华安现金富利投资基金 2007年第二季度报告

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2007年7月17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:	5,078,238,653.07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。 利率预测: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2季度
基金本期净收益:	29,859,307.36
期末基金资产净值:	5,078,238,653.07
期末基金份额净值:	1.000元

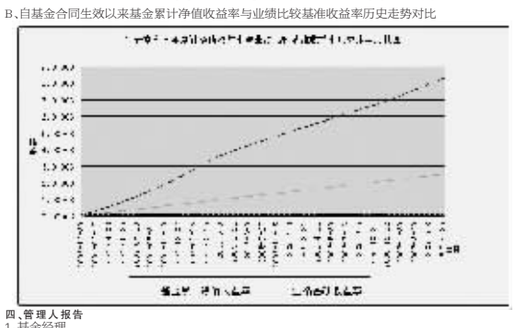
2、净值表现

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2季度	0.6048%	0.0016%	0.1795%	0.0000%	0.4253%	0.0016%

*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

黄勤先生,硕士,持有基金从业人员资格证书,10年银行、基金从业经历。曾在上海银行资金部从事债券投资、交易工作。2004年8月加入华安基金管理公司,曾任固定收益部债券投资经理。

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年二季度华安富利运作回顾

表1 2007年二季度富利投资收益率及规模变化

投资回报	0.6048%	比较基准	0.1795%
期初规模	68.14亿	期末规模	50.78亿

二季度国民经济增长较快,固定资产投资和出口增速强劲,尽管货币供应量增速放缓,但食品价格上涨迅猛,银行信贷增长过快局面并未得到改变。为控制银行体系流动性,引导货币信贷和投资合理增长,保持物价水平稳定,央行在二季度连续三次上调存款准备金率,并加息一次。同时财政部也调低部分商品出口退税率,以抑制出口的过快增长。

货币市场受到准备金率调整、新股发行等多重影响,利率波动加大。央票利率也在物价上涨和基准利率上调预期中不断攀升。本基金基于对宏观经济和货币市场走势的判断,一方面缩短了组合的剩余期限,降低了组合面临的利率风险;另一方面将更多的现金资产用于短期回购,把握交易所回购市场的阶段性机会。

(2)2007年三季度展望

我们预计三季度贸易顺差继续增长,固定资产投资和银行信贷增速有所回落,但通胀压力依然较大,消费价格指数保持高位。为缓解国际收支失衡压力,央行将采取稳中偏紧的货币政策,继续回收银行体系流动性。特别国债的发行会促进财政政策和货币政策的协调,不会造成货币市场利率的剧烈波动。

随着红筹股回归A股市场,新股发行对货币市场的阶段性扰动将得以维持。这也要求本基金继续做好流动性管理,提高组合适应外部冲击的弹性。考虑各项调控政策的滞后效应和物价有望开始从高位回落,本基金将视市场变化延长组合剩余期限,调整资产配置比例。

华安富利将继续定位于现金管理工具,高度关注流动性风险,追求流动性和收益性的和谐统一。

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	3,424,038,661.39	65.48%
2	买入返售证券	1,051,500,000.00	20.11%
	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	668,547,093.66	12.79%
4	其它资产	84,824,304.74	1.62%
	合计:	5,228,910,059.79	100.00%

(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	14,274,023,378.46	4.77%
	其中:买断式回购融资	841,323,378.46	0.27%
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	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	20070615	20.93%	由于华安富利基金出现大额赎回	1天

(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	110
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	77

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	41.95%	-1.97%
	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	7.90%	
	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	4.31%	
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.00%	
4	90天(含)—180天	3.90%	
	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)	43.25%	
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	8.12%	
合 计		101.30%	-1.97%

(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	1,380,973,532.38	27.19%
	其中:政策性金融债	968,754,027.26	19.08%
3	央行票据	1,637,933,467.80	32.25%
4	企业债券	405,131,661.21	7.98%
5	其他	0.00	0.00%
合 计		3,424,038,661.39	67.43%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		412,219,505.12	8.12%

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02	4,900,000	0.00	482,862,301.26	9.51%
2	04建行03浮	4,046,500	0.00	412,219,505.12	8.12%
3	06农发08	4,100,000	0.00	410,030,230.41	8.07%
4	04国开17	3,800,000	0.00	381,149,864.13	7.51%
5	07央票04	3,000,000	0.00	295,295,508.69	5.81%
6	07央票18	2,500,000	0.00	245,145,829.90	4.83%
7	05央票08	1,700,000	0.00	171,062,937.76	3.37%
8	06央票76	1,200,000	0.00	119,015,661.31	2.34%
9	07农发07	1,000,000	0.00	99,483,031.64	1.96%
10	07央票28	1,000,000	0.00	97,866,623.20	1.93%

(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	-0.02%
报告期内偏离度的最低值	-0.11%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.06%

(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	18,595,120.68
4	应收申购款	66,217,184.06
5	其他应收款	12,000.00
6	待摊费用	0.00
合 计		84,824,304.74

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	6,813,520,648.48
2	加:本期申购基金份额总额	7,156,469,768.88
3	减:本期赎回基金份额总额	8,891,751,764.29
4	期末基金份额总额	5,078,238,653.07

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7月20日

华安宝利配置证券投资基金 2007年第二季度报告

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2007年7月17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4月1日至2007年6月30日。

二、基金产品概况

1、基金概况

基金简称:	华安宝利
交易代码:	040004
深交所行情代码:	160404
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2004年8月24日
期末基金份额总额:	1,380,146,421.17份
基金存续期:	不定期

2、基金的投资

投资目标:	本基金通过挖掘存在于各相关证券子市场以及不同金融工具之间的投资机会,灵活配置资产,并充分提高基金资产的使用效率,在实现基金资产保值的基础上获取更高的投资收益。
投资策略:	基金管理人将通过对中国证券市场进行定量和定性的分析, 采用积极的投资组合策略,保留可控制的风险,规避或降低无法控制的风险,发现和捕捉市场机会以实现基金的投资目标。
业绩比较基准:	35%×天相转债指数收益率+30%×天相280指数收益率+30%×天相国债全价指数收益率+5%×金融同业存款利率
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,政策风险,经济周期风险,信用风险,再投资风险,上市公司经营风险,新产品创新带来的风险,购买力风险,流动性风险,现金管理风险,技术风险,管理风险,巨额赎回风险等。

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: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)

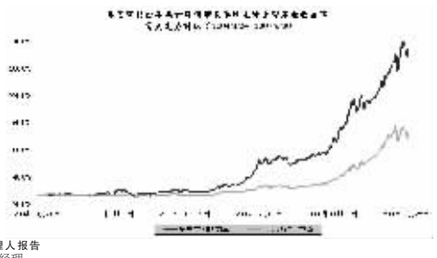
财务指标	2007年2季度
基金本期净收益:	331,507,478.03
加权平均基金份额本期净收益:	0.2483
期末基金资产净值:	2,099,583,813.23
期末基金份额净值:	1.521

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2季度	29.02%	1.80%	17.77%	1.41%	11.25%	0.39%

B、图示目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

袁蓉女士:经济学学士,7年证券从业经历。曾在中国平安保险(集团)股份有限公司投资管理中心工作。2003年1月加入华安基金管理有限公司,在基金投资部从事证券投资和研究工作。现任华安宝利配置基金的基金经理。

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《华安宝利配置证券投资基金基金合同》、《华安宝利配置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

2007年第二季度,在流动性过剩和业绩超预期的主导因素驱动下,股票市场出现了持续上涨,产生了一定的结构性泡沫,直至印花税税率调整的政策公布,才出现一定的调整;债券市场则在物价上涨、加息、提高准备金率等众多因素的影下持续下跌,内部收益率进一步提升。华安宝利配置基金累计净值在2007年第二季度上涨29.02%,期间衡量基金业绩的比较基准上涨17.77%,并于2007年6月中旬完成了自成立以来的第六次分红,向基金持有人每10份基金份额派发了现金红利3.00元。

在本季度的投资中,本基金仍以中长期为出发点,基于宏观经济持续、企业盈利增长、优质资产注入、股权激励推进、人民币升值等诸多因素继续维持偏股型的配置策略。出于股票市场估值进一步提高,市场的风险也相应提高的考虑,小幅降低了股票的配置比例,其间基于上市公司业绩超出预期的考虑放慢了降低股票配置的节奏。同时,出于债券市场风险尚需时间释放的考虑和新股申购的需要,维持了低久期的策略并放缓了对到期债券的再投资,提高了现金的比例。

在未来一个季度的操作中,本基金将继续看好不断完善的各项体制改革和良好的经济环境对资本市场带来的中长期机遇,立足于各目标市场间和市场内的相对估值比较和动态估值潜力,适度地调整资产配置比例。重视资金面供求关系的阶段性变化和结构性变化,积极地应对股票市场可能出现的大幅波动,重点关注特别国债、股指期货、汇率等重大事件对股票和债券市场的阶段性影响。

对于股票投资,将继续延用精选细分行业和个股的主要策略,以成长的可持续性为主线,选择基本面透明、管理规范、具有创新能力和核心竞争力、现金创造能力强的优质公司,选股过程中将侧重于安全边际的选取;对于可转债的投资,将继续耐心等待扩容机会,待市场容量上升和流动性提高后逐步提高配置;对于普通债券的投资,基于对物价指数仍有回升空间的判断,继续维持低久期的配置,并考虑在风险进一步释放的过程中小幅提高久期。

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	1,344,227,997.62	63.70%
2	债券	563,026,940.33	26.68%
3	银行存款和清算备付金	147,153,459.01	6.97%
4	其它资产	55,806,435.47	2.65%
	合计	2,110,214,832.43	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
B	采掘业	4,228,515.70	0.20%
C	制造业	820,587,063.68	39.08%
C0	食品、饮料	1,929,879.52	0.09%
C1	纺织、服装、皮毛	800,082.84	0.04%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	154,896,520.26	7.38%
C5	电子	44,664,096.63	2.13%
C6	金属、非金属	177,102,076.56	8.43%
C7	机械、设备、仪表	303,237,875.95	14.44%
C8	医药、生物制品	137,176,690.52	6.53%
C99	其他制造业	779,841.40	0.04%
E	建筑业	699.04	0.00%
F	交通运输、仓储业	158,918,077.98	7.57%
H	批发和零售贸易	32,423,012.00	1.54%
I	金融、保险业	171,902,344.22	8.19%
J	房地产业	125,822,060.14	5.99%
K	社会服务业	29,560,824.86	1.41%
L	传播与文化产业	785,400.00	0.04%
合计		1,344,227,997.62	64.02%

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	000401	冀东水泥	7,866,966	108,249,452.16	5.16%
2	000792	盐湖钾肥	1,500,960	66,612,604.80	3.17%
3	002022	科华生物	2,600,000	65,520,000.00	3.12%
4	000951	中国重汽	1,201,394	61,150,954.60	2.91%
5	600009	上海机场	1,600,150	60,821,701.50	2.90%
6	600276	恒瑞医药	1,276,923	57,767,996.52	2.75%
7	600456	宝钛股份	1,327,842	56,712,131.82	2.70%
8	600383	金地集团	1,603,170	54,860,477.40	2.61%
9	601006	大秦铁路	3,552,081	53,778,506.34	2.56%
10	600761	安徽合力	1,857,094	52,927,179.00	2.52%

(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	0.00	0.00%
2	金融债券	221,023,615.83	10.53%
3	企业债券	55,682,969.30	2.65%
4	央行票据	194,520,000.00	9.27%
5	可转换债券	91,800,355.20	4.37%
	合计	563,026,940.33	26.82%

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	040217	04国开17	1,700,000	171,618,315.83	8.17%
2	0601060	06央票60	1,000,000	97,280,000.00	4.63%
3	0601074	06央票74	1,000,000	97,240,000.00	4.63%
4	060202	06国开02	500,000	49,405,300.00	2.35%
5	126001	06马钢债	453,260	39,107,272.80	1.86%

(四)权证投资组合

1、基金投资前五名权证明细

本基金本报告期内未投资权证。

(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。在银行间债券市场挂牌交易的债券按由基金管理人和基金托管人综合考虑市场成交价、报价、收益率曲线、成本价等因素确定的反映公允价值的价格估值。非公开发行有明确锁定期的股票,按证监会相关估值通知确定公允价值。

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(元)
1	深交所交易结算保证金	849,488.72
2	上海权证担保金	50,000.00
3	深圳权证担保金	51,282.05
4	应收证券清算款	41,901,025.22
5	应收股利	51,159.44
6	应收利息	6,429,977.34
7	应收基金申购款	6,473,502.70
	合计	55,806,435.47

4、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
1	125822	海化转债	100,000	28,864,000.00	1.37%
2	100236	桂冠转债	113,250	24,156,225.00	1.15%
3	110874	创业转债	70,840	18,630,920.00	0.89%
4	110021	上电转债	25,370	5,174,972.60	0.25%

5、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	580013	武钢CWB1	839,729	1,945,912.40	武钢可分离债派发

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	1,452,111,705.84
2	加:本期申购基金份额总额	436,375,969.67
3	减:本期赎回基金份额总额	508,341,254.34
4	期末基金份额总额	1,380,146,421.17

七、备查文件目录

1、《华安宝利配置证券投资基金基金合同》
2、《华安宝利配置证券投资基金招募说明书》
3、《华安宝利配置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7月20日

华安中小盘成长股票型证券投资基金(原安瑞证券投资基金转型) 2007年第二季度报告

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2007年7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4月1日至2007年6月30日。

本报告期内,本基金管理人根据《关于实施基金份额拆分后调整基金建仓期有关问题的复函》中"因基金规模短期内快速增长而导致证券投资比例低于基金合同的约定时,证券投资比例的调整期从10个交易日延长至三个月"的规定,经与华安中小盘成长股票型证券投资基金的托管人中国工商银行协商同意,华安中小盘成长股票型证券投资基金自基金集中申购结束之日起3个月为投资比例调整期,截至报告日本基金的各项投资比例已达到基金合同的规定。

2、2007年3月1日,华安中小盘成长股票型证券投资基金转型获基金份额持有人大会决议通过,于2007年3月23日获中国证监会《关于核准安瑞证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复》(证监基金字[2007]81号)核准,自2007年4月10日起,安瑞证券投资基金在上海证券交易所终止上市,由《安瑞证券投资基金基金合同》修订而成的《华安中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》生效。

3、2007年4月18日,华安基金管理有限公司对投资者持有的原安瑞证券投资基金进行了基金份额折算。经基金托管人中国工商银行股份有限公司确认,基金份额折算基准日(2007年4月18日)折算前基金份额净值为2.3149元,精确到小数点后第9位为2.314909165元(第9位以后舍去),华安基金管理有限公司按照1:2.314909165的折算比例将原基金安瑞的基金份额进行了折算,折算后,基金份额净值转换为1.0000元,相应地,原基金安瑞每1份基金份额折算为2.314909165份,基金份额计算结果四舍五入保留小数点后两位。原基金安瑞的基金总份额由500,000,000.00份折算为1,157,454,582.58份。华安基金管理有限公司已根据上述折算比例,对各原基金安瑞份额持有人的基金份额进行了计算,并由注册登记机构进行投资者相应基金份额的登记确认。

4、原安瑞证券投资基金净值表现

A、原安瑞证券投资基金基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较(自2007年4月1日起至2007年4月9日止)

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
自2007年4月1日起至2007年4月9日止	5.89%	2.72%	--	--	--	--

备注:原安瑞证券投资基金合同中没有规定业绩比较基准。

B、图示原安瑞证券投资基金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(自2000年7月18日起至2007年4月9日止)

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。现任华安中小盘成长基金、华安MSCI中国A股指数基金经理。

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《华安中小盘成长股票型证券投资基金基金合同》、《华安中小盘成长股票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

(1)行情回顾

07年二季度,A股市场在4.5两个月大幅上涨,而在6月份则呈现大幅波动,其中,天相中盘成长指数在二季度上涨44.29%,天相小盘成长指数上涨27.84%,沪深300指数上涨36.31%。

二季度,相关宏观政策密集出台,而对股票市场影响较大的是印花税税率调整。在此之前,市场基本体现为普涨,部分低价股、题材股、概念股的涨幅远高于上证综指。5月30日开始,市场大幅振荡,少数股票甚至出现了连续几日跌停,个股投资的风险充分暴露。

我们认为,二季度市场的上涨,很大程度上要归功于上市公司的一季报净利润增长速度超预期。当然,在这个过程中,本币升值、流动性充裕等推动资产价格上涨的因素继续存在。

(2)操作回顾

华安中小盘成长基金是由封闭式基金安瑞转型后成立的,4月1日至4月9日,安瑞基金的净值增长了5.89%,期间实施了一次分红,每份额分配0.39元。4月10日,安瑞基金退市,华安中小盘成长基金成立。4月16日,本基金发施集中申购。4月18日,为原安瑞基金持有人的份额折算日,折算后基金的单位净值为1元。自4月10日至4月18日,华安成长的净值增长了9.15%。4月19日开始,集中申购的资金与原安瑞转型而来的资金合并运作。截止6月底,本基金的单位净值为1.147元。自4月10日至6月底,华安成长基金的复合净值增长率为25.19%,同期比较基准增长了17.44%。

本基金在二季度的主要操作是建仓,至6月底,股票仓位为72.01%。我们根据既定的策略,在建仓过程中,以上市公司的业绩成长性为选股的主要依据。我们重点配置的行业是:金属、非金属;金融、保险;机械、运输、钢铁、地产等领域的投资机会。

(3)展望

经历了6月份的振荡后,我们判断,下一阶段市场的机会将主要围绕中报业绩而展开。对于那些当前估值合理、而中报业绩超预期的公司,将会获得投资者的追捧。本基金将继续关注银行、保险、机械、运输、钢铁、地产等领域的投资机会。

五、华安中小盘成长股票型证券投资基金投资组合报告

报告期自2007年4月10日起至6月30日止

(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	14,699,789,889.96	70.01%
2	债券	0.00	0.00%
3	权证	260,258,520.00	1.24%
4	银行存款和清算备付金合计	6,031,108,689.54	28.73%
5	其他资产	4,119,422.19	0.02%
	合计	20,995,276,521.69	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	98,348,533.96	0.48%
B	采掘业	703,880,970.47	3.45%
C	制造业	7,403,696,495.51	36.27%
C0	食品、饮料	253,311,699.16	1.24%
C3	造纸、印刷	184,597,228.36	0.90%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	1,087,292,310.06	5.33%
C5	电子	323,410,350.56	1.58%
C6	金属、非金属	2,814,161,413.04	13.79%
C7	机械、设备、仪表	2,161,196,730.27	10.59%
C8	医药、生物制品	522,419,283.26	2.56%
C99	其他制造业	57,307,480.80	0.28%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	219,741,873.00	1.08%
E	建筑业	166,103,152.40	0.81%
F	交通运输、仓储业	1,907,641,779.42	9.34%
G	信息技术业	414,401,555.27	2.03%
H	批发和零售贸易	381,477,649.84	1.87%
I	金融、保险业	2,170,693,767.55	10.63%
J	房地产业	959,665,669.76	4.70%
K	社会服务业	274,138,442.78	1.34%
	合计	14,699,789,889.96	72.01%

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	601166	兴业银行	28,977,000	1,016,802,930.00	4.98%
2	000157	中联重科	13,472,147	518,677,659.50	2.54%
3	600383	金地集团	15,131,089	517,785,865.58	2.54%
4	600660	福耀玻璃	16,502,549	503,657,795.48	2.47%
5	600786	东方锅炉	7,569,137	476,704,248.26	2.34%
6	600026	中海发展	18,604,537	427,532,260.26	2.09%
7	600219	南山铝业	18,033,300	409,175,577.00	2.00%
8	000039	中集集团	13,650,000	400,218,000.00	1.96%
9	600849	上海医药	21,771,002	377,726,884.70	1.85%
10	000422	湖北宜化	26,866,600	372,371,076.00	1.82%

(三)债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期未无债券投资。

2、基金投资前五名债券明细

本基金本报告期末无债券投资。

(四)权证投资组合

1、基金投资前