

华安上证 180 指数增强型 证券投资基金季度报告

（2004 年第 2 季度）

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

签发日期：二〇〇四年七月二十一日

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根据本基金合同规定，于 2004 年 7 月 14 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 180
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：	1,350,024,601.68 份
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上证 180 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 75%，国债投资不低于基金资产净值的 20%，其余基金资产为现金。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：本基金以上证 180 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) 国债投资：本基金将根据国家经济形势、利率变化趋势、市场状况、基金资产收益和流动性的需要等因素，采取积极管理模式进行国债投资。

(4) 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： $75\% \times \text{上证 180 指数收益率} + 25\% \times \text{中信国债指数收益率}$

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

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	2004 年 2 季度
基金本期净收益：	12,029,299.04
加权平均基金份额本期净收益：	0.0095
期末基金资产净值：	1,245,516,016.53
期末基金份额净值：	0.923

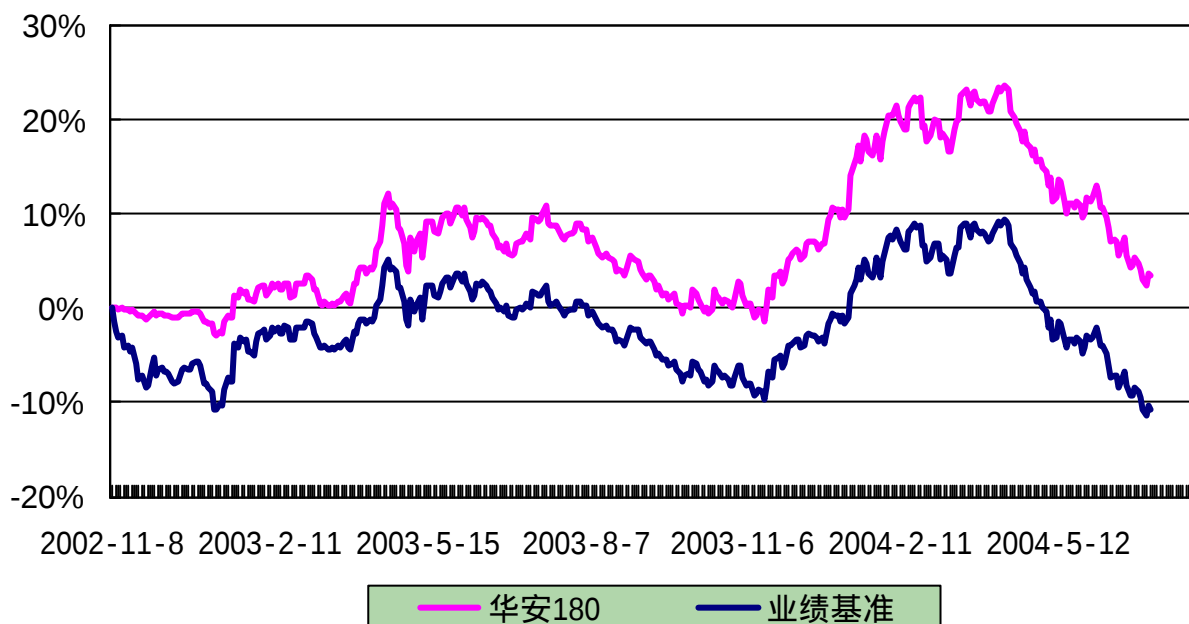
2、本报告期基金份额净值表现

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
2004 年 2 季度	-15.09%	0.0091	-16.97%	0.0088	1.88%	0.0003

3、自基金合同生效以来基金份额净值表现

华安180份额累计净值增长率和业绩比较基准收益率历史走势 对比图

2002/11/8--2004/6/30



四、管理人报告

1、基金经理

王国卫 先生：经济学硕士，10 年证券从业经历。曾在上海国际信托投资公司证券投资信托部、投资银行部工作。1998 年进入华安基金管理有限公司投资部任基金安信的基金经理，现任华安基金管理有限公司总经理助理、基金投资部总监，华安 180 和基金安久的基金经理。

刘光华 先生：中欧国际工商学院工商管理硕士，6 年银行、证券从业经历。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 6 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，从事汽车和机械行业及相关上市公司研究。现任华安 180 的基金经理助理。

2、基金运作合规性声明

本报告期间，本基金管理人严格遵守有关法律法规和《华安上证 180 指数增强型证券投资基金合同》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，无违法违规或未履行基金合同承诺的行为存在。

3、基金经理工作报告

2004 年二季度，上证 180 指数下跌 21.32%，本基金的比较基准下跌 16.97%，华安 180 基金的净值下降 15.09%，该季度超越比较基准 1.88 个百分点。6 月 30 日，华安 180 基金的跟踪偏离度为 0.0938%。

4 月份，政府出发出了宏观调控的信号，对部分过热行业采取紧缩政策。华安 180 基金的股票仓位在一季度末和二季度末都是 75.3%（数字一致属于巧合）。我们在二季度维持了较高的股票仓位，有两方面的考虑：1）本基金属于指数基金，目标仓位为 75%，在下跌过程中坚持了越跌越买的策略；2）由宏观调控引发的市场下跌幅度超过了我们的预期。应该说，后者是更主要的因素。

华安 180 基金在二季度净值下跌了 15%，虽然超越了比较基准，但如此大幅地急速下挫，不仅吞噬了一季度的全部成果，也使得本基金单位净值回落到 1 元以下（不含累计分红 0.12 元/份额）。

仓位高是本基金二季度净值跌幅较大的直接原因。作为增强型指数基金，在二季度的增强操作体现在对庄股的回避上，其效果是非常明显的；而且，在 7 月 1 日生效的上证 180 指数成份股调整中，华安 180 基金完全回避的部分庄股也被剔除出了成份股，应证了我们的判断。

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	938,024,600.62	74.52%
2	债券	260,943,706.08	20.73%
3	银行存款和清算备付金合计	38,609,369.24	3.07%
4	应收证券清算款	2,783,306.56	0.22%
5	其他资产	18,406,759.15	1.46%
	合计	1,258,767,741.65	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

序号	行业分类	市值	占资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	6,872,547.29	0.55%
B	采掘业	45,535,367.16	3.66%
C	制造业	342,407,571.73	27.49%
C0	其中：食品、饮料	30,023,547.49	2.41%
C1	纺织、服装、皮毛	15,250,572.53	1.22%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	0.00	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑	40,448,505.56	3.25%

	料		
C5	电子	44,834,744.23	3.60%
C6	金属、非金属	110,826,039.90	8.90%
C7	机械、设备、仪表	67,216,985.08	5.40%
C8	医药、生物制品	28,528,215.22	2.29%
C99	其他	5,278,961.72	0.42%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	97,635,473.97	7.84%
E	建筑业	9,645,110.45	0.77%
F	交通运输、仓储业	101,401,709.48	8.14%
G	信息技术业	72,317,217.72	5.81%
H	批发和零售贸易	15,470,396.66	1.24%
I	金融、保险业	103,152,672.75	8.28%
J	房地产业	17,637,771.59	1.42%
K	社会服务业	23,139,629.05	1.86%
L	传播与文化产业	7,404,031.82	0.59%
M	综合类	47,079,858.35	3.78%
	合 计	889,699,358.02	71.43%

2、积极投资按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值	占资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B	采掘业	5,796,204.00	0.47%
C	制造业	28,121,328.54	2.26%
C0	其中：食品、饮料	1,139,608.64	0.09%
C1	纺织、服装、皮毛	2,003,535.20	0.16%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	1,704,852.03	0.14%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,848,793.68	0.55%
C5	电子	5,499,718.63	0.44%
C6	金属、非金属	1,314,185.17	0.11%
C7	机械、设备、仪表	8,274,083.83	0.66%
C8	医药、生物制品	1,336,551.36	0.11%
C99	其他	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	4,523,031.00	0.36%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	5,116,015.08	0.41%
G	信息技术业	3,736,663.98	0.30%
H	批发和零售贸易	1,032,000.00	0.08%
I	金融、保险业	0.00	0.00%
J	房地产业	0.00	0.00%
K	社会服务业	0.00	0.00%

L	传播与文化产业	0.00	0.00%
M	综合类	0.00	0.00%
	合 计	48,325,242.60	3.88%

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	600050	中国联通	13,357,131	46,082,101.95	3.70%
2	600900	长江电力	4,819,644	40,870,581.12	3.28%
3	600036	招商银行	4,036,011	34,225,373.28	2.75%
4	600019	宝钢股份	5,017,313	31,558,898.77	2.53%
5	600028	中国石化	6,218,552	29,786,864.08	2.39%

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	600348	国阳新能	450,500	4,649,160.00	0.37%
2	600021	上海电力	510,900	4,388,631.00	0.35%
3	000866	扬子石化	328,651	3,838,643.68	0.31%
4	000100	TCL 集团	535,947	3,692,674.83	0.30%
5	600406	国电南瑞	238,442	3,621,933.98	0.29%

(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	3,751,440.00	0.30%
2	金融债券	249,058,378.08	20.00%
3	企业债券	0.00	0.00%
4	可转换债券	8,133,888.00	0.65%
	合计	260,943,706.08	20.95%

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	0302020	03 国开 02	2,100,000	210,000,000.00	16.86%
2	030209	03 国开 09	400,000	39,058,378.08	3.14%
3	110001	邯钢转债	76,800	8,133,888.00	0.65%
4	010401	04 国债 01	38,500	3,751,440.00	0.30%

(四) 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。

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	占总资产比例
1	深圳结算保证金	111,915.28	0.01%
2	应收股利	66,294.41	0.01%
3	应收利息	2,536,606.50	0.20%
4	应收基金申购款	15,521,013.68	1.23%
5	待摊费用	170,929.28	0.01%
	合计	18,406,759.15	1.46%

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	110001	邯钢转债	76,800	8,133,888.00	0.65%

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	1,309,562,468.73
2	加：本期申购基金份额总额	272,224,961.71
3	减：本期赎回基金份额总额	231,762,828.76
4	期末基金份额总额	1,350,024,601.68

七、备查文件目录

- 1、《华安上证 180 指数增强型证券投资基金合同》
- 2、《华安上证 180 指数增强型证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安上证 180 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
 2004 年 7 月 21 日