华安创新证券投资基金

2008 第一季度报告

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2008年4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2008年1月1日至2008年3月31日。

二、基金产品概况

基金简称：	华安创新
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2001-09-21
报告期末基金份额总额：	13,695,940,185.46份
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
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

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)

本期利润	-2,050,709,091.11元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	-105,640,630.92元
加权平均基金份额本期利润	-0.1467元
期末基金资产净值	11,624,238,939.67元
期末基金份额净值	0.849元

1.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如:封闭式基金交易佣金，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等)，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2. 2007年7月1日基金实施新会计准则后，原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减公允价值变动损益后的净额"原"加权平均基金份额本期净收益"=第2项(第1项/第3项)。

2、净值表现

A、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

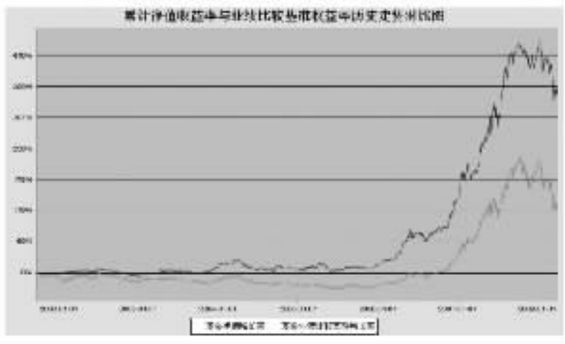
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-14.84%	1.86%	-20.46%	2.15%	5.62%	-0.29%

B、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

华安创新证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2001年9月21日至2008年3月31日)



四、管理人报告

(一)基金经理简介

刘新勇先生，硕士，持有基金从业人员资格证书，11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，2002年11月至2003年9月担任华安上证180指数增强型证券投资基金(后更名为华安MSCI中国A股指数增强型证券投资基金）的基金经理，2007年4月至2008年2月担任基金安信的基金经理，2003年9月至今担任华安创新证券投资基金的基金经理。现任华安创新证券投资基金的基金经理。

(二)遵规守信情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守有关法律法规及《华安创新股票型证券投资基金基金合同》、《华安创新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。

(三)报告期内的业绩表现和运作回顾

2008年第一季度市场出乎大多数人的预料，在南方雪灾及周边市场大幅下跌的影响下，两市走出大幅调整的走势，沪深300指数下跌了29%，上证指数下跌了34%。无一行业上涨，只有农业、化工、房地产等行业跌幅相对较小。市场下跌的真正原因是对未来经济不确定的担心以及对上市公司业绩预期的调整。

尽管我们对2008年国内经济持乐观态度，但在整个市场估值偏高，大小非减持等不利因素影响下，对2008年的市场持谨慎态度。股票投资比例始终维持在70%左右。通过精选行业与个股抵御市场下跌的风险。组合中配置较高的房地产行业跑赢了市场，部分化工行业的个股表现也较出色。我们提前回避了部分制造业尤其是一些周期性行业，避免了对净值的更大影响。

(四)投资展望

市场在一季度的大幅调整后风险集中释放，又重新回到价值区域。市场的过度悲观又将带来较好的投资机会。我们认为二季度宏观经济形势及上市公司业绩不会比预期的差，市场反弹的概率较大。我们将重点关注能抵御通货膨胀的行业和个股，人民币升值受益的行业，资源类行业等。

(五)公平交易执行情况

公司旗下不同基金、包括特定客户账户对同一证券进行交易的业务，均纳入《交易端基金间公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，目前公司《交易端基金间公平交易管理办法-交易所业务》规定不同基金、账户同向买卖同一证券的交易分配原则是"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"，并按此原则开发上线了基金间公平交易系统模块，不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，实现公平交易。该模块已于2004年下半年正式上线使用，目前运作情况良好，未出现过例外情况。

对于场外交易，《交易端基金间公平交易管理办法-银行间业务》以及《基金参与新股询价与申购业务管理办法》对其进行规范，目前执行良好。同时我们将按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》对制度进行相应的修订。

(六)同类组合的业绩比较

按照本基金合同，本基金属于成长型股票基金。华安旗下同属于成长投资风格的基金还有华安成长和基金安信。截至08年一季度末，三基金净值增长率分别为：华安创新-14.84%、安信基金-11.57%、华安成长-21.42%，安信基金的跌幅最小。主要原因是：基金安信为了在4月份安排2007年度的收益分配，基金安信的基金经理在本季度的操作中提前进行了减仓。截止一季度末，安信的股票仓位为52.03%。根据基金合同约定，华安成长的股票的仓位限制为60%-95%，华安创新没有明确股票仓位下限，但其比较基准的股票比例为75%。截止一季度末，华安中小盘成长基金实际的股票仓位是89.15%，华安创新基金为69.63%。由于一季度股票市场大幅下跌，实际的股票仓位决定了这三个基金的业绩差异。

(七)异常交易的专项说明

本季度没有出现异常交易。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合

资产组合	金额(元)	占总资产比例
股票金额	8,093,376,888.64	69.34%
债券金额	2,615,756,275.20	22.41%
权证金额	-	-
银行存款和结算备付金合计金额	914,161,979.93	7.83%
其他资产金额	49,400,269.04	0.42%
资产合计金额	11,672,695,412.81	100.00%

(二) 报告期末股票投资组合

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
1	A 农、林、牧、渔业	255,574,782.84	2.20%
2	B 采掘业	454,247,400.00	3.91%
3	C 制造业	2,537,430,404.07	21.83%
	C0 食品、饮料	616,744,223.74	5.31%
	C1 纺织、服装、皮毛	215,337,615.10	1.85%
	C3 造纸、印刷	70,171,500.00	0.61%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	954,623,458.95	8.21%
	C5 电子	29,287,194.86	0.25%
	C6 金属、非金属	23,128,460.41	0.20%
	C7 机械、设备、仪表	359,549,740.45	3.09%
	C8 医药、生物制品	268,588,210.56	2.31%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	1,405,000.00	0.01%
5	E 建筑业	122,978,657.80	1.06%
6	F 交通运输、仓储业	378,772,481.10	3.26%
7	G 信息技术业	2,536,639.16	0.02%
8	H 批发和零售贸易	560,375,405.52	4.82%
9	I 金融、保险业	920,083,342.18	7.92%
10	J 房地产业	1,904,033,476.08	16.38%
11	K 社会服务业	409,714,699.91	3.52%
12	M 综合类	546,224,599.98	4.70%
13	合计	8,093,376,888.64	69.63%

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	000002	万 科A	30,500,050	780,801,280.00	6.72%
2	600519	贵州茅台	2,450,000	459,889,500.00	3.96%
3	601088	中国神华	11,356,185	454,247,400.00	3.91%
4	600048	保利地产	11,760,256	349,867,616.00	3.01%
5	000069	华侨城A	7,321,279	298,634,970.41	2.57%
6	600009	上海机场	12,092,777	293,854,481.10	2.53%
7	600036	招商银行	8,015,725	257,865,873.25	2.22%
8	600251	冠农股份	4,218,798	255,574,782.84	2.20%
9	600383	金地集团	6,500,000	242,435,000.00	2.09%
10	600309	烟台万华	7,206,921	241,359,784.29	2.08%

(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	305,402,275.20	2.63%
2	金融债券	396,835,000.00	3.41%
3	央行票据	1,913,519,000.00	16.46%
	合计	2,615,756,275.20	22.50%

2、基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	债券市值(元)	占资产净值比例
1	08央票07	480,700,000.00	4.14%
2	08央票05	300,240,000.00	2.58%
3	08央票35	300,000,000.00	2.58%
4	07国债09	199,840,000.00	1.72%
5	08央票27	198,340,000.00	1.71%

(四)权证投资组合

权证代码	权证名称	数量(份)	权证成本总额(元)	市值(元)	占基金资产净值比例	权证投资类别
-	-	-	-	-	-	-

(五)资产支持证券投资组合

序号	资产支持证券代码	资产支持证券品种	资产支持证券期末市值(元)	占基金资产净值比例
1	-	-	-	-

(六)投资组合报告附注

1、基金计价方法说明

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、投资决策程序说明

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

华安基金管理有限公司在本报告期内未投资本基金。

4、本报告期基金的其他资产构成

其他资产	金额(元)
深交所交易结算保证金	4,798,097.63
上海权证担保金	50,000.00
深圳权证担保金	51,282.05
应收证券清算款	19,245,550.14
应收利息	24,694,342.69
应收基金申购款	560,996.53
合计	49,400,269.04

5、报告期末本基金持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券名称	债券市值(元)	占净值比例
1	-	-	-

6、本报告期内获得的权证明细

权证代码	权证名称	数量(份)	权证成本总额(元)	权证投资类别
580017	赣粤CWB1	54,144	282,095.64	投资可分离债获配
580018	中远CWB1	56,203	391,839.35	投资可分离债获配

六、开放式基金份额变动

本报告期期初基金份额总额	14,456,717,159.41
本报告期期间总申购份额	32,047,375.73
本报告期期间总赎回份额	792,824,349.68
本报告期期末基金份额总额	13,695,940,185.46

七、备查文件目录

(一)备查文件目

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》

(二)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。

(三)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

二〇〇八年四月二十二日

华安现金富利投资基金

2008 第一季度报告

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2008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

基金简称：	华安现金富利
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2003-12-30
报告期末基金份额总额：	7,908,736,821.89份
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，并为投资者提供智时的流动性储备。
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。
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

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）

本期利润	31,870,623.70元
期末基金资产净值	7,908,736,821.89元
期末基金份额净值	1.000元

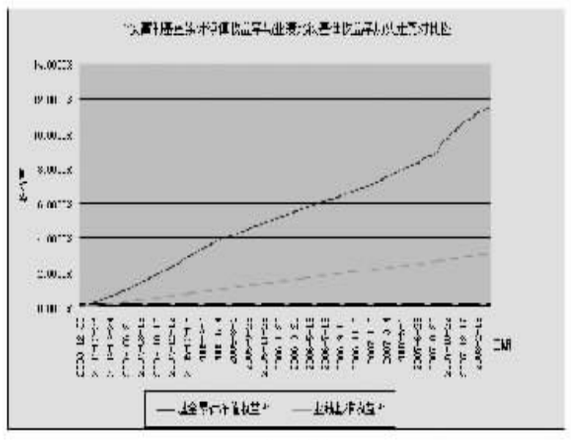
2、净值表现

A、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
2008年1季度	0.6873%	0.0044%	0.1795%	0.0000%	0.5078%	0.0044%

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份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较



四、管理人报告

(一)基金经理简介

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，2007年5月至今担任华安现金富利基金的基金经理。

(二)遵规守信情况

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。

(三)报告期内的业绩表现和运作回顾

一季度华安富利投资收益率及规模变化

投资回报	0.6873%	比较基准	0.1795%
期初规模	61.39亿	期末规模	79.09亿

一季度次贷危机给美国金融机构带来的损失不断扩大，房地产市场也在继续调整中，消费和就业数据的走低表明美国经济增长面临衰退。尽管美联储进行了减息，并创造了提供市场流动性的新机制，但单纯的货币政策不能解决所有经济问题，反而给世界带来对未来通胀的担忧。中国经济受人民币快速升值和突发雪灾的影响，经济增长明显放缓，但是物价上涨压力仍然很大。央行实行从紧的货币政策，严控信贷增速，再次提高存款准备金率。

货币市场因新股发行节奏放缓，银行信贷增速受控等因素影响，市场资金宽裕，利率波动缩窄。本基金基于股市大幅震荡，申购新股收益下降的判断，开始降低回购、现金资产配置，增持债券，以提高基金投资收益。

(四)投资展望

受美国经济下滑和从紧货币政策的影响，我国出口增速下降，企业融资条件恶化，预计国内经济增长继续放缓。面对全球性能源和农产品的紧缺，我国也面临高通胀的压力。央行会贯彻从紧的货币政策，加强流动性管理。外汇储备的增多和信贷增速的下降，使得货币市场资金流动性有望保持宽裕，但新股重新加速发行也会加大货币市场的波动。预计回购利率稳中略升，波动幅度低于去年四季度。本基金将着重加强流动性管理，保持组合的抗风险能力。

华安富利将合理控制组合的平均剩余期限，视市场变化调整资产配置比例，优化组合结构，为投资者提供安全、高效的现金管理工具。

(五)公平交易执行情况

公司旗下不同基金、包括特定客户账户对同一证券进行交易的业务，均纳入《交易端基金间公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，目前公司《交易端基金间公平交易管理办法-交易所业务》规定不同基金、账户同向买卖同一证券的交易分配原则是"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"，并按此原则开发上线了基金间公平交易系统模块，不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，实现公平交易。该模块已于2004年下半年正式上线使用，目前运作情况良好，未出现过例外情况。

对于场外交易，《交易端基金间公平交易管理办法-银行间业务》以及《基金参与新股询价与申购业务管理办法》对其进行规范，目前执行良好。同时我们将按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》对制度进行相应的修订。

(六)同类组合的业绩比较

本基金为货币型投资基金，其投资方向及投资风格与其它基金有较大的差异。目前，华安旗下基金没有与本基金风格相同的基金。

(七)异常交易的专项说明

本季度没有出现异常交易。

五、投资组合报告

(一)基金资产组合

资产组合	金额(元)	占总资产的比例
债券投资	5,867,572,426.62	73.57%
买入返售证券	1,152,072,368.11	14.44%
其中：买断式回购的买入返售证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	665,447,527.70	8.34%
其它资产	290,782,889.95	3.65%
合计	7,975,875,212.38	100.00%

(二)报告期债券回购融资情况

1、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	7,718,403,147.55	3.26%
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

报告期内债券正回购的资金余额超过基金资产净值20%的情况：无。

(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

报告期末投资组合平均剩余期限	94
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	126
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	40

报告期内存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况说明：本报告期内无。

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	27.18%	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	0.76%	-
2	30天(含)—60天	3.68%	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.42%	-
3	60天(含)—90天	50.90%	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	2.81%	-
4	90天(含)—180天	4.45%	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	13.39%	-
	其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合 计	99.60%	-

(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	-	-
2	金融债券	386,227,685.50	4.88%
	其中：政策性金融债	386,227,685.50	4.88%
3	央行票据	4,673,547,209.48	59.09%
4	企业债券	640,386,214.96	8.10%
5	其他	167,411,316.68	2.12%
	合 计	5,867,572,426.62	74.19%
	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	473,651,251.00	5.99%

2、基金投资前十名债券明细

序号	债券名称	自有投资债券数量(张)	买断回购债券数量(张)	成本(元)	占资产净值比例
1	08央票27	12,000,000	-	1,192,685,036.40	15.08%
2	08央票36	11,000,000	-	1,091,167,339.58	13.80%
3	08央票30	8,000,000	-	794,605,996.61	10.05%
4	08央票33	5,700,000	-	565,790,143.53	7.15%
5	08央票25	5,000,000	-	481,912,192.58	6.09%
6	08央票34	3,000,000	-	288,495,850.47	3.65%
7	04建行03浮	1,646,500	-	167,411,316.68	2.12%
8	07进出09	1,400,000	-	140,954,276.11	1.78%
9	08央票15	1,000,000	-	99,775,096.64	1.26%
10	08央票24	1,000,000	-	99,448,317.65	1.26%

(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次
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	0.05%

(六)本报告期内投资资产支持证券的情况

截止本报告期末，本基金未持有资产支持证券。

(七)投资组合报告附注

1、基金计价方法说明

本基金计价采用摊余成本法，即计价对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按照实际利率法每日计提收益。

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、投资决策程序说明

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、本报告期基金的其他资产构成

其他资产	金额(元)
应收证券清算款	192,318,419.18
应收利息	12,486,394.81
应收申购款	85,978,075.96
合计	290,782,889.95

六、开放式基金份额变动

本报告期期初基金份额总额	6,138,760,285.00
本报告期期间总申购份额	8,807,828,828.54
本报告期期间总赎回份额	7,037,852,291.65
本报告期期末基金份额总额	7,908,736,821.89

七、备查文件目录

(一)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》

(二)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。

(三)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

二〇〇八年四月二十二日

华安中小盘成长股票型证券投资基金

2008 第一季度报告

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2008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。

本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：	华安成长
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2007-04-10
报告期末基金份额总额：	13,227,466,787.13份
投资目标：	主要投资于具有持续成长潜力的中小盘股票，在严格控制投资风险的前提下，实现基金资产的持续增值。
投资策略：	主要依靠基金管理人的研究优势，将科学有效的选股方法与主动、灵活的投资操作风格贯穿于组合构建以及组合风险管理的全过程之中，在分析研判经济运行和行业景气变化的周期性、以及上市公司业绩成长性的基础上，积极把握备选股票的投资机会，为基金份额持有人获取较高的中长期资本增值。
业绩比较基准：	40%×天相中盘成长指数+40%×天相小盘成长指数+20%×中债-国债总指数
风险收益特征：	本基金是积极成长型股票基金，属于证券投资基金中的较高风险和较高预期收益品种，其预期风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。
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

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)

本期利润	-4,808,147,558.61元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,098,306,314.30元
加权平均基金份额本期利润	-0.3571元
期末基金资产净值	16,478,550,808.59元
期末基金份额净值	1.2458元

1.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如:封闭式基金交易佣金，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等)，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2. 2007年7月1日基金实施新会计准则后，原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减公允价值变动损益后的净额"原"加权平均基金份额本期净收益"=第2项(第1项/第3项)。

2、净值表现

A、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

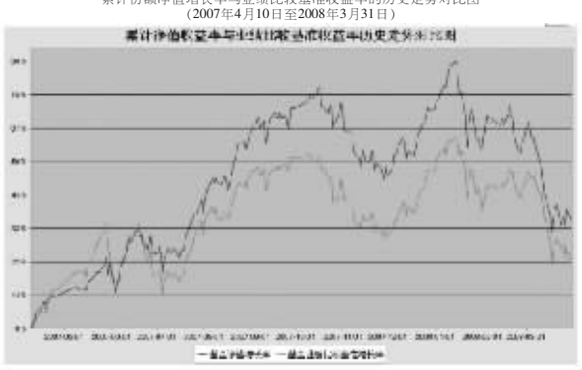
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2008年第一季度	-21.42%	2.63%	-19.71%	2.39%	-1.71%	0.24%

B、自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

华安中小盘成长股票型证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2007年4月10日至2008年3月31日)



四、管理人报告

(一)基金经理简介

刘光华 先生：MBA，11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。2006年4月至2007年3月担任上证180ETF基金经理。2005年5月至今担任华安MSCI中国A股指数基金经理、2007年3月至今担任华安中小盘成长基金(封转开之前为安瑞证券投资基金)基金经理。

(二)遵规守信情况

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。

(三)报告期内的业绩表现和运作回顾

08年一季度，A股市场出现了大幅调整。其中，天相中盘成长指数在一季度下跌24.69%，天相小盘成长指数下跌21.66%，沪深300指数下跌28.99%。

一季度，市场的波动超出了我们在上一次季报中的预期。尤其值得指出的是，在农历春节假期之后，以沪深300指数为例，已经出现了连续8周的下跌。这种下跌不仅在国内，即使放在全球来看，对于一个主流的成份指数，这样的持续下跌也是非常少见的。

分析本轮下跌的原因，主要因素包括：1)对宏观经济前景的担忧。CPI的高企、国际经济环境的不确定性等，使得投资者对08年及以后的宏观经济判断出现了较大的分歧。已经公布的1-2月工业企业利润增速等数据，也加剧了机构投资者对上市公司盈利增长能否达到分析师预期的担心。2)对A股市场供求关系的担忧。从增加股票供给的角度看，主要来源有：根据股改的安排"大小非"从非流通股转为流通股、股改后IPO公司限售股的解禁、战略配售的上市、及再融资等。根据理论计算，新增的股票供给，在08、09年规模是相当巨大的。3)外围资本市场波动的影响。今年以来，在美国次贷风波的带动下，国际股票市场出现了较大的波动。与我们关联度较高的H股指数，自去年10月以来最大跌幅约50%，H股公司估值水平的下降对A股也产生了一定的影响。

本基金在一季度，对市场向下调整幅度的估计不足，所以，虽然组合中持有的品种在估值上有优势，但基金净值仍然出现了20%以上的绝对跌幅。同时，我们在操作中，对结构调整的重视胜过仓位的取舍，组合在今年的前2个月具有较好的抗跌性，但在3月份市场出现泥沙俱下时，组合也难以规避系统性的风险。

(四)投资展望

我们认为，市场在经历了一季度的大幅调整后，需要以相对积极的视野来看待当前的A股市场。毕竟，站在二季度初，沪深300指数成份股的动态估值，已经回落到20倍左右。考虑到中国经济的成长性，这样的估值是可以接受的。当然，我们也相信，在上证指数自高点以来差不多被腰斩后，如果没有外力的推动，投资者信心的恢复将需要一个过程。

(五)公平交易的披露

1.公平交易执行情况

公司旗下不同基金、包括特定客户账户对同一证券进行交易的业务，均纳入《交易端基金间公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，目前公司《交易端基金间公平交易管理办法-交易所业务》规定不同基金、账户同向买卖同一证券的交易分配原则是"时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡"，并按此原则开发上线了基金间公平交易系统模块，不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，实现公平交易。该模块已于2004年下半年正式上线使用，目前运作情况良好，未出现过例外情况。

对于场外交易，《交易端基金间公平交易管理办法-银行间业务》以及《基金参与新股询价与申购业务管理办法》对其进行规范，目前执行良好。同时我们将按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》对制度进行相应的修订。

2.同类组合的业绩比较

按照本基金合同，本基金属于成长型股票基金。华安旗下同属于成长投资风格的基金还有华安创新和基金安信。截至08年一季度末，三基金净值增长率分别为：华安成长-21.42%、华安创新-14.84%、安信基金-11.57%，安信基金的跌幅最小。主要原因是：基金安信为了在4月份安排2007年度的收益分配，基金安信的基金经理在本季度的操作中提前进行了减仓。截止一季度末，安信的股票仓位仅为52.03%。华安成长和华安创新比较，华安成长的股票的仓位限制为60%-95%；华安创新没有明确股票仓位下限，其比较基准的股票比例为75%。截止一季度末，实际的股票仓位是：华安中小盘成长基金89.15%、华安创新基金69.63%。由于一季度股票市场大幅下跌，实际的股票仓位决定了这三个基金的业绩差异。

3.异常交易的专项说明

本季度没有出现异常交易。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合

| 资产组合 | 金额(元) | 占总资产