

安瑞证券投资基金 2004 年半年度报告

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

签发日期：二〇〇四年八月二十八日

<u>二、</u>	<u>重要提示</u>	<u>3</u>
<u>二、</u>	<u>基金产品概况</u>	<u>3</u>
	1、 <u>基金概况</u>	3
	2、 <u>基金的投资</u>	3
	3、 <u>基金管理人</u>	4
	4、 <u>基金托管人</u>	4
	5、 <u>信息披露</u>	4
	6、 <u>登记注册机构</u>	4
<u>三、</u>	<u>主要财务指标和基金净值表现</u>	<u>5</u>
	1、 <u>主要财务指标（未经审计）</u>	5
	2、 <u>净值表现</u>	5
<u>四、</u>	<u>管理人报告</u>	<u>6</u>
	1、 <u>基金经理</u>	6
	2、 <u>基金运作合规性声明</u>	6
	3、 <u>基金经理工作报告</u>	6
<u>五、</u>	<u>托管人报告</u>	<u>8</u>
<u>六、</u>	<u>财务会计报告（未经审计）</u>	<u>8</u>
	(一)、 <u>资产负债表</u>	8
	(二)、 <u>经营业绩表</u>	9
	(三)、 <u>收益分配表</u>	10
	(四)、 <u>净值变动表</u>	10
	(五)、 <u>会计报表附注</u>	10
	1. <u>会计政策</u>	11
	2. <u>本报告期重大会计差错</u>	11
	3. <u>关联方关系和关联方交易</u>	11
	4. <u>基金会计报表重要项目的说明</u>	13
	5. <u>本基金流通受限、不能自由转让的基金资产</u>	15
<u>七、</u>	<u>投资组合报告</u>	<u>15</u>
	(一)、 <u>基金资产组合</u>	15
	(二)、 <u>股票投资组合</u>	15
	(三)、 <u>股票明细</u>	16
	(四)、 <u>报告期内股票投资组合的重大变动</u>	17
	(五)、 <u>按债券品种分类的债券投资组合</u>	18
	(六)、 <u>基金投资前五名债券明细</u>	19
	(七)、 <u>投资组合报告附注</u>	19
<u>八、</u>	<u>基金份额持有人户数和持有人结构</u>	<u>19</u>
<u>九、</u>	<u>重大事件</u>	<u>20</u>
<u>十、</u>	<u>备查文件目录</u>	<u>21</u>

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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定,于 2004 年 8 月 16 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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

基金名称:	安瑞证券投资基金
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
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
(邮政编码：200120)
法定代表人：杜建国
总经理：韩方河
信息披露负责人：冯颖
联系电话：021-58881111
传真：021-68863414
电子邮箱：fengying@huan.com.cn
客户服务热线：021-68604666

4、基金托管人

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
联系电话：010-66107333
传真：010-66106904
电子邮箱：custodian@icbc.com.cn

5、信息披露

信息披露报纸：中国证券报、上海证券报、证券时报
管理人互联网地址：<http://www.huan.com.cn>
报告置备地点：上海市浦东南路360号新上海国际大厦38楼

6、登记注册机构

登记注册机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
办公地点：上海市陆家嘴东路166号中保大厦36楼

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	本报告期
基金本期净收益：	43,205,612.15
加权平均基金份额本期净收益：	0.0864
期末可供分配基金收益	-22,860,296.63
期末可供分配基金份额收益	-0.0457
期末基金资产净值：	477,139,703.37
期末基金份额净值：	0.9543
基金加权平均净值收益率	8.46%
本期基金份额净值增长率	2.97%
基金份额累计净值增长率	11.20%

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。

2、净值表现

A、历史各时间段基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

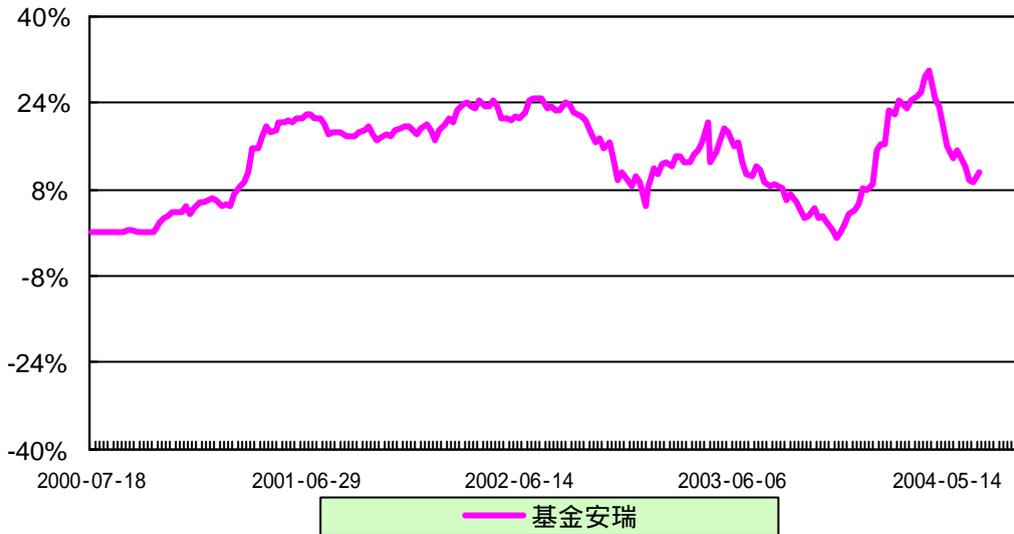
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去一个月	-3.36%	1.50%	-	-	-	-
过去三个月	-11.70%	1.96%	-	-	-	-
过去六个月	2.97%	2.28%	-	-	-	-
过去一年	0.40%	1.83%	-	-	-	-
过去三年	-8.92%	1.56%	-	-	-	-
自基金合同 生效起至今	11.20%	1.44%	-	-	-	-

备注：本基金合同中并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

基金安瑞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2000/7/18--2004/6/30



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

3.1 上半年业绩表现

上半年安瑞净值增长 2.97%，好于上证指数 6.53%和中信小盘指数 4.50%的跌幅。

3.2 行情回顾

一季度在公司盈利普遍增长的预期下，在国九条出台的进一步推动下，股指延续了 03 年底上升的走势，上证指数累计上涨了 16.33%。但是，二季度股指走势则完全相反，在宏观紧缩和机构资金撤离共同作用下，上证指数下跌了 19.66%，完全吞没了一季度的上涨。

虽然宏观调控并不是股市下跌的唯一因素，但本次调控的影响是巨大的，调控力度超出市场的预期。

3.3 操作回顾

3.3.1 上半年股票周转率高达 240%

上半年交易金额合计约为 18 亿元，按股票目标比重 80% 计算，半年股票周转率约为 240%（买卖金额/2/股票目标投资额）。分析原因如下：

- 换仓是在上半年。03 年下半年调整基金经理后，安瑞真正的较大力度结构调整是在 04 年 1 月份。调整后的组合在一季度取得了良好的收益。
- 波段操作力度较大。电力设备、科技、航空、招商局、紫江企业等都曾经是超重行业或个股，至期末已经全部清仓。

3.3.2 上半年的得

- 重仓石化股贡献最大。石化股合计正面贡献 939 万元，约相当于净值的 2%。上半年三次较大力度参与石化股，两次成功，一次失败，总体效果正面。
- 正确把握电力设备行业。一季度末电力设备投资比重达净值的 14.75%，此后该板块表现出色，此后我们择时了结，保住了胜利果实。
- 部分重仓股的卖点选择良好。正面贡献最大的 13 个品种中，有 8 个已经被清仓。适时、果断卖出的效果良好。

3.3.3 上半年的失

- 最大的损失来自汽车股的投资。汽车股合计损失 1812 万元，约相当于净值的 4%。4 月份以后在紧缩引导下，市场开始下跌，我们把汽车作为回避紧缩风险的一个行业，在下跌逐步增持到净值的 10% 左右，其后汽车的跌幅大于紧缩行业的跌幅，列在跌幅榜首位。回顾这项投资，对未能准确把握汽车行业的动态变化是造成损失的主要原因，时点的选择也存在问题。
- 未能充分估计到紧缩政策的负面影响。紧缩后的市场下跌过程中，我们几次参与博取反弹，均未成功。

3.4 下半年展望

在宏观调控的正确引导下，我国经济将保持持续、稳定、快速发展，上市公司的盈利能够持续增长，这是股市长期上扬的基石。在国九条的指引下，如果股权分置的问题能够被妥善解决，股市是大有可为的。我们认为，目前股市的估值水平已经处在历史低位，预期收益大于可能的损失，即使短期没有大行情，但是风险是可承受范围内的；长期而言，获得合理收益是可以预期的。

6 月 25 日是一个值得记住的日子，中小企业板块粉墨登场。过高的估值水平只有通过下跌来实现价值回归。按照目前的趋势，在不久的将来中小板估值将达到合理水平。随着上市的中小企业越来越多，可供投资的优质品种也越来越多。我们相信，在我国经济快速发展的同时，部分具有核心竞争力的中小企

业能够更快地成长，这将是我们的重点。基于对成长的执着，我们希望通过重点投资优质中小企业来击败市场。

五、 托管人报告

2004 年上半年，本托管人在托管安瑞证券投资基金过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，完全尽职尽责地履行应尽义务，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

2004 年上半年，安瑞证券投资基金管理人——华安基金管理有限公司在投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等问题上，严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规，严格按照基金合同规定进行，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

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于 2004 年上半年所编制和披露的安瑞证券投资基金半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确、完整。

六、 财务会计报告（未经审计）

（一）、资产负债表

二零零四年六月三十日				
单位：人民币元				
项 目	附注	2004年6月30日	2003年12月31日	
资产：				
银行存款		17,922,417.84	30,156,696.22	
清算备付金		-	-	
交易保证金		503,256.28	750,000.00	
应收证券清算款		1,346,965.44	4,711,717.89	
应收股利		-	-	
应收利息	4(1)	1,266,392.78	1,355,852.74	
其他应收款		-	-	
股票投资市值		335,482,039.54	296,683,996.26	
其中：股票投资成本		360,604,020.70	294,885,919.68	
债券投资市值		122,151,302.80	131,417,264.00	
其中：债券投资成本		125,449,760.67	132,170,881.10	
配股权证		-	-	
买入返售证券		-	-	
待摊费用	4(2)	120,655.32	-	
其他资产		-	-	

资产合计		478,793,030.00	465,075,527.11
负债：			
应付证券清算款		-	-
应付管理人报酬		589,100.78	574,161.36
应付托管费		98,183.45	95,693.55
应付佣金	4(4)	568,197.82	473,482.47
应付利息		-	-
应付收益		-	-
其他应付款	4(5)	263,200.00	263,200.00
卖出回购证券款		-	-
预提费用	4(6)	134,644.58	270,000.00
负债合计		1,653,326.63	1,676,537.38
所有者权益：			
实收基金		500,000,000.00	500,000,000.00
未实现利得		-28,420,439.03	1,044,459.48
未分配收益		5,560,142.40	-37,645,469.75
持有人权益合计		477,139,703.37	463,398,989.73
负债和所有者权益合计		478,793,030.00	465,075,527.11
基金单位净值		0.9543	0.9268

所附附注为本会计报表的组成部分

(二)、经营业绩表

自二零零四年一月一日至二零零四年六月三十日止期间

单位：人民币元

项 目	附注	2004年1月1日至6月30日	2003年1月1日至6月30日
收入：			
股票差价收入	4(7)	48,112,150.55	-7,747,231.16
债券差价收入	4(8)	-4,517,144.65	3,170,124.93
债券利息收入		1,836,190.61	1,866,530.51
存款利息收入		229,858.13	328,048.45
股利收入		2,439,594.48	3,212,481.53
买入返售证券收入		-	-
其他收入	4(9)	33,823.66	35,066.44
收入合计		48,134,472.78	865,020.70
费用：			
基金管理人报酬	3(3)	3,816,816.53	3,636,171.55
基金托管费	3(3)	636,136.09	606,028.51
卖出回购证券支出		278,291.00	479,133.00
利息支出		-	-

其他费用	4(10)	197,617.01	200,247.31
其中：上市年费		29,835.26	29,752.79
信息披露费		119,344.68	116,046.10
审计费用		34,809.32	34,712.18
费用合计		4,928,860.63	4,921,580.37
基金净收益		43,205,612.15	-4,056,559.67
加：未实现估值增值变动数		-29,464,898.51	10,102,113.13
基金经营业绩		13,740,713.64	6,045,553.46

所附附注为本会计报表的组成部分

(三)、收益分配表

自二零零四年一月一日至二零零四年六月三十日止期间

单位：人民币元

项 目	附注	2004年1月1日至6月30日	2003年1月1日至6月30日
本期基金净收益		43,205,612.15	-4,056,559.67
加：期初未分配收益		-37,645,469.75	13,990,270.44
可供分配基金净收益		5,560,142.40	9,933,710.77
减：本期已分配基金净收益		-	-
期末基金未分配净收益		5,560,142.40	9,933,710.77

所附附注为本会计报表的组成部分

(四)、净值变动表

自二零零四年一月一日至二零零四年六月三十日止期间

单位：人民币元

项 目	附注	2004年1月1日至6月30日	2003年1月1日至6月30日
一、期初基金净值		463,398,989.73	466,407,768.43
二、本期经营活动：			
基金净收益		43,205,612.15	-4,056,559.67
未实现估值增值变动数		-29,464,898.51	10,102,113.13
经营活动产生的基金净值变动数		13,740,713.64	6,045,553.46
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		-	-
四、期末基金净值		477,139,703.37	472,453,321.89

所附附注为本会计报表的组成部分

(五)、会计报表附注

本基金的会计报表按《证券投资基金会计核算办法》编制，会计报表披露

的方式则是根据中国证券监督管理委员会颁布并于 2004 年 7 月 1 日起实施的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第 3 号〈半年度报告的内容与格式〉》、《证券投资基金信息披露编报规则第 3 号〈会计报表附注的编制及披露〉》、《证券投资基金信息披露编报规则第 4 号〈基金投资组合报告的编制及披露〉》进行编制及披露。

1. 会计政策

本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。

根据财政部、国家税务总局的财税字[2004]78 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》中有关规定:自 2004 年 1 月 1 日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税。

2. 本报告期重大会计差错

无。

3. 关联方关系和关联方交易

(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). 通过关联方席位进行的交易

①本报告期(2004 年 1-6 月)通过关联人席位的股票成交量:

关联人	交易量	占总交易量比例	佣金	占总佣金比例
上海证券有限责任公司	308,410,059.00	17.24%	251,171.84	17.37%
合计	<u>308,410,059.00</u>	17.24%	<u>251,171.84</u>	17.37%

上年度的上半年(2003 年 1-6 月)通过关联人席位的股票成交量:

关联人	交易量	占总交易量比例	佣金	占总佣金比例
上海证券有限责任公司	168,245,562.37	16.55%	133,955.48	16.50%
合计	<u>168,245,562.37</u>	16.55%	<u>133,955.48</u>	16.50%

上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

席位租用合同是在正常业务中按照一般商业条款而订立的,因此基金交易佣金比率是公允的。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

②本报告期（2004 年 1-6 月）通过关联人席位的债券和回购成交量：

关 联 人	债券交易量	比例	回购交易量	比例
上海证券有限责任公司	53,837,370.00	31.86%	122,000,000.00	30.82%
合 计	53,837,370.00	31.86%	122,000,000.00	30.82%

上年度的上半年（2003 年 1-6 月）通过关联人席位的债券和回购成交量：

关 联 人	债券交易量	比例	回购交易量	比例
上海证券有限责任公司	94,482,474.50	26.13%	20,000,000.00	4.15%
合 计	94,482,474.50	26.13%	20,000,000.00	4.15%

③与关联人进行银行间市场债券买卖和回购交易情况：

本基金与关联人 2004 年 1-6 月未进行银行间市场债券买卖和回购交易。

本基金与关联人 2003 年 1-6 月未进行银行间市场债券买卖和回购交易。

(3). 关联方报酬

① 基金管理人的报酬

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。

本基金在本报告期间需支付基金管理费 3,816,816.53 元。（2003 年 1 月 1 日至 6 月 30 日：3,636,171.55 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 0.25% 的年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

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。

本基金在本报告期间需支付基金托管费 636,136.09 元。（2003 年 1 月 1 日至 6 月 30 日：606,028.51 元）

4. 基金会计报表重要项目的说明

(1). 应收利息明细:

明细项目	2004 年 6 月 30 日
银行存款利息	29,486.90
债券利息	1,236,905.88
买入返售证券利息	-
合计	1,266,392.78

(2). 待摊费用明细:

明细项目	2004 年 6 月 30 日
信息披露费	120,655.32
审计费用	-
合计	120,655.32

(3). 投资估值增值明细:

明细项目	2004 年 6 月 30 日
股票估值增值余额	-25,121,981.16
债券估值增值余额	-3,298,457.87
合计	-28,420,439.03

(4). 应付佣金明细:

明细项目	2004 年 6 月 30 日
上海证券	107,050.98
民族证券	141,997.89
国泰君安	121,206.51
兴业证券	141,878.15
长城证券	56,064.29
合计	568,197.82

(5). 其他应付款明细:

	2004 年 6 月 30 日
券商代垫交易保证金	250,000.00
其他	13,200.00
合计	263,200.00

(6). 预提费用明细:

明细项目	2004 年 6 月 30 日
信息披露费	-
审计费用	104,809.32

上市年费	29,835.26
合计	134,644.58
 (7). 卖出股票:	
明细项目	2004 年 1 月 1 日至 6 月 30 日
卖出股票成交总额	894,388,545.94
减: 佣金	754,835.15
成本总额	845,521,560.24
股票差价收入	48,112,150.55
 (8). 卖出债券:	
明细项目	2004 年 1 月 1 日至 6 月 30 日
卖出债券成交总额	146,127,053.47
减: 成本总额	149,108,020.69
应收利息总额	1,536,177.43
债券差价收入	-4,517,144.65
 (9). 其他收入:	
明细项目	2004 年 1 月 1 日至 6 月 30 日
新股手续费返还	32,852.83
配股手续费返还	970.83
合计	33,823.66
 (10). 其他费用:	
明细项目	2004 年 1 月 1 日至 6 月 30 日
上市年费	29,835.26
信息披露费	119,344.68
审计费用	34,809.32
返售与回购交易费	3,627.75
其他: 债券账户维护费	9,000.00
中登联网服务费	1,000.00
合计	197,617.01
 (11). 基金收益分配:	
	本报告期末进行收益分配

5. 本基金流通受限、不能自由转让的基金资产

(1)、本基金截止本报告期末流通受限股票情况如下:

股票名称	数量	总成本	总市值	估值方法	转让受限原因	流通受限期限
盾安环境	13,000	148,460.00	148,460.00	按成本	未上市	至 2004-7-5 上市
凯恩股份	14,000	98,420.00	98,420.00	按成本	未上市	至 2004-7-5 上市
中航精机	6,000	36,720.00	36,720.00	按成本	未上市	至 2004-7-5 上市
永新股份	7,000	60,410.00	60,410.00	按成本	未上市	至 2004-7-8 上市
霞客环保	8,000	52,960.00	52,960.00	按成本	未上市	至 2004-7-8 上市
威尔科技	12,000	90,000.00	90,000.00	按成本	未上市	至 2004-7-8 上市
东信和平	11,000	114,730.00	114,730.00	按成本	未上市	至 2004-7-13 上市
华星化工	8,000	68,400.00	68,400.00	按成本	未上市	至 2004-7-13 上市
宁波热电	22,000	92,400.00	92,400.00	按成本	未上市	至 2004-7-6 上市
建设机械	20,000	128,000.00	128,000.00	按成本	未上市	至 2004-7-7 上市
武钢股份	727,998	4,644,627.24	4,790,226.84	按当日 均价	增发部分未上市	至 2004-7-5 上市
合 计		5,535,127.24	5,680,726.84			

(2)、本基金截止本报告期末流通受限债券情况如下:

债券名称	数量	总成本	总市值	估值方法	转让受限原因	流通受限期限
03铁路债	70,000	7,000,000.00	7,000,000.00	按成本	未流通	未知

七、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

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%

(三)、 股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量	市值	占净值比例
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%
11	600104	上海汽车	1,578,385	13,589,894.85	2.85%
12	600851	海欣股份	992,654	12,060,746.10	2.53%
13	000800	一汽轿车	1,410,000	8,840,700.00	1.85%
14	600000	浦发银行	900,000	7,938,000.00	1.66%
15	600123	兰花科创	690,000	7,562,400.00	1.58%
16	600690	青岛海尔	826,531	7,091,635.98	1.49%
17	000933	神火股份	400,810	5,595,307.60	1.17%
18	600143	金发科技	374,000	5,385,600.00	1.13%
19	600005	武钢股份	727,998	4,790,226.84	1.00%
20	000012	南 玻 ^A	400,062	3,888,602.64	0.82%
21	600050	中国联通	1,016,006	3,535,700.88	0.74%
22	000625	长安汽车	390,000	3,486,600.00	0.73%
23	600795	国电电力	381,100	2,580,047.00	0.54%
24	600089	特变电工	249,982	2,494,820.36	0.52%
25	600600	青岛啤酒	268,000	2,387,880.00	0.50%
26	600591	上海航空	450,000	2,259,000.00	0.47%
27	600360	华微电子	117,202	1,415,800.16	0.30%
28	000528	桂柳工 ^A	69,000	653,430.00	0.14%
29	000983	西山煤电	60,000	624,600.00	0.13%
30	600333	长春燃气	60,000	465,000.00	0.10%

31	600992	贵绳股份	33,000	249,810.00	0.05%
32	002011	盾安环境	13,000	148,460.00	0.03%
33	600984	建设机械	20,000	128,000.00	0.03%
34	002017	东信和平	11,000	114,730.00	0.02%
35	002012	凯恩股份	14,000	98,420.00	0.02%
36	600982	宁波热电	22,000	92,400.00	0.02%
37	002016	威尔科技	12,000	90,000.00	0.02%
38	002018	华星化工	8,000	68,400.00	0.01%
39	002014	永新股份	7,000	60,410.00	0.01%
40	002015	霞客环保	8,000	52,960.00	0.01%
41	002013	中航精机	6,000	36,720.00	0.01%

(四)、 报告期内股票投资组合的重大变动

1、 本期累计买入、 累计卖出价值超出期初基金资产净值 2% 的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产 净值的比例%
1	600002	齐鲁石化	86,975,377.58	18.77
2	600028	中国石化	71,013,141.58	15.32
3	600029	南方航空	49,754,153.55	10.74
4	600475	华光股份	46,998,200.79	10.14
5	600282	南钢股份	45,182,766.96	9.75
6	600688	上海石化	42,701,958.74	9.21
7	600104	上海汽车	39,578,364.26	8.54
8	600406	国电南瑞	36,985,963.43	7.98
9	000100	TCL 集团	36,656,349.33	7.91
10	000060	中金岭南	36,149,125.84	7.80
11	000630	铜都铜业	30,652,787.05	6.61
12	600210	紫江企业	27,998,923.04	6.04
13	600019	宝钢股份	26,191,612.17	5.65
14	600000	浦发银行	26,023,923.45	5.62
15	600089	特变电工	21,681,261.97	4.68
16	000800	一汽轿车	20,228,280.52	4.37
17	600360	华微电子	20,116,777.99	4.34
18	000866	扬子石化	18,966,906.02	4.09
19	000983	西山煤电	18,003,802.76	3.89
20	600016	民生银行	14,967,214.39	3.23
21	000625	长安汽车	13,625,675.83	2.94
22	600563	法拉电子	11,743,602.61	2.53
23	600205	山东铝业	11,726,014.03	2.53
24	000012	南玻 ^A	10,466,064.52	2.26
序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产

				净值的比例%
1	600028	中国石化	67,599,546.86	14.59
2	600002	齐鲁石化	56,283,718.57	12.15
3	600475	华光股份	53,151,990.91	11.47
4	600210	紫江企业	49,567,737.21	10.70
5	600688	上海石化	45,133,328.26	9.74
6	600019	宝钢股份	44,270,902.66	9.55
7	000024	招商地产	44,028,307.82	9.50
8	600029	南方航空	32,872,190.69	7.09
9	600031	三一重工	32,306,285.70	6.97
10	600584	长电科技	29,542,676.62	6.38
11	600016	民生银行	28,777,756.07	6.21
12	000630	铜都铜业	26,242,749.17	5.66
13	600282	南钢股份	23,608,320.79	5.09
14	600360	华微电子	19,669,251.16	4.24
15	600104	上海汽车	17,961,040.05	3.88
16	600000	浦发银行	17,466,986.67	3.77
17	600089	特变电工	16,641,342.26	3.59
18	000983	西山煤电	16,026,998.66	3.46
19	600707	彩虹股份	14,569,506.21	3.14
20	000866	扬子石化	13,481,192.08	2.91
21	600406	国电南瑞	13,194,733.78	2.85
22	600308	华泰股份	12,945,807.62	2.79
23	600207	安彩高科	12,600,373.72	2.72
24	600563	法拉电子	12,438,055.66	2.68
25	600036	招商银行	11,655,693.83	2.52
26	600205	山东铝业	10,613,965.25	2.29
27	000825	太钢不锈	10,413,082.77	2.25
28	000060	中金岭南	9,704,600.54	2.09
29	600740	山西焦化	9,601,973.50	2.07
30	000898	鞍钢新轧	9,414,852.49	2.03

2、 整个报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额。

买入股票的成本总额:	911,239,661.26
卖出股票的收入总额:	894,388,545.94

(五)、 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
----	----------------	-------

(六)、 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	226,360	22,144,798.80	4.64%
3	010004	20 国债	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%

(七)、 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	-	-	-	-	-

八、 基金份额持有人户数和持有人结构

基金份额持有人户数和持有人结构

项目	份额(份)	占总份额的比例
基金份额持有人户数	30,243 户	-
平均每户持有基金份额	16,532.75	-
机构投资者持有的基金份额	248,475,934	49.70%
个人投资者持有的基金份额	251,524,066	50.30%

前十名持有人的名称

序号	持有人名称	份额(份)	占总份额的比例
1	中国人保财	44,441,943	8.89%
2	人寿集团	43,021,930	8.60%
3	人寿股份	42,205,416	8.44%
4	中国太保	26,969,699	5.39%
5	泰康人寿	18,142,665	3.63%
6	再保险	10,887,393	2.18%
7	平安保险	8,862,021	1.77%
8	新华人寿	7,082,218	1.42%
9	天安保险	4,469,728	0.89%
10	新华保险	4,127,031	0.83%

九、重大事件

(一)、 基金份额持有人大会决议：无。

(二)、 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动：

本基金管理人于2004年2月20日公告：经公司董事会审议通过，并报经中国证监会证监基金字〔2004〕14号文核准，决定免去尚健先生副总经理职务。

本基金管理人于2004年6月5日公告：经华安基金管理有限公司董事会审议通过，并报经中共上海市金融工作委员会沪金融工委干〔2004〕33号文和中国证监会证监基金字〔2004〕66号文核准，我公司决定聘任姚毓林先生为公司副总经理。

(三)、 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼：无。

(四)、 基金投资策略的改变：无。

(五)、 基金收益分配事项：无。

(六)、 基金改聘为其审计的会计师事务所情况,包括解聘原会计师事务所的原因,以及是否履行了必要的程序：未改聘会计师事务所。

(七)、 基金管理人、托管人及其高级管理人员受监管部门稽查或处罚的情形,包括稽查或处罚的次数、原因及结论,如监管部门提出整改意见的,应简单说明整改情况：无。

(八)、 本报告期间租用证券公司席位情况如下：

1. 报告期内租用证券公司席位的变更情况：无。

2. 交易成交量及佣金情况：

(1). 股票交易情况：

券商名称	租用席位数量	成交量	占总成交量比例	佣金	占总佣金比例
上海证券有限责任公司	2	308,410,059.00	17.24%	251,171.84	17.37%
中国民族证券有限责任公司	1	328,714,316.04	18.38%	268,828.94	18.59%
国泰君安证券股份有限公司	1	256,690,297.37	14.35%	200,863.54	13.89%
招商证券有限责任公司	1	154,960,703.30	8.66%	121,258.55	8.38%
兴业证券股份有限公司	1	473,089,182.71	26.45%	386,444.25	26.72%

长城证券有限责任公司	1	267,016,531.56	14.93%	217,576.35	15.05%
合 计	7	1,788,881,089.98	100.00%	1,446,143.47	100.00%

(2). 债券及回购交易情况:

券商名称	债券成交量	占总成交 总量比例	回购成交量	占总成交 总量比例
上海证券有限责任公司	53,837,370.00	31.86%	122,000,000.00	30.82%
中国民族证券有限责任公司	16,402,771.60	9.71%	55,000,000.00	13.90%
国泰君安证券股份有限公司	16,581,092.49	9.81%	-	0.00%
招商证券有限责任公司	10,451,006.50	6.18%	-	0.00%
兴业证券股份有限公司	15,171,669.00	8.98%	137,800,000.00	34.82%
长城证券有限责任公司	56,535,047.90	33.46%	81,000,000.00	20.46%
合 计	168,978,957.49	100.00%	395,800,000.00	100.00%

十、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合同》;
- 3、《安瑞证券投资基金招募说明书》;
- 4、《安瑞证券投资基金托管协议》;
- 5、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;
- 6、基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程;
- 7、基金托管人业务资格批件和营业执照;
- 8、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 8 月 28 日