



安瑞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：	基金安瑞
交易代码：	500013
基金运作方式：	契约型封闭式
基金合同生效日：	本基金由金龙基金、沈阳万利基金、沈阳富民基金清理规范后合并而成。 2000 年 7 月 18 日华安基金管理有限公司开始管理基金安瑞
期末基金份额总额：	5 亿份
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

2、基金的投资

投资目标： 本基金投资于小型上市公司，即公司市值低于市场平均市值的上市公司。投资目标是发掘小型上市公司中的投资机会，通过积极的投资策略，获取长期的资本增值。

投资策略： 本基金为小市值基金，本基金的主要投资方向是小型上市公司，指投资时上市公司的总市值或流通市值低于市场平均水平。本基金的证券资产将不低于基金资产总额的 80%，其中投资于债券的比例控制在基金资产净值的 20-50%，股票资产的比例控制在 40-80%，现金比例根据市场和运作情况调整。在股票资产中，70%投资于契约规定的小市值股票，30%投资于包括新股在内的其他上市公司股票，在此基础上各自上下浮动 10%。当投资的股票市值因价格上涨等因素高于市场平均水平的 50%时，将作为非小市值股票进行统计。

业绩比较基准：无
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：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）

财务指标	2004 年 2 季度
基金本期净收益：	-6,526,765.15
基金份额本期净收益：	-0.0131
期末基金资产净值：	477,139,703.37
期末基金份额净值：	0.9543

2、净值表现

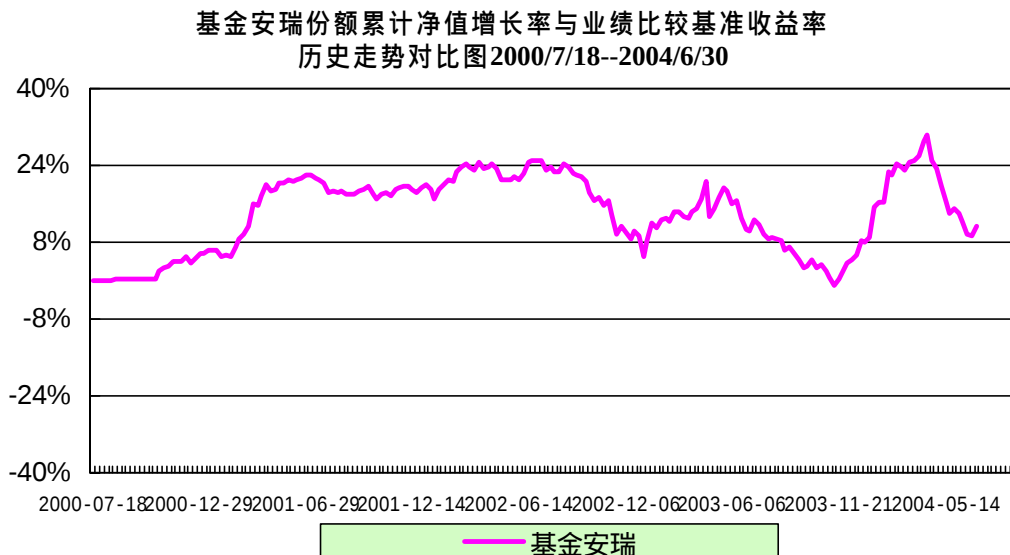
A、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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
04 年 2 季度	-11.70%	1.96%	-	-	-	-

备注：本基金合同中没有规定业绩比较基准。

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

陈苏桥 先生：经济学硕士，5 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。2003 年 9 月起任基金安瑞的基金经理。

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《安瑞证券投资基金基金合同》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

二季度安瑞基金的净值下跌了 11.66%，优于中信小盘指数 21.04%和上证指数 19.66%的跌幅。上半年以来净值增长了 2.97%，优于中信小盘股 4.50%和上证指数 6.53%的跌幅(注：此处比例均以 2004 年 3 月 31 日为期初数据算得，上述表中则以 2004 年 3 月 26 日为期初数据，两者计算口径不同)。

(1)、市场回顾

二季度以来，在紧缩政策直接作用下，钢铁、有色金属价格迅速回落。在银行贷款、土地批租受到极大限制的情形下，房地产、工程机械、建筑材料等需求受限制明显。钢铁、有色、房地产、建材、工程机械等一起引发股市一轮快速、连续下探。汽车销售不佳导致汽车及相关个股暴跌，汽车行业成为二季度跌幅最大的行业；德隆系股票全面崩盘；伊利股份因独董事件暴跌；03 年大牛股山东铝业暴跌；终于 6 月底市场几乎又回到了 03 年最低点。

(2)、安瑞操作回顾

重仓电力设备行业获得收益。一季度末安瑞第一、二重仓股华光股份、国电南瑞皆为电力设备行业，投资合计占净值的 13.57%，4 月份前两周该板块表现出色，在高位安瑞进行了较大力度减持，锁定了胜利果实，对净值正面贡献约 1 个百分点。

重仓石化、家电行业获得收益。二季度，持有时间最长的两大重仓行业是石化、家电，这两个行业分别下跌了 13.02%、14.68%，是天相分类行业中跌幅最小的两个行业。安瑞在这两个行业的投资对净值均为正面贡献。

对紧缩力度估计不足。在紧缩初期，我们降低了股票仓位，由于对紧缩力度估计不足，从 4 月末开始陆续回补，过早回补加大了净值下跌的速度。

未能回避金属股的下跌。一季度金属股为安瑞净值做出较大的正面贡献，但二季度这是紧缩政策直接作用的行业，中金岭南、铜都铜业、南钢股份合计使净值减少了 4.33%。

参与汽车股损失较大。在回补股票时，一者由于跌幅已经较大，二者收紧缩

政策影响较小，因此我们回补了一定仓位的汽车股。实际上汽车股此后是继续快速下跌，成为二季度跌幅最大的行业。二季度汽车股使净值减少 2.89%。

交易创造了附加值。我们估算了主动操作的贡献约为净值的 4.60%，效果不错。

(3)、展望

宏观调整在 5、6 月份已经取得了明显成效，我们预期紧缩将会告一段落，我国经济能够保持持续、健康发展。历史表明，紧缩政策和能源价格暴涨都是短暂的，我们相信在经历了阵痛之后，股市将重拾上升之路。三季度我们继续看好石化、家电、有色金属、煤炭等行业。

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	335,482,039.54	70.07%
2	债券	122,151,302.80	25.51%
3	银行存款和清算备付金合计	17,922,417.84	3.74%
4	应收证券清算款	1,346,965.44	0.28%
5	其他资产	1,890,304.38	0.39%
	合计	478,793,030.00	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	13,782,307.60	2.89%
C	制造业	257,752,618.31	54.02%
C0	其中：食品、饮料	2,387,880.00	0.50%
C1	纺织、服装、皮毛	12,113,706.10	2.54%
C3	造纸、印刷	98,420.00	0.02%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	81,924,092.75	17.17%
C5	电子	38,278,833.74	8.02%
C6	金属、非金属	70,584,571.48	14.79%
C7	机械、设备、仪表	52,365,114.24	10.97%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,137,447.00	0.66%
F	交通运输、仓储业	20,344,435.75	4.26%
G	信息技术业	32,527,230.88	6.82%
I	金融、保险业	7,938,000.00	1.66%
	合 计	335,482,039.54	70.31%

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	600002	齐鲁石化	4,788,888	47,218,435.68	9.90%
2	000100	TCL 集团	5,288,814	36,863,033.58	7.73%
3	600406	国电南瑞	1,880,000	28,876,800.00	6.05%
4	000630	铜都铜业	2,818,900	26,243,959.00	5.50%
5	000060	中金岭南	3,380,900	20,183,973.00	4.23%
6	600029	南方航空	4,176,775	18,085,435.75	3.79%
7	600031	三一重工	688,065	15,804,853.05	3.31%
8	600282	南钢股份	1,880,000	15,228,000.00	3.19%
9	000866	扬子石化	1,283,247	15,155,147.07	3.18%
10	600367	红星发展	1,770,000	14,036,100.00	2.94%

(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	96,234,502.80	20.17
2	企业债券	7,000,000.00	1.47
3	可转换债券	18,916,800.00	3.96
	合计	122,151,302.80	25.60

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	010401	04 国债 01	472,000	45,977,520.00	9.64%
2	010103	21 国债(3)	226,360	22,144,798.80	4.64%
3	010004	20 国债(4)	231,200	21,980,184.00	4.61%
4	125302	茂炼转债	160,000	18,916,800.00	3.96%
5	-	03 中铁 01	70,000	7,000,000.00	1.47%

(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)的市场平均价计算,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(元)
1	深圳结算保证金	503,256.28



2	应收利息	1,266,392.78
3	待摊费用	120,655.32
	合计	1,890,304.38

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	-	-	-	-	-

七、备查文件目录

- 1、《安瑞证券投资基金基金合同》
- 2、《安瑞证券投资基金招募说明书》
- 3、《安瑞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