	002021	中捷股份	360,700	4,898,306.00	0.54%
3	600280	南京中商	151,600	2,481,692.00	0.28%

(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	2.77%
2	可转换债券	1,608,000.00	0.18%
	合计	26,600,500.00	2.95%

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	060302	06进出 02	250,000	24,992,500.00	2.77%
2	126005	07武钢债	16,080	1,608,000.00	0.18%

(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) 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	深交所结算保证金	516,895.52
2	应收股利	0.00
3	应收利息	199,304.38
4	应收申购款	76,367,298.81
5	应收证券清算款	0.00
	合计	77,083,498.71

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	580012	云化 CWB1	16,200	95,932.94	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	520,760,979.21
2	加:本期申购基金份额总额	220,779,680.87
3	减:本期赎回基金份额总额	377,804,793.53
4	期末基金份额总额	363,735,866.55

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 4 月 18 日

华安创新证券投资基金

2007年第一季度报告

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
签发日期:二〇〇七年四月十八日

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定, 于 2007 年 4 月 16 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 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 3 月 31 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:	1,001,798,392.27 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	2007年 1 季度
基金本期净收益:	470,943,358.96
加权平均基金份额本期净收益:	0.4483
期末基金资产净值:	2,416,097,008.19
期末基金份额净值:	2.412

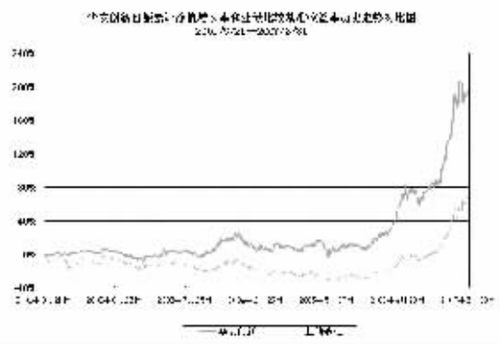
2、净值表现

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
2007年 1 季度	19.94%	1.78%	27.94%	1.87%	-8.00%	-0.09%

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,10 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

2007 年一季度,证券市场继续保持良好走势,两市综合指数和成份指数涨幅超过预期,强势特征十分明显。在 2006 年赚钱效应的示范下,新入市投资者数量大增,市场成交活跃。与 2006 年不同的是,今年一季度绩优股涨幅明显小于概念股、题材股,体现出新的市场特征,增加了机构投资者的操作难度。一季度基金华安创新净值增长 19.94%,落后比较基准 8 个百分点。

(2)操作回顾

考虑到牛市中投资主体多元化的格局,我们适当降低了重仓股的投资比例,力求组合适度分散。从行业角度考虑,尽管房地产行业受到行业政策影响较大,但考虑到旺盛的需求,我们仍继续看好房地产行业,不过,投资重点从一线地产股转到有资产注入预期的二线地产股,如浙江广厦、华业地产等。另外,基于医疗体制改革可能带来的重大投资机会,我们重点投资了南京医药。奢侈品消费升级背景下,我们重点投资了东方金钰。

(3)展望

我们认为,2007 年二季度市场仍旧维持牛市特征。投资者对未来良好的预期中短期无法改变。上市公司基本面继续向好,市场估值水平不断下降。结构性的机会替代了齐涨的局面。股指期货的推出不但不能稳定市场,还会加大市场的波动幅度。华安创新将重点关注:高档消费或服务行业,如房地产、食品饮料、金融、零售等。先进制造业,如风能、铁路设备等。资源类,如金属、矿产、新能源等。

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	1,662,684,367.02	68.27%
2	债券	497,615,296.00	20.43%
3	权证	0.00	0.00%
4	银行存款和清算备付金合计	266,187,219.19	10.93%
5	其他资产	9,054,598.86	0.37%
	合计	2,435,541,481.07	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	15,940,000.00	0.66%
B	采掘业	3,120,000.00	0.13%
C	制造业	973,529,871.56	40.29%
C0	其中:食品、饮料	95,109,403.50	3.94%
C1	纺织、服装、皮毛	117,499,761.46	4.86%
C3	造纸、印刷	9,960,000.00	0.41%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	178,218,355.99	7.38%
C6	金属、非金属	73,079,000.00	3.02%
C7	机械、设备、仪表	308,271,114.56	12.76%
C8	医药、生物制品	191,392,236.05	7.92%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	13,439,634.00	0.56%
F	交通运输、仓储业	35,792,305.00	1.48%
H	批发和零售贸易	154,980,000.00	6.41%
I	金融、保险业	182,594,212.50	7.56%
J	房地产业	126,977,343.96	5.26%
K	社会服务业	37,311,000.00	1.54%
M	综合类	119,000,000.00	4.93%
	合计	1,662,684,367.02	68.82%

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	600858	银座股份	5,000,000