

安瑞证券投资基金

2003 年年度报告



签发日期：二〇〇四年三月二十五日

重要提示

本基金的托管人中国工商银行已于 2004 年 3 月 23 日复核了本报告。

本基金的管理人、托管人愿就本报告中所载资料的真实性、准确性、完整性负责。本报告书中的内容由基金管理人负责解释。

一、基金简介

- (一) 基金名称: 安瑞证券投资基金
(简称: 基金安瑞)
- 交易代码: 500013
- 基金发起人: 北方证券有限责任公司
华安基金管理有限公司
- 基金单位总份额: 5 亿份基金单位
- 基金类型: 契约型封闭式
- 基金存续期: 15 年(1992 年 4 月 29 日至 2007 年 4 月 28 日)
- 基金上市地点: 上海证券交易所
- 基金上市日期: 2001 年 8 月 30 日
- (二) 基金管理人: 华安基金管理有限公司
- 注册及办公地址: 上海市浦东南路 360 号
新上海国际大厦 38 楼
(邮编: 200120)
- 法定代表人: 杜建国
- 总经理: 韩方河
- 信息披露负责人: 冯颖
- 电 话: 021-58881111
- 传 真: 021-58406138
- 客户服务热线: 021-68604666
- 国际互联网网址: <http://www.huaan.com.cn>
- (三) 基金托管人: 中国工商银行
- 注册及办公地址: 北京市西城区复兴门内大街 55 号
(邮编: 100032)
- 法定代表人: 姜建清
- 托管部负责人: 周月秋
- 信息披露负责人: 庄为
- 电 话: 010-66107333
- 传 真: 010-66106904
- (四) 会计师事务所: 安永大华会计师事务所有限责任公司
- 注册及办公地址: 上海市昆山路 146 号
- 法定代表人: 汤云为
- 经办注册会计师: 曹勤、马海越

二、主要财务指标

	2003 年		2002 年		2001 年	
	新指标	旧指标	新指标	旧指标	新指标	旧指标
加权平均单位基金本期净收益	-0.1033 元	0.0221 元	0.0221 元	0.0221 元	0.1254 元	0.0676 元
期末可供分配基金收益	-37,645,469.75 元	-33,592,231.57 元	-33,592,231.57 元	-33,592,231.57 元	37,381,773.19 元	37,381,773.19 元
期末可供分配单位基金收益	-0.0753 元	-0.0672 元	-0.0672 元	-0.0672 元	0.0748 元	0.0748 元
期末单位基金资产净值	0.9268 元	0.9328 元	0.9328 元	0.9328 元	1.0940 元	1.0940 元
加权平均基金净值收益率	-10.98%	2.11%	2.15%	2.15%	10.84%	12.65%
本期单位基金净值增长率	-0.64%	-9.10%	-9.10%	-9.10%	13.21%	14.39%
单位基金累计净值增长率	8.00%	8.70%	9.83%	9.83%	19.58%	20.83%

(一) 提示：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。

(二) 上述指标的编制遵照中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露编报规则第 1 号——主要财务指标的计算及披露》，部分指标计算公式如下：

$$1、\text{加权平均单位基金本期净收益} = \frac{P}{S_0 + \sum_{i=1}^n \frac{\Delta S_i \times (n-i)}{n}}$$

其中：P 为本期基金净收益， S_0 为期初基金单位总份额，n 为报告期内所含的交易天数，i 为报告期内的第 i 个交易日， $\Delta S_i = i$ 交易日基金单位总份额 - (i-1) 交易日基金单位总份额。

$$2、\text{期末可供分配基金收益} = \text{本期净收益} + \text{期初未分配收益} + \text{本期损益平准金（若有）} - \text{本期已分配收益} - \text{期末未实现利得损失（若有）}$$

其中，期末未实现利得损失为“未实现利得”科目期末借方余额。

$$3、\text{封闭式基金加权平均净值收益率} = \frac{P}{NAV_0 + \sum_{k=1}^w \frac{\Delta NAV_k \times (w-k+0.5)}{w}}$$

其中：P 为本期基金净收益， NAV_0 为期初基金资产净值；w 为报告期内所含交易周数，k 为报告期内的第 k 个交易周数， $\Delta NAV_k = i$ 交易周披露的基金资产净值 - (i-1) 交易周披露的基金资产净值

$$4、\text{本期单位基金净值增长率} = (\text{本期第一次分红或扩募前单位基金资产净值} \div \text{期初单位基金资产净值}) \times (\text{本期第二次分红或扩募前单位基金资产净值} \div \text{本期第一次分红或扩募后单位基金资产净值}) \times \cdots \times (\text{期末单位基金资产净值} \div \text{本期最后一次分红或扩募后单位基金资产净值})$$

-1

- 5、单位基金累计净值增长率=（第一年度单位基金资产净值增长率+1）×（第二年度单位基金资产净值增长率+1）×……×（上年度单位基金资产净值增长率+1）×（本期单位基金资产净值增长率+1）-1

三、基金管理人报告

（一）基金概述

安瑞证券投资基金是由原沈阳富民基金、沈阳万利基金、金龙基金清理规范合并而成的契约型封闭式证券投资基金，发起人为华安基金管理有限公司和北方证券有限责任公司。截止 2000 年 7 月 17 日基金资产移交时每基金单位净值 1.0004 元，基金总份额为 207,700,000 份基金单位。2000 年 7 月 18 日，基金安瑞管理人更换为华安基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行。

根据中国证监会证监基金字[2001]19 号文《关于同意安瑞证券投资基金上市、扩募和续期的批复》和上海证券交易所上证上字[2001]129 号《上市通知书》审核同意，基金安瑞于 2001 年 8 月 30 日在上海证券交易所挂牌交易。

经原基金持有人临时持有人大会决议通过，并经中国证监会证监基金字[2001]19 号文批准，基金安瑞于 2001 年 11 月 2 日完成扩募，基金总份额由 207,700,000 份基金单位扩募至 500,000,000 份基金单位，扩募后基金存续期延长 5 年，至 2007 年 4 月 28 日止。

（二）基金经理简介

陈苏桥 先生：经济学硕士，4 年基金从业经历。1998 年 7 月毕业于清华大学经济管理学院，1999 年 5 月进入华安基金管理有限公司后，曾任研究发展部高级研究员，从事交通运输行业及相关上市公司研究。现任基金安瑞的基金经理。

（三）基金经理报告

截止 2003 年 12 月 31 日，基金安瑞单位资产净值为 0.9268 元，年净值增长率为-0.64%，落后于同期上证指数 10.27% 的涨幅，但超过同期深证综指 -2.61% 的涨幅。同期中信小盘股指数下跌了 17.49%。

本基金 2000 年 7 月 18 日成立，2001 年 10 月扩募，成立以来历年的业绩表现如下：

期间	净值增长率	上证综指涨幅	深证综指涨幅	单位分红
2000 年*	5.63%	4.59%	4.17%	-
2001 年	13.21%	-20.62%	-25.13%	0.07 元
2002 年	-9.10%	-17.52%	-18.32%	-
2003 年	-0.64%	10.27%	-2.61%	-
累计	8.00%	-24.49%	-37.96%	0.07 元

年复合增长	2.25%	-7.80%	-12.89%
-------	-------	--------	---------

*自成立之日起计算

03 年以美国为首的世界经济开始复苏，国际国内经济形势持续向好。美元（兑欧元）在 02 年贬值 17%后，由于美国的巨额贸易赤字还在扩大，利率一直维持在历史低位，03 年又贬值了 20%。我国经济开始新一轮快速增长，非典和禽流感都不能阻挡其前进的步伐。

正是由于我国的强劲需求，世界的能源、基础原材料以及运输市场景气度持续上升，美元持续贬值进一步推动价格上涨，这些行业在 03 年都获得了丰厚的利润。

在此背景下，03 年我国证券市场上，石化、有色金属、钢铁、电力、煤炭等基础原材料类公司利润大幅增长；汽车、房地产、航空等消费升级类公司也在经济增长中受益。这些行业的上市公司大都市值规模较大，一起构成大盘蓝筹股的核心，成为 03 年证券市场中最靓丽的风景，受到了最热烈的追捧。

然而，小市值的公司在上述行业中数量较少，未能充分享受投资拉动带来的增长，在 03 年受到投资者的冷落。安瑞虽然有部分资产投资于大蓝筹，但契约规定以小盘股为主的策略在 03 年未能取得满意的结果。

安瑞以小盘股为主要投资目标，这是源于对成长的执著。我们认为就长期而言，成长性最好的公司在股市能够获得最好的表现。经验表明，与大公司相比，小公司具有更大的成长空间，所以选择成长性良好的小公司能够获得良好回报。但是，03 年这策略未能取得满意效果。

为什么小盘股在 03 年被冷遇呢？我们认为，01 年以前小盘股因易于控盘，市场交投活跃，炒作频率最高，市场定价泡沫大，只有通过股价下跌解决历史问题。三年熊市洗近铅华，通过股价下跌和利润增长，小盘股的定价泡沫已被充分挤压。02 年以来，特别是 03 年机构重视流动性进一步降低小盘股估值水平，而大盘蓝筹股整体复苏，更使得小盘股被市场遗忘。到了 04 年，我们认为小盘股整体已经具备投资价值，其中成长性良好的品种能够获得超越平均水平的收益。04 年初的行情中小盘股已经显示明显活跃迹象。

展望 04 年，我们坚信我国经济将保持长期、快速、科学的发展。在国务院《意见》指导下，历史问题将被逐步解决，我国证券市场将迎来新一轮上升周期。大盘蓝筹股将继续从中获益。同时，我们相信成长性更好的小盘股能够从中获益更多，因而会成为 04 年市场一道新的靓丽风景。经验表明牛市中大盘股涨幅更大。

在投资策略上，成长依然是我们不变的追求，具体表现为：一方面，我们已经发现并将继续寻找具有良好成长前景的小公司，以成长获得满意回报；另一方面，利用契约允许部分资产投资非小盘股，分享石化、有色、钢铁、汽车等行业在特定时段快速增长带来的超额收益。

03 年 9 月 18 日，基金安瑞更换了基金经理，但不变的是华安“忠诚理财、智慧回报”的理念。新的基金经理已经对组合作出调整，04 年伊始，基金安瑞取得了一个良好的开局。我们将保持一贯的“勤勉尽职”的态度，努力为基金持有

人获得最大的回报。04 年对基金安瑞、对新基金经理、对基金持有人都将是全新的一年。

（四）内部监察报告

1、基金运作合规性声明

本报告期间，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理暂行办法》及其各项实施准则、《安瑞证券投资基金基金契约》和其他有关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，遵循“忠诚理财、智慧回报”的公司理念，在严格控制风险的基础上，为持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为存在。基金投资组合符合有关法规及基金契约的规定。

2、内部监察工作报告

2003 年公司业务发展平稳，年内公司顺利发行设立华安旗下第三只开放式基金——华安现金富利投资基金，使公司管理基金数量增加到 7 只，截止 2003 年底公司管理资产规模已达到约 142 亿份基金单位，总金额达到约 147 亿元人民币。公司 2000、2001、2002 连续三年被评为上海市 A 类纳税信用单位的称号，2001、2002 连续二年被评为上海市 A 类财务会计信用单位。

2003 年根据证监会《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》的规定，在公司管理层的支持下，我们牵头对公司各项制度和流程进行系统化整理，并联合业务部门对部分制度和流程给予了补充和完善。整理完成后，形成了由公司章程、内部控制大纲、基本管理制度、部门业务规章、岗位职责等组成的内控制度体系。

2003 年在证监会的指导下，我们还在全公司范围内推广风险控制自我评估（RCSR, Risk Control Self Assessment）技术，通过各业务部门的参与，我们对公司主要风险点进行了集中梳理，通过自我评估，我们明确了公司存在的重大风险点，找到了现有控制措施的不足、制定了拟采取的进一步控制措施、指定了负责人并确定了后续跟踪时间，使各风险点的控制落到实处。

2003 年度，我们根据年初制订的监察稽核计划及根据公司业务发展所作的调整，遵照独立、客观、公正的原则，认真履行职责，通过电脑监控、现场检查、人员询问、重点抽查等方法开展工作，各项检查工作已顺利完成。我们认为，公司各项业务能基本遵循国家法律法规、中国证监会规章制度和各项业务规范流程及内部规章制度，公司运行基本符合合法性、合规性的要求，主要内控制度基本有效。

本基金管理人承诺将一如既往地本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在合规运作、稳健经营的基础上，为基金持有人谋求最大利益。

四、托管人报告

本托管人——中国工商银行，依据《安瑞证券投资基金基金契约》与《安瑞

证券投资基金托管协议》，托管安瑞证券投资基金。

2003 年度，在对安瑞证券投资基金的托管过程中，本托管人严格遵守了《证券投资基金管理暂行办法》及其实施准则、基金契约、托管协议和其他有关法规的规定，对安瑞证券投资基金的投资运作进行了全面的会计核算和应有的监督，没有发生任何损害基金持有人利益的行为，诚实信用、勤勉尽责地履行了作为托管人所应尽的义务。

本托管人依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施准则、基金契约、托管协议和其他有关法规的规定，对安瑞证券投资基金的投资组合进行了监督，认为华安基金管理有限公司在安瑞证券投资基金的投资运作、基金资产净值及单位基金资产净值的计算上，遵守《证券投资基金管理暂行办法》及其实施准则、基金契约、托管协议和其他有关法规的规定，没有发现任何损害基金持有人利益的行为。

本托管人依法对安瑞证券投资基金管理人——华安基金管理有限公司在 2003 年度内所编制和披露的安瑞证券投资基金资产净值公告、基金投资组合公告、基金中期报告等公告信息进行了复核，认为安瑞证券投资基金管理人——华安基金管理有限公司在 2003 年度内所编制和披露的基金信息是准确、真实、完整的。

中国工商银行资产托管部
2004 年 3 月 23 日

五、基金年度财务报告

（一）审计报告

审 计 报 告

安永大华业字（2004）第 276 号

安瑞证券投资基金全体基金持有人：

我们接受委托，审计了 贵基金 2003 年 12 月 31 日的资产负债表和 2003 年度经营业绩表、基金净值变动表以及基金收益分配表。这些会计报表由 贵基金的管理人负责，我们的责任是对这些会计报表发表审计意见。

我们按照中国注册会计师独立审计准则计划和实施审计工作，以合理确信会计报表是否不存在重大错报。审计工作包括在抽查的基础上检查支持会计报表金额和披露的证据，评价管理当局在编制会计报表时采用的会计政策和作出的重大会计估计，以及评价会计报表的整体反映。我们相信，我们的审计工作为发表意见提供了合理的基础。

我们认为，上述会计报表符合《证券投资基金会计核算办法》和证券投资基金相关法规以及《安瑞证券投资基金基金契约》的有关规定，在所有重大方面公允反映了贵基金 2003 年 12 月 31 日的财务状况和 2003 年度经营业绩及基金净值变动情况。

安永大华会计师事务所有限责任公司

中国注册会计师：曹 勤

中国注册会计师：马海越

中国 上海 昆山路 146 号

2004 年 3 月 19 日

(二) 基金会计报告书

安瑞证券投资基金

资产负债表

2003 年 12 月 31 日

金额单位：人民币元

资产	附注	2003 年 12 月 31 日	2002 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款		30,156,696.22	10,191,600.00
清算备付金		-	10,027,056.86
交易保证金		750,000.00	750,000.00
应收证券清算款		4,711,717.89	6,716,495.44
应收股利		-	-
应收利息	3(1)	1,355,852.74	835,627.79
其他应收款		-	-
股票投资市值	1(4)	296,683,996.26	292,453,552.39
其中：股票投资成本		294,885,919.68	339,671,693.96
债券投资市值	1(4)	131,417,264.00	146,676,947.10
其中：债券投资成本		132,170,881.10	147,041,307.54
配股权证		-	-
买入返售证券		-	-
待摊费用		-	-
其他资产		-	-
资产总计		<u>465,075,527.11</u>	<u>467,651,279.58</u>

负债与基金持有人权益

负债：			
应付证券清算款		-	-
应付管理人报酬		574,161.36	600,161.27
应付托管费		95,693.55	100,026.86
应付佣金		473,482.47	90,123.02
应付利息		-	-
应付收益		-	-
其他应付款	3(2)	263,200.00	263,200.00
卖出回购证券款		-	-
预提费用	3(3)	270,000.00	190,000.00
其他负债		-	-
负债合计		<u>1,676,537.38</u>	<u>1,243,511.15</u>

持有人权益：

实收基金	500,000,000.00	500,000,000.00
未实现利得	1,044,459.48	-47,582,502.01
未分配收益	-37,645,469.75	13,990,270.44
持有人权益合计	463,398,989.73	466,407,768.43
负债及持有人权益总计	465,075,527.11	467,651,279.58

安瑞证券投资基金
经营业绩表
2003 年 1 月 1 日
至 2003 年 12 月 31 日

单位：人民币元

	附注	2003 年	2002 年
一．已实现基金收入：		-42,136,728.89	22,660,659.83
股票差价收入	1(6)	-50,604,169.00	9,073,213.04
债券差价收入	1(6)	402,069.58	1,870,217.54
债券利息收入	1(6)	3,642,852.50	7,090,483.45
存款利息收入	1(6)	532,278.49	1,737,858.87
股利收入	1(6)	3,801,590.33	2,378,593.81
买入返售证券收入	1(6)	-	63,000.00
其他收入	3(4)	88,649.21	447,293.12
二．本期基金费用：		9,499,011.30	11,631,244.78
基金管理人报酬	2(4)	7,061,439.48	7,854,624.06
基金托管费	2(4)	1,176,906.48	1,310,920.65
卖出回购证券支出		855,878.00	1,771,149.81
利息支出		-	-
其他费用	3(5)	404,787.34	694,550.26
其中：上市年费		60,000.00	60,000.00
信息披露费		240,000.00	340,000.00
审计费用		70,000.00	140,000.00
三．已实现基金净收益		-51,635,740.19	11,029,415.05
加：未实现利得		48,626,961.49	-56,644,929.96
四．基金经营业绩		-3,008,778.70	-45,615,514.91

安瑞证券投资基金
收益分配表
2003 年 1 月 1 日
至 2003 年 12 月 31 日

单位：人民币元

	附注	2003 年	2002 年
本期基金净收益		-51,635,740.19	11,029,415.05
加：期初基金净收益		13,990,270.44	37,381,773.19
加：以前年度损益调整	1(10)	-	579,082.20
可供分配基金净收益		-37,645,469.75	48,990,270.44

减：本期已分配基金净收益	-	35,000,000.00
期末基金净收益	-37,645,469.75	13,990,270.44

安瑞证券投资基金
基金净值变动表
2003 年 1 月 1 日
至 2003 年 12 月 31 日

	附注	2003 年	单位：人民币元 2002 年
一、期初基金净值		466,407,768.43	547,023,283.34
二、本期经营活动：			
基金净收益		-51,635,740.19	11,029,415.05
未实现利得		48,626,961.49	-56,644,929.96
经营活动产生的基金净值变动数		-3,008,778.70	-45,615,514.91
三、本期向持有人分配收益：			
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数		-	-35,000,000.00
四、期末基金净值		463,398,989.73	466,407,768.43

（三）会计报告书附注

1、主要会计政策

（1）会计年度：公历 1 月 1 日至 12 月 31 日。本会计年度为 2003 年 1 月 1 日至 2003 年 12 月 31 日。

（2）记帐原则：权责发生制。

（3）记帐本位币：人民币。

（4）基金资产的估值方法：

①上市流通的股票和国债，以其估值日在证券交易所挂牌的市价（平均价）估值；上市流通的可转换债券和企业债券，以其估值日在证券交易所挂牌的市价（平均价）扣除债券起息日或上次除息日至估值日的利息后的净价估值。估值日无交易的，以最近交易日的市价估值。

②未上市的股票应区分以下情况处理：

a. 配股和增发新股，按估值日在证券交易所挂牌的同一股票的市价估值；

b. 首次公开发行的股票，按成本估值。

③在银行间债券市场交易的债券以及未上市的债券按成本估值。

④配股权证，从配股除权日起到配股确认日止，按市价高于配股价的差额估值；如果市价等于或低于配股价，则估值为零。

⑤如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，基金

管理公司应根据具体情况与基金托管人商定后，按最能反映公允价值的价格估值。

⑥如有新增事项，按国家最新规定估值。

(5) 待摊费用和预付费用的核算方法

待摊费用核算已经发生的、影响基金单位净值小数点后第五位，应分摊计入本期和以后各期的费用，如注册登记费、上市年费、信息披露费、审计费用和律师费用等，待摊费用在实际发生时入帐，在受益期内平均摊销。

预提费用核算预计将发生的、影响基金单位净值小数点后第五位，应预提计入本期的费用，如注册登记费、上市年费、信息披露费、审计费用和律师费用等，预提费用在预计发生时入帐。

(6) 收入的确认政策：

①证券买卖差价收入：

a. 股票差价收入于卖出股票成交日确认，并按卖出股票成交总额与其成本和相关费用的差额入账。

b. 债券差价收入：卖出上市债券，应于成交日确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息和相关费用的差额入账；卖出非上市债券，于实际收到价款时确认债券差价收入，并按应收取的全部价款与其成本、应收利息的差额入账。

②股利收入：

在被投资股票股权除息日确认，并按上市公司宣告分红派息比例计算的金额入账。

③债券利息收入：

债券利息收入在债券实际持有期内逐日计提，并按债券票面价值与票面利率计提的金额入账。

④买入返售证券收入：

在证券持有期内采用直线法逐日计提，按计提的金额确认收入。

⑤利息收入：

按本金与适用的利率逐日计提确认，计提对象为银行存款和清算备付金。

⑥其他收入：

在实际收到时确认。

(7) 证券交易的成本计价方法：

①买入股票时，于成交日按应支付的全部价款（包括成交价格和相关费用）计入股票投资成本，出售时按移动加权平均法结转成本。

②买入上市债券时，于成交日按应支付的全部价款扣除债券起息日或上次除息日至购买日的利息后记入债券投资成本，出售时按移动加权平均法结转成本。

③买入非上市债券时，于实际支付价款日按支付的全部价款扣除债券起息日或上次除息日至购买日的利息后记入债券投资成本，出售时按移动加权平均法结转成本。

(8) 税项

根据财政部、国家税务总局的财税字[1998]55 号文和[2001]61 号文《关于证券投资基金税收问题的通知》，主要税项规定如下：

- ① 以发行基金方式募集资金不属于营业税的征税范围，不征收营业税。
- ② 基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入，在 2003 年年底以前暂免征收营业税和企业所得税。
- ③ 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入、债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。
- ④ 基金管理人运用基金买卖股票按照 2 %的税率征收印花税。

(9) 基金的收益分配政策：

- ① 基金收益分配比例不低于可供分配基金净收益的 90%。
- ② 基金收益分配采取现金方式，每年分配一次，在基金会计年度结束后的四个月内完成。
- ③ 基金当年收益先弥补上一年度亏损后，才可进行当年收益分配。
- ④ 基金投资当年亏损，则不进行收益分配。
- ⑤ 每一基金单位享有同等分配权。

(10) 会计政策变更及其影响：

基金自 2002 年 1 月 1 日起执行财政部于 2001 年 11 月 11 日颁发的《证券投资基金会计核算办法》，其影响主要为证交所交易债券的成本计价方法和利息收入确认方法的变更，即成本计价方法由含息成本变更为不含息成本，利息收入确认方法由在收到时确认变更为在债券持有期内逐日计提确认。按照新的会计政策，基金于 2002 年 1 月 1 日对相关科目进行调整，具体为“应收利息”调增 579,082.20 元，记入“以前年度损益调整”579,082.20 元，同时“未实现利得”和“债券估值增值”调减 579,082.20 元，上述调整不影响 2002 年初基金资产净值。

2、关联交易

(1) 关联人、关系、交易性质及法律依据列示：

关 联 人	关 系	交易性质	法律依据
华安基金管理有限公司	基金管理人 基金发起人	提取管理费	基金契约
中国工商银行	基金托管人	提取托管费	基金契约
上海证券有限责任公司	与基金管理公司 属同一股东*	租用交易席位	席位使用协议

*注：同一股东为上海国际信托投资公司，系基金管理公司发起人。

(2) 通过关联人席位交易情况：

① 本基金通过关联人席位 2003 年的股票交易情况：

关 联 人	股票年成交量	占成交总	年佣金	占佣金总	平均佣
-------	--------	------	-----	------	-----

		量比例		量比例	金比率
上海证券有限责任公司	437,142,224.45	21.12%	349,490.83	21.07%	0.08%

本基金通过关联人席位 2002 年的股票交易情况:

关 联 人	股票年成交量	占成交总量比例	年佣金	占佣金总量比例	平均佣金比率
上海证券有限责任公司	118,789,635.04	20.35%	90,821.06	21.39%	0.08%

②本基金通过关联人席位 2003 年的债券及回购交易情况:

关 联 人	债券年成交量	占成交总量比例	回购年成交量	占成交总量比例
上海证券有限责任公司	138,821,231.70	25.77%	160,100,000.00	16.53%

本基金通过关联人席位 2002 年的债券及回购交易情况:

关 联 人	债券年成交量	占成交总量比例	回购年成交量	占成交总量比例
上海证券有限责任公司	245,620,828.80	8.40%	232,100,000.00	15.10%

(3) 本基金与关联人 2003 年末进行银行间市场债券买卖和回购交易。

本基金与关联人 2002 年进行银行间市场债券买卖和回购交易情况:

关 联 人	买入债券	卖出债券	买入返售证券	利息收入	卖出回购证券	利息支出
工商银行	-	-	-	-	100,000,000.00	118,917.81

(4) 管理人或托管人收取的报酬的计算标准及金额:

①基金管理费

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 1.5% 的年费率计提, 本基金成立三个月后, 若持有现金比例超过本基金资产净值的 20%, 超过部分不计提基金管理费。计算方法如下:

$$H = E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的管理费

E 为前一日的基金资产净值 (扣除超过规定比例现金后的资产净值)

基金管理人的管理费每日计提, 逐日累计至每月月底, 按月支付, 由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

	2003 年	2002 年
基金管理费	7,061,439.48 元	7,854,624.06 元

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 2.5 % 的年费率计提, 计算方法如下:

$$H = E \times 2.5\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应支付的基金托管费

E 为前一日的基金资产净值

基金托管人的托管费每日计提，逐日累计至每月月底，按月支付，由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支取。

	2003 年	2002 年
基金托管费	1,176,906.48 元	1,310,920.65 元

3、主要报表项目说明

(1) 应收利息：

明细项目	2003 年12 月31 日	2002 年12 月31 日
银行存款和清算备付金利息	12,490.17	15,237.20
债券利息	1,343,362.57	820,390.59
合 计	1,355,852.74	835,627.79

(2) 其他应付款：

明细项目	2003 年12 月31 日	2002 年12 月31 日
券商代垫交易保证金	250,000.00	250,000.00
其他	13,200.00	13,200.00
合 计	263,200.00	263,200.00

(3) 预提费用：

明细项目	2003 年12 月31 日	2002 年12 月31 日
预提审计费	70,000.00	70,000.00
预提信息披露费	200,000.00	120,000.00
合 计	270,000.00	190,000.00

(4) 其他收入：

明细项目	2003 年	2002 年
债券认购手续费返还	1,598.74	352,000.00
股票认购手续费返还	73,925.47	92,450.09
认购债券资金利息返还	13,125.00	-
印花税返还	-	2,843.03
合 计	88,649.21	447,293.12

(5) 其他费用：

明细项目	2003 年	2002 年
审计费	70,000.00	140,000.00
信息披露费	240,000.00	340,000.00

上市年费	60,000.00	60,000.00
分红手续费	-	105,000.00
返售与回购交易费	11,629.50	40,510.74
其他	23,157.84	9,039.52
合 计	404,787.34	694,550.26

(6) 以前年度损益调整

以前年度损益调整反映本年度发生的调整以前年度损益的事项。具体调整情况，参见主要会计政策部分的“会计政策的变更及其影响”。

	2003 年	2002 年
交易所债券价息分离调整	-	579,082.20

(四) 流通转让受限的基金资产

1、基金获配新股，自新股获配日至新股上市日或以下规定期间，为流通受限制而不能自由转让的资产。

截至 2003 年 12 月 31 日，本基金持有流通受限的股票明细如下：

股票名称	申购方式	申购确认日	上市日期	可流通日期	申购价格	年末估值	成功申购股数	成本	估值
新赛股份	市值配售	03-12-24	04-01-07	04-01-07	6.67	6.67	20,000	133,400.00	133,400.00
长江电力	网下认购	03-11-10	03-11-18	04-05-18	4.30	8.84	152,940	657,642.00	1,351,989.60
合 计								791,042.00	1,485,389.60

2、截至 2003 年 12 月 31 日，本基金持有流通受限的债券明细如下：

债券名称	申购方式	申购确认日	上市日期	可流通日期	申购价格	年末估值	成功申购数量	成本	估值
03铁路债	合同分销	03-8-27	未知	未知	100.00	100.00	70,000	7,000,000.00	7,000,000.00

3、截至 2003 年 12 月 31 日，本基金无流通受限的配股。

(五) 基金投资组合

1、按行业分类的股票投资组合

序号	分 类	市 值 (元)	占净值比例
A	农、林、牧、渔业	133,400.00	0.03%
B	采掘业	5,016,000.00	1.08%
C	制造业	216,814,900.66	46.79%
C0	其中：食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	12,705,971.20	2.74%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	11,710,000.00	2.53%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	38,937,162.35	8.40%
C5	电子	40,745,600.00	8.79%
C6	金属、非金属	54,019,376.75	11.66%
C7	机械、设备、仪表	38,204,100.00	8.24%

C8	医药、生物制品	2,121,200.50	0.46%
C99	其他	18,371,489.86	3.96%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	1,351,989.60	0.29%
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	41,263,000.00	8.90%
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	3,590,706.00	0.77%
I	金融、保险业	28,514,000.00	6.15%
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
合 计		296,683,996.26	64.02%

2、债券（不包括国债）合计

截止 2003 年 12 月 31 日，基金持有的债券（不含应收利息）合计为 38,065,706.00 元，占基金资产净值的 8.21%。

3、国债、货币资金合计

截止 2003 年 12 月 31 日，基金持有的国债（不含应收利息）及货币资金合计为 128,219,972.11 元，占基金资产净值的 27.67%。

4、基金投资股票明细

序号	名 称	数量（股）	市值（元）	占净值比例
1	三一重工	1,530,000	38,204,100.00	8.24%
2	招商局A	3,400,000	37,570,000.00	8.11%
3	宝钢股份	2,900,000	20,735,000.00	4.47%
4	红星发展	1,500,000	19,545,000.00	4.22%
5	铜都铜业	2,100,000	18,816,000.00	4.06%
6	紫江企业	1,802,894	18,371,489.86	3.96%
7	长电科技	2,000,000	18,020,000.00	3.89%
8	海欣股份	992,654	12,705,971.20	2.74%
9	彩虹股份	1,370,000	12,165,600.00	2.63%
10	华泰股份	1,000,000	11,710,000.00	2.53%
11	民生银行	1,200,000	11,460,000.00	2.47%
12	招商银行	1,000,000	10,870,000.00	2.35%
13	安彩高科	1,200,000	10,560,000.00	2.28%
14	扬子石化	750,000	8,197,500.00	1.77%
15	新 钢 钒	1,000,000	7,410,000.00	1.60%
16	太钢不锈	1,350,000	6,952,500.00	1.50%
17	华夏银行	800,000	6,184,000.00	1.33%
18	山东黄金	300,000	5,016,000.00	1.08%
19	齐鲁石化	600,000	4,332,000.00	0.93%

20	华联超市	363,800	3,590,706.00	0.77%
21	上海石化	605,905	3,556,662.35	0.77%
22	山西三维	600,000	3,306,000.00	0.71%
23	中远航运	250,000	2,275,000.00	0.49%
24	云南白药	138,550	2,121,200.50	0.46%
25	长江电力	152,940	1,351,989.60	0.29%
26	上海航空	100,000	918,000.00	0.20%
27	南方航空	100,000	500,000.00	0.11%
28	新赛股份	20,000	133,400.00	0.03%
29	中金岭南	14,405	105,876.75	0.02%
	合 计		296,683,996.26	64.02%

5、报告附注

(1) 报告项目的计价方法

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）的市场平均价计算，已发行未上市股票采用成本价计算。

(2) 本基金不存在购入成本已超过基金资产净值 10%的股票。

(3) 截止 2003 年 12 月 31 日，本基金其他应收应付款项为借方余额 429,315.36 元，与债券市值（不包括国债）38,065,706.00 元、股票市值 296,683,996.26 元、国债及货币资金 128,219,972.11 元相加后等于基金资产净值。其他应收应付款项包括：深交所交易保证金、应收利息、应付管理人报酬、应付托管费、应付佣金、预提费用以及其他应付款等。

(六) 本期新增股票

序号	股票名称	本期新增			本期卖出
		一级市场申购	二级市场买入	其他	
1	齐鲁石化	-	1,000,000	-	400,000
2	华夏银行	262,000	4,000,000	-	3,462,000
3	民生银行	-	1,600,000	-	400,000
4	宝钢股份	-	4,900,000	-	2,000,000
5	南方航空	405,000	400,000	-	705,000
6	三一重工	29,000	2,168,830	-	667,830
7	安彩高科	-	4,534,753	-	3,334,753
8	紫江企业	-	914,005	888,889	-
9	新赛股份	20,000	-	-	-
10	山东黄金	26,000	300,000	-	26,000
11	长电科技	28,000	2,580,000	-	608,000
12	上海石化	-	605,905	-	-
13	彩虹股份	-	2,285,910	-	915,910
14	长江电力	604,940	200,000	-	652,000
15	中金岭南	-	14,405	-	-
16	云南白药	-	200,000	-	61,450
17	新 钢 钒	-	2,606,554	-	1,606,554

18	铜都铜业	-	2,447,408	-	347,408
19	山西三维	-	600,000	-	-
20	太钢不锈	-	1,350,000	-	-
21	扬子石化	-	1,150,000	-	400,000

新增股票附注：本表“其他”项目包括“配转送增”。

(七) 本期剔除股票

序号	股票名称	期初结存	本期增加	本期卖出
1	浦发银行	-	2,050,000	2,050,000
2	白云机场	-	177,000	177,000
3	武钢股份	-	319,576	319,576
4	上海机场	-	490,000	490,000
5	钢联股份	-	35,700	35,700
6	皖通高速	97,000	-	97,000
7	中原高速	-	95,000	95,000
8	上海电力	-	91,000	91,000
9	中信证券	165,000	-	165,000
10	四川路桥	-	40,000	40,000
11	中国联通	1,048,073	-	1,048,073
12	同仁堂	-	300,000	300,000
13	云天化	720,872	-	720,872
14	清华同方	-	10,000	10,000
15	上海汽车	-	684,001	684,001
16	兰花科创	-	905,159	905,159
17	厦门建发	1,150,000	-	1,150,000
18	福田汽车	613,579	19,494	633,073
19	生益科技	-	2,552,779	2,552,779
20	新华光	-	10,000	10,000
21	吉林森工	500,000	-	500,000
22	山东铝业	-	2,520,210	2,520,210
23	桂冠电力	-	2,884,629	2,884,629
24	冠农股份	-	23,000	23,000
25	航天信息	-	30,000	30,000
26	华芳纺织	-	51,000	51,000
27	恒瑞医药	638,432	-	638,432
28	江苏舜天	705,711	161,405	867,116
29	烟台万华	-	396,395	396,395
30	振华港机	1,245,364	-	1,245,364
31	国祥股份	-	20,000	20,000
32	航天动力	-	31,000	31,000
33	长江通信	-	681,440	681,440
34	国阳新能	-	53,000	53,000
35	浙江龙盛	-	62,000	62,000
36	旭光股份	4,000	-	4,000

37	华微电子	-	200	200
38	三房巷	-	19,000	19,000
39	星马汽车	-	346,321	346,321
40	北京巴士	53,550	-	53,550
41	金瑞科技	-	41,000	41,000
42	太工天成	-	8,000	8,000
43	江苏申龙	-	18,000	18,000
44	欣网视讯	-	16,000	16,000
45	国电南瑞	-	20,000	20,000
46	安泰集团	-	22,000	22,000
47	三友化工	-	45,000	45,000
48	湘电股份	465,511	555,959	1,021,470
49	柳化股份	-	33,000	33,000
50	青松建化	-	31,000	31,000
51	三元股份	-	62,000	62,000
52	吉恩镍业	-	24,000	24,000
53	冠豪高新	-	33,000	33,000
54	北方天鸟	-	24,000	24,000
55	片仔癀	-	30,000	30,000
56	瑞贝卡	-	11,000	11,000
57	金证股份	-	4,000	4,000
58	赛马实业	-	18,000	18,000
59	时代新材	18,000	-	18,000
60	贵研铂业	-	18,000	18,000
61	士兰微	-	63,200	63,200
62	石岷纸业	-	23,000	23,000
63	风神股份	-	34,000	34,000
64	华光股份	-	23,000	23,000
65	湘邮科技	-	14,000	14,000
66	杭萧钢构	-	7,000	7,000
67	力元新材	-	19,000	19,000
68	凌云股份	-	33,000	33,000
69	双良股份	-	35,000	35,000
70	中创信测	-	7,000	7,000
71	亨通光电	-	19,000	19,000
72	中金黄金	-	54,000	54,000
73	中科合臣	-	16,000	16,000
74	科达机电	6,000	-	6,000
75	中化国际	1,474,039	57,150	1,531,189
76	安徽水利	-	32,000	32,000
77	长力股份	-	14,000	14,000
78	黑牡丹	617,941	66,528	684,469
79	腾达建设	22,000	-	22,000
80	联环药业	-	5,000	5,000

81	置信电气	-	11,000	11,000
82	三佳模具	98,036	1,368,345	1,466,381
83	华海药业	-	15,000	15,000
84	中天科技	34,000	111,500	145,500
85	菲达环保	10,000	-	10,000
86	江南高纤	-	17,000	17,000
87	华阳科技	12,000	-	12,000
88	天士力	458,005	792,539	1,250,544
89	海通集团	-	14,000	14,000
90	北海国发	-	23,000	23,000
91	狮头股份	-	949,771	949,771
92	新疆城建	-	24,000	24,000
93	中油化建	-	18,000	18,000
94	裕丰股份	12,000	-	12,000
95	高淳陶瓷	-	14,000	14,000
96	法拉电子	126,000	1,983,451	2,109,451
97	恒生电子	-	4,000	4,000
98	信雅达	5,000	-	5,000
99	惠泉啤酒	-	22,000	22,000
100	芜湖港	-	22,000	22,000
101	庆丰股份	-	26,000	26,000
102	精达股份	5,000	-	5,000
103	卧龙科技	22,000	-	22,000
104	天地科技	212,300	1,326,610	1,538,910
105	海油工程	3,000	-	3,000
106	海螺水泥	-	180,000	180,000
107	新华医疗	9,000	-	9,000
108	龙溪股份	20,000	-	20,000
109	大连圣亚	-	582,102	582,102
110	光明乳业	53,000	-	53,000
111	广电电子	-	1,140,761	1,140,761
112	金杯汽车	-	2,800,000	2,800,000
113	三爱富	120,000	-	120,000
114	申能股份	-	547,618	547,618
115	兆维科技	242,926	1,138,435	1,381,361
116	交运股份	-	1,599,949	1,599,949
117	常林股份	-	322,380	322,380
118	天津港	-	778,767	778,767
119	东方通信	-	300,000	300,000
120	鲁抗医药	-	843,111	843,111
121	国电电力	-	1,640,368	1,640,368
122	益民百货	368,495	-	368,495
123	上海电气	-	283,892	283,892
124	伊利股份	41,250	-	41,250

125	万 科A	-	1,085,470	1,085,470
126	深赤湾A	-	93,683	93,683
127	深桑达A	395,872	280,220	676,092
128	深南电A	-	1,431,286	1,431,286
129	中集集团	-	373,672	373,672
130	深天马A	-	522,063	522,063
131	海王生物	-	540,000	540,000
132	盐田港A	-	326,657	326,657
133	海虹控股	-	13,256	13,256
134	丽珠集团	1,000,002	-	1,000,002
135	威孚高科	-	1,382,095	1,382,095
136	韶能股份	-	6,073,597	6,073,597
137	珠海中富	1,495,320	1,585,700	3,081,020
138	模塑科技	525,630	386,872	912,502
139	韶钢松山	-	835,162	835,162
140	鲁 泰A	732,296	-	732,296
141	华东科技	-	464,560	464,560
142	盐湖钾肥	1,381,651	2,942,660	4,324,311
143	云铝股份	60,000	-	60,000
144	辽河油田	-	2,600,000	2,600,000
145	五 粮 液	-	300,000	300,000
146	张 裕A	1,341,812	82,122	1,423,934
147	新 希 望	953,867	-	953,867
148	法 尔 胜	-	160,000	160,000
149	鞍钢新轧	-	3,988,128	3,988,128
150	华菱管线	1,034,450	-	1,034,450
151	神火股份	400,000	1,649,989	2,049,989
152	九 芝 堂	-	160,126	160,126

六、基金持有人结构及前十名持有人

截止 2003 年 12 月 31 日, 本基金发起人持有的基金份额为 3,250,083 份基金单位, 占基金发行总份额的 0.65%, 其中:

发 起 人	持有份额(单位)	占总份额比例
北方证券有限责任公司	1,250,000	0.25%
其中: 未上市流通份额	1,250,000	0.25%
华安基金管理有限公司	2,000,083	0.40%
其中: 未上市流通份额	1,250,000	0.25%

社会公众持有的基金份额为 496,749,917 份基金单位, 占基金发行总份额的 99.35%。

本基金前十名持有人的名称、持有份额、占总份额比例如下:

序号	名 称	持有份额（单位）	占总份额比例
1	中国人保	44,441,943	8.89%
2	人寿股份	41,840,941	8.37%
3	人寿集团	25,246,318	5.05%
4	泰康人寿	9,586,636	1.92%
5	平安保险	9,362,021	1.87%
6	再保险	7,887,393	1.58%
7	中海信托	4,995,000	1.00%
8	永安保险	3,400,000	0.68%
9	日信集团	3,307,300	0.66%
10	致远创业	3,089,833	0.62%

注：上述有关持有人数据是根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司传送的截止 2003 年 12 月 31 日基金安瑞前 100 名持有人名册汇总统计而来。

七、重要事项揭示

- 1、基金管理人、托管人在本期内未发生任何重大诉讼事项；
- 2、本基金本期不分配；

3. 根据本公司 2003 年 9 月 18 日发布的公告，为进一步提高基金业绩，维护基金持有人权益，本公司对基金经理管理制度进行了改革和完善，其主要内容包括：① 试行基金经理岗位公开竞聘，优胜劣汰，为基金经理岗位输送更优秀人才；② 实行基金经理负责制，责任到人，量化考核，使基金经理职责更明确；③ 调整投资决策制度，进一步完善由投资决策委员会、基金投资部和基金经理构成的三级投资决策体制。

根据新的基金经理管理制度和公开竞聘结果，部分基金经理岗位人员发生变动，新的安排如下：成立封闭式基金经理小组，成员由本公司管理的各封闭式基金的基金经理和基金经理助理组成，成员之间互为备份。同时，聘任陈苏桥先生为安瑞证券投资基金基金经理。

4. 根据本公司 2004 年 2 月 20 日发布的公告，决定免去尚健先生副总经理职务。

5. 2003 年各券商股票、债券和回购交易及佣金情况如下：

（1）股票交易情况与佣金情况：

券 商	成交量	占成交总量 比例	佣金	占佣金总量 比例
长城证券有限责任公司	448,497,025.07	21.67%	363,455.84	21.91%
上海证券有限责任公司	437,142,224.45	21.12%	349,490.83	21.07%
兴业证券股份有限公司	405,401,544.97	19.59%	327,632.91	19.75%
中国民族证券有限责任公司	281,554,054.91	13.60%	229,480.71	13.83%
招商证券有限责任公司	268,927,357.22	12.99%	210,438.63	12.68%
国泰君安证券股份有限公司	228,115,626.65	11.02%	178,505.73	10.76%
合 计	2,069,637,833.27	100.00%	1,659,004.65	100.00%

(2) 债券及回购交易情况:

券 商	债券成交量	占成交总量 比例	回购成交量	占成交总量 比例
长城证券有限责任公司	151,684,568.50	28.16%	323,400,000.00	33.40%
上海证券有限责任公司	138,821,231.70	25.77%	160,100,000.00	16.53%
兴业证券股份有限公司	115,989,058.20	21.53%	381,800,000.00	39.43%
国泰君安证券股份有限公司	53,204,339.20	9.88%	-	-
中国民族证券有限责任公司	44,614,552.00	8.28%	103,000,000.00	10.64%
招商证券有限责任公司	34,348,019.20	6.38%	-	-
合 计	538,661,768.80	100.00%	968,300,000.00	100.00%

八、备查文件目录

- 1、中国证监会批准安瑞证券投资基金设立的文件。
- 2、《安瑞证券投资基金基金契约》。
- 3、《安瑞证券投资基金托管协议》。
- 4、华安基金管理有限公司批准成立批件、营业执照、公司章程。
- 5、安瑞证券投资基金审计报告正本、财务报表及报表附注。
- 6、本报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露的各项公告原件。

华安基金管理有限公司
2004 年3 月25 日