

安久证券投资基金

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：交通银行

送出日期： 2004 年 8 月 28 日

<u>一、</u>	<u>重要提示</u>	3
<u>二、</u>	<u>基金产品概况</u>	3
	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>	5
<u>三、</u>	<u>主要财务指标和基金净值表现</u>	5
	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>	6
	1、 <u>基金经理</u>	6
	2、 <u>基金运作合规性声明</u>	7
	3、 <u>基金经理工作报告</u>	7
<u>五、</u>	<u>托管人报告</u>	8
<u>六、</u>	<u>财务会计报告（未经审计）</u>	9
	(一)、 <u>资产负债表</u>	9
	(二)、 <u>经营业绩表</u>	10
	(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>	11
<u>七、</u>	<u>投资组合报告</u>	16
	(一)、 <u>基金资产组合</u>	16
	(二)、 <u>股票投资组合</u>	16
	(三)、 <u>股票明细</u>	17
	(四)、 <u>报告期内股票投资组合的重大变动</u>	18
	(五)、 <u>债券投资组合</u>	19
	(六)、 <u>投资组合报告附注</u>	20
<u>八、</u>	<u>基金份额持有人户数和持有人结构</u>	20
<u>九、</u>	<u>重大事件</u>	21

十、 备查文件目录..... 22**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。

基金托管人交通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：	安久证券投资基金
基金简称：	基金安久
交易代码：	184709
基金运作方式：	契约型封闭式
基金合同生效日：	1992 年 8 月 31 日（原四川国信投资基金成立日期） 2000 年 7 月 4 日华安基金管理有限公司开始管理基金安久
报告期末基金份额总额：	5 亿份
基金合同存续期：	15 年（自 1992 年 8 月 31 日至 2007 年 8 月 30 日）
基金份额上市交易的证券交易所：	深圳证券交易所
上市日期：	2001 年 8 月 31 日

2、 基金的投资

投资目标：	本基金为积极成长型基金，本基金投资于积极应用新技术的上市公司。
投资策略：	本基金将通过努力提高自身综合决策能力来减少风险。同时也通过分散投资来减少风险。

本基金的证券资产将不低于基金资产总额的 80%，其中投资于国债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 45-80%，现金比例根据运作情况调整。

在股票资产中，至少 70% 投资于具有良好成长性的上市公司股票。本基金界定的成长型股票主要指单一主业或多主业有良好成长性的公司股票，该类公司的特征是：（1）预期利润总额增长速度超过行业平均水平或同期 GDP 增长速度；（2）新技术应用对公司的主营业务贡献明显。

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
注册地址：上海市浦东南路 360 号新上海国际大厦 38 楼
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
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：交通银行
注册地址：上海市仙霞路 18 号
办公地址：上海市银城中路 188 号
邮政编码：200120
法定代表人：方诚国
信息披露负责人：江永珍
联系电话：021-58408846
传真：021-58408836
电子邮箱：jiangyz@bankcomm.com

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
管理人互联网网址：<http://www.huan.com.cn>
基金半年度报告置备 上海市浦东南路 360 号新上海国际大厦 38 楼

地点:

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深圳分公司
办公地点: 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 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:	47,755,561.77
加权平均基金份额本期净收益:	0.0955
期末可供分配基金收益	-65,538,829.35
期末可供分配基金份额收益	-0.1311
期末基金资产净值:	434,461,170.65
期末基金份额净值:	0.8689
基金加权平均净值收益率	9.75%
本期基金份额净值增长率	-6.35%
基金份额累计净值增长率	-19.21%

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

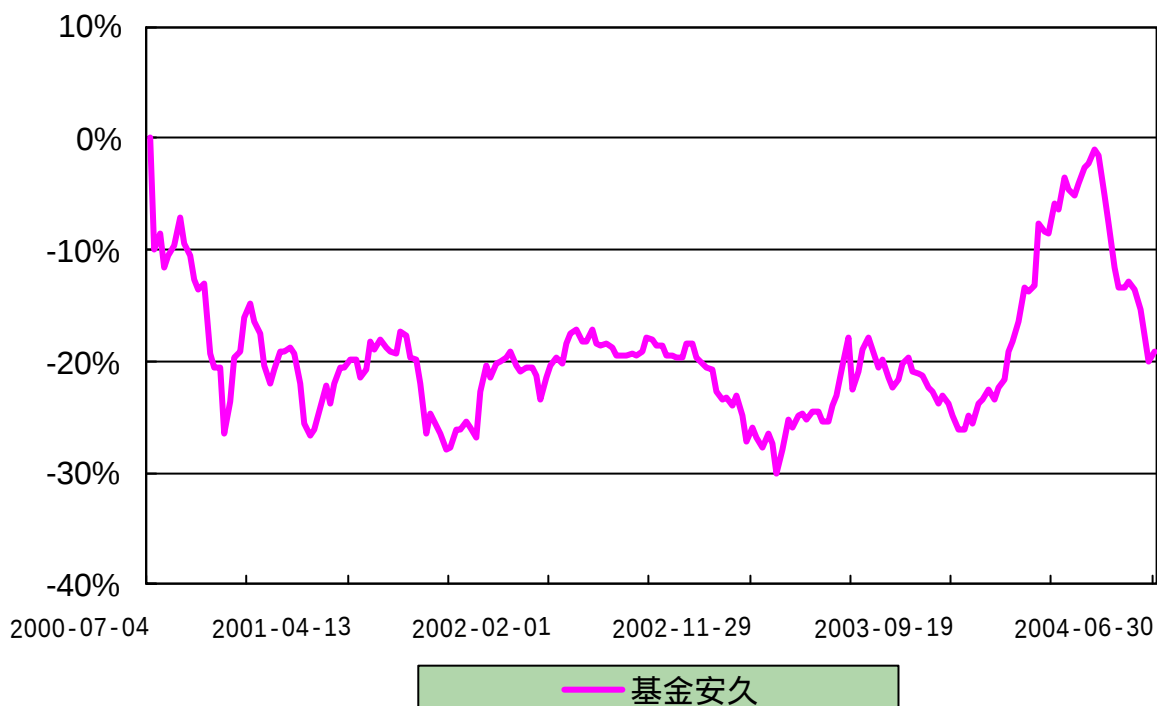
A、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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
过去一个月	-7.22%	1.61%	--	--	--	--
过去三个月	-17.30%	1.82%	--	--	--	--
过去六个月	-6.35%	2.34%	--	--	--	--
过去一年	4.06%	1.96%	--	--	--	--
过去三年	-2.35%	1.86%	--	--	--	--
自基金合同 生效起至今	-19.21%	2.16%	--	--	--	--

B、图示自基金合同生效以来基金份额净值表现

**基金安久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**

2000/7/4--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。

吴娜 女士：工商管理硕士。1994 年 4 月起在上海交通大学管理学院从事金融教学工作，期间曾先后参与上海证交所等研究课题。1997 年赴美国，2001 年毕业于南加州大学马歇尔商学院并获得 MBA 学位，曾在美国美林证券实习工作。2002 年 2 月加入华安基金管理有限公司后，在研究发展部从事行业/个股研究和行业配置分析工作。现任基金安久的基金经理助理。

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《安久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

上半年市场行情

综观整个上半年的大盘走势，市场呈现出先扬后抑、大幅回荡的行情特征。2004 年 4 月 7 日上证综合指数在创出了今年高点 1783 点时，年内升幅高达 19.1%，但是很快这演变成一个分水岭，此后连续 11 周大盘向下调整，截止 6 月 30 日高点回落的跌幅深达 21.28%。

导致今年上半年股指剧烈波动的根本原因，在于市场投资者对于宏观经济和政策面心理预期的转变。2004 年一季度在经济数据一片大好的情形下，投资者，包括基金自身，忽略了政府自去年下半年开始采取的种种宏观调控行为，对中国经济和股票市场走势充满了信心。只有在央行决定再次上调法定存款准备金率以及其他宏观紧缩政策措施的出台以后，投资者才意识到中央实行宏观调控的决心和力度。随着调控政策效果开始显现，市场对“经济着陆”的担心日益加剧。中国股市开始经历一场严峻考验。

上半年基金操作回顾

安久基金在 2004 年上半年两个季度的表现也呈现前高后低态势，见下表：

	2004 年一季 度	2004 年上半 年	2004 年二季 度
净值增长	13.19%	-6.35%	-17.26%
54 家封闭式基金排名	19	43	50

仔细分析一下，今年上半年安久基金在基金同业中表现逐渐落后的原因主要有两个：1) 对宏观调控的程度和效果认识不够，4-5 月份减仓不够坚决；2) 2004 年股票市场状况与 2003 年相比有很大不同，安久基金持仓结构的调整步伐尚未跟上市场变化的节奏。

下半年市场展望和投资策略

展望今年下半年及其以后时间，中国股市仍然是挑战和机遇并存。

A 股市场前进中存在种种挑战：1) **A 股市场扩容压力持续存在**。中国金融体系负担沉重，而且以前中国融资活动过多依靠间接融资手段，造成问题多多。给银行减负的前提必定是资本市场大力发展。2) **估值水平不断回落**。由于目前政策面和下半年宏观经济数据不明朗，投资者进入中国股市要求的风险溢价增加。需要另外考虑的一个因素是，QDII 的推出，将和 QFII 一起打通中国 A 股

市场和国际市场之间的双向资金通道，国际化的直接后果将是中国股市整体估值水平逐步接近国际水平，特别是新兴市场的估值水平。3) **宽松财政政策的退出**。经过连续 5 年财政支出的增长，政府将会采取逐渐中性化的财政政策。预期政府退出社会投资主体的同时，我们观察到最终消费率下降到 25 年以来的最低点，作为经济发展三大引擎之一——消费如大家所愿引导中国经济继续前进似乎尚待时日。4) **上市公司的盈利前景不是一片光明**。原油和煤等能源价格持续上涨，公司的盈利空间在被打压。此外，经济“软着陆”的时间可能长于我们原来的预期，公司经营的外部环境恶化，我们看到存货库存的变化在显著上升。

在困境中，我们也看到中国A股市场的未来希望：1) **宏观调控对经济的直接冲击预计逐步弱化**。从货币供应量、CPI和投资来看，宏观调控效果明显，中央对宏观调控的提法也已经从“加强宏观调控”转变为“加强和改善宏观调控”，预计短期内政府会观察宏观调控的效果，除了局部深化以外，对其它具体调控措施将作调整。2) **整个国际环境发展对中国经济十分有利**。美国近期开始启动新一轮加息周期。由于联邦基金利率第一次加幅在市场预期之中，而且该加息周期的展开与全球经济步入快速扩张期同步，投资者普遍认为美联储此次宣布加息不会扼杀全球经济复苏步伐。人民币升值压力也因美利率上升而减少。3) **消费的发展**。中国人均GDP已经跨越USD1000的关键门槛，步入消费经济的一个新的阶段。现阶段中国家庭普遍负债低，相信随着消费信贷的发展，耐用消费品支出将增加。4) **中国股市中可以找到估值水平在全球范围内已经具有比较优势的板块和个股**。

由于以后几个月中国经济发展前景尚未明朗，预计下半年股市将在盘整中出现投资机会，与前期股市不同的是板块配置效应将弱化，个股选择效应对基金投资组合的贡献具有重要意义。安久基金将会花更多的精力在个股选择研究上，期间主要关注两类投资机会：1) 市场下跌过程中投资价值显现的股票，特别是成长行业中具有竞争优势的企业；2) 受益于中国经济长期发展趋势的行业/个股。中国经济从 1999 年开始的重化工业发展趋势不会改变，居民消费结构升级、全球制造中心向中国转移、城镇化三大进程将加快，能源、物流等领域存在瓶颈问题，钢铁、有色、建材、机械、化工等中间投资品行业受到住宅、汽车为代表的一批新的主导产业发展的拉动，将继续其前进的发展步伐。

五、托管人报告

2004 年上半年，托管人在安久基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，不存在任何损害基金持有人利益的行为。

2004 年上半年，华安基金管理有限公司在安久基金投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。基金管理人遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作按照基金合同的规定进行。

2004 年上半年，由华安基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关安久基金的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真实、准确、完整。

六、财务会计报告（未经审计）

（一）、资产负债表

自二零零四年一月一日至二零零四年六月三十日止		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		3,036,827.53	1,095,984.50
清算备付金		7,210,821.11	348,895.88
交易保证金		500,000.00	500,000.00
应收证券清算款		7,400,909.55	4,087,901.62
应收利息	4(1)	1,660,006.08	1,242,181.61
其他应收款		0.00	0.00
股票投资市值		325,836,122.20	325,194,914.81
其中：股票投资成本		363,714,997.34	289,802,096.28
债券投资市值		105,601,649.80	147,208,195.50
其中：债券投资成本		108,952,443.28	146,660,122.10
配股权证		0.00	0.00
买入返售证券		0.00	0.00
待摊费用		0.00	0.00
其他资产		0.00	0.00
资产合计		451,246,336.27	479,678,073.92
负债：			
应付证券清算款		0.00	4,287,544.73
应付管理人报酬		552,930.65	567,888.76
应付托管费		92,155.12	94,648.11
应付佣金	4(3)	385,042.73	281,822.89
应付利息		1,047.86	0.00
其他应付款	4(4)	500,000.00	500,000.00
卖出回购证券款		15,000,000.00	10,000,000.00
预提费用	4(5)	253,989.26	70,000.00
负债合计		16,785,165.62	15,801,904.49
所有者权益：			
实收基金		500,000,000.00	500,000,000.00
未实现利得		-41,229,668.62	35,940,891.93
未分配收益		-24,309,160.73	-72,064,722.50
持有人权益合计		434,461,170.65	463,876,169.43
负债和所有者权益合计		451,246,336.27	479,678,073.92
基金份额净值		0.8689	0.9278

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			单位：人民币元	
项 目	附注	2004 年1-6 月	2003 年1-6 月	
收入：				
股票差价收入		48,632,156.52	-9,360,887.65	
债券差价收入		214,616.04	3,606,596.46	
债券利息收入		1,808,543.50	1,704,631.99	
存款利息收入		179,933.97	399,079.78	
股利收入		1,818,098.75	2,187,907.22	
买入返售证券收入		0.00	2,000.00	
其他收入	4(8)	52,846.76	30,921.08	
收入合计		52,706,195.54	-1,429,751.12	
费用：				
基金管理人报酬		3,662,470.76	3,077,471.24	
基金托管费		610,411.82	512,911.88	
卖出回购证券支出		476,327.39	472,076.27	
其他费用	4(9)	201,423.80	197,721.94	
其中：信息披露费		119,344.68	119,012.93	
审计费用		34,809.32	34,712.18	
上市年费		29,835.26	29,752.78	
费用合计		4,950,633.77	4,260,181.33	
基金净收益		47,755,561.77	-5,689,932.45	
加：未实现估值增值变动数		-77,170,560.55	31,908,607.08	
基金经营业绩		-29,414,998.78	26,218,674.63	

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			单位：人民币元	
项 目	附注	2004 年1-6 月	2003 年1-6 月	
本期基金净收益		47,755,561.77	-5,689,932.45	
加：期初未分配收益		-72,064,722.50	-58,009,432.91	
可供分配基金净收益		-24,309,160.73	-63,699,365.36	
减：本期已分配基金净收益		0.00	0.00	
期末基金未分配净收益		-24,309,160.73	-63,699,365.36	

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			单位：人民币元	
项 目	附注	2004 年1-6 月	2003 年1-6 月	

一、期初基金净值	463,876,169.43	388,171,355.94
二、本期经营活动:		
基金净收益	47,755,561.77	-5,689,932.45
未实现估值增值变动数	-77,170,560.55	31,908,607.08
经营活动产生的基金净值变动数	-29,414,998.78	26,218,674.63
三、本期向持有人分配收益	0.00	0.00
四、期末基金净值	434,461,170.65	414,390,030.57

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于 2004 年 7 月 1 日起颁布的《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财税[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
交通银行	基金托管人	提取托管费	基金契约
申银万国证券股份有限公司	管理公司股东	租用交易席位	席位使用协议
东方证券股份有限公司	管理公司股东	租用交易席位	席位使用协议
上海证券有限责任公司	与 基 金 管 理 人 同属一股东*	租用交易席位	席位使用协议
方正证券有限责任公司	管理公司股东	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。

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。因此基金交易佣金比率是公允的。

(2). 通过关联方席位进行的交易

①通过关联人席位的股票成交量:

本基金通过关联人席位 2004 年 1-6 月的股票交易情况:

关 联 人	股票年成交量	占总成交量比例	年佣金	占总佣金量比例
申银万国证券股份有限公司	207,326,735.36	18.55%	167,426.47	18.76%
东方证券股份有限公司	184,095,389.24	16.47%	146,677.02	16.44%
上海证券有限责任公司	119,659,323.36	10.71%	93,635.06	10.49%
方正证券有限责任公司	124,925,383.57	11.18%	101,719.57	11.40%
合 计	636,006,831.53	56.92%	509,458.12	57.09%

本基金通过关联人席位 2003 年 1-6 月的股票交易情况:

关 联 人	股票年成交量	占总成交量比例	年佣金	占总佣金量比例
申银万国证券股份有限公司	163,789,892.16	18.47%	133,570.19	18.69%
东方证券股份有限公司	203,554,282.15	22.96%	164,131.35	22.97%
上海证券有限责任公司	69,499,460.71	7.84%	54,384.98	7.61%
方正证券有限责任公司	164,671,288.58	18.57%	133,946.39	18.75%
合 计	601,514,923.60	67.84%	486,032.91	68.02%

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。

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通过关联人席位的债券和回购成交量:

本基金通过关联人席位 2004 年 1-6 月的债券及回购交易情况:

关 联 人	债券年成交量	比例	回购年成交量	比例
申银万国证券股份有限公司	41,342,540.00	28.31%	222,000,000.00	38.31%
东方证券股份有限公司	14,047,374.49	9.62%	79,500,000.00	13.72%
上海证券有限责任公司	12,518,038.50	8.57%	0.00	0.00%
方正证券有限责任公司	12,509,862.70	8.57%	65,000,000.00	11.22%
合 计	80,417,815.69	55.08%	366,500,000.00	63.24%

本基金通过关联人席位 2003 年 1-6 月的债券及回购交易情况:

关 联 人	债券年成交量	比例	回购年成交量	比例
申银万国证券股份有限公司	53,506,021.80	13.44%	30,000,000.00	9.49%
东方证券股份有限公司	136,240,967.90	34.21%	90,000,000.00	28.48%
上海证券有限责任公司	33,646,198.60	8.45%	0.00	0.00%
方正证券有限责任公司	58,224,054.20	14.62%	76,000,000.00	24.05%
合 计	281,617,242.50	70.72%	196,000,000.00	62.03%

③本基金与关联人进行银行间市场债券买卖和回购交易情况：

本基金与关联人于 2004 年 1-6 月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
交通银行	无	无	无	无	19,600,000.00	8,457.53

本基金与关联人于 2003 年 1-6 月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
无	无	无	无	无	无	无

(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，按前一日的基金资产净值的 1.5% 的年费率计提。本基金成立三个月后，若持有现金的比例超过本基金资产净值的 20%，超出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（扣除本基金持有现金比例超过 20% 部分的基金资产净值）

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 3,662,470.76 元。（上年度的上半年：3,077,471.24 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 610,411.82 元。（上年度的上半年：512,911.88 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	18,174.20
清算备付金利息	2,382.75
债券利息	1,639,449.13
买入返售证券利息	0.00
合计	1,660,006.08

(2). 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	-37,878,875.14
债券估值增值余额	-3,350,793.48
合计	-41,229,668.62

(3). 应付佣金明细:

明细项目	2004 年 6 月 30 日
东方证券股份有限公司	62,061.78
申银万国证券股份公司	97,516.81
上海证券有限责任公司	29,913.65
平安证券有限责任公司	99,015.53
光大证券有限责任公司	88,631.03
方正证券有限责任公司	7,903.93
合计	385,042.73

(4). 其他应付款明细:

	2004 年 6 月 30 日
券商垫付交易保证金	500,000.00
合计	500,000.00

(5). 预提费用明细:

明细项目	2004 年 6 月 30 日
预提信息披露费	119,344.68
预提审计费	104,809.32
预提上市年费	29,835.26
合计	253,989.26

(6). 卖出股票:

明细项目	2004 年 1-6 月
卖出股票成交总额	556,511,524.29

减：佣金	466,404.30
成本总额	507,412,963.47
股票差价收入	48,632,156.52

(7). 卖出债券：

明细项目	2004 年 1-6 月
卖出债券成交总额	122,660,235.03
减：成本总额	121,292,185.99
应收利息总额	1,153,433.00
债券差价收入	214,616.04

(8). 其他收入：

明细项目	2004 年 1-6 月
新股、配股手续费返还	52,846.76
合计	52,846.76

(9). 其他费用：

明细项目	2004 年 1-6 月
上市年费	29,835.26
信息披露费	119,344.68
审计费用	34,809.32
银行手续费	1,945.50
交易所费用	6,489.04
债券账户服务费	9,000.00
合计	201,423.80

5. 本基金流通受限、不能自由转让的基金资产

本基金流通受限、不能自由转让的资产为获配的新股和配股。在估值时如果该股票还未上市，则按成本计价；如已上市，则按当日收盘价计价。获配新股从新股获配日至新股上市日之间不能自由流通。

(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	估值方法	转让受限原因	受限期限	总成本	总市值
盾安环境	12,000	按成本估值	未上市	至 2004-7-5	137,040.00	137,040.00
凯恩股份	14,000	按成本估值	未上市	至 2004-7-5	98,420.00	98,420.00
中航精机	5,000	按成本估值	未上市	至 2004-7-5	30,600.00	30,600.00
永新股份	8,000	按成本估值	未上市	至 2004-7-8	69,040.00	69,040.00
霞客环保	8,000	按成本估值	未上市	至 2004-7-8	52,960.00	52,960.00

威尔科技	11,000	按成本估值	未上市	至 2004-7-8	82,500.00	82,500.00
东信和平	10,000	按成本估值	未上市	至 2004-7-13	104,300.00	104,300.00
华星化工	5,000	按成本估值	未上市	至 2004-7-13	42,750.00	42,750.00
宁波热电	22,000	按成本估值	未上市	至 2004-7-6	92,400.00	92,400.00
建设机械	19,000	按成本估值	未上市	至 2004-7-7	121,600.00	121,600.00
武钢股份	1,491,102	按市价估值	增发部分未上市	至 2004-7-5	9,513,230.76	9,811,451.16
合 计					10,344,840.76	10,643,061.16

(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	估值方法	转让受限原因	受限期限	总成本	总市值
03 铁路债	60,000	按成本估值	未流通	未知	6,000,000.00	6,000,000.00
合 计					6,000,000.00	6,000,000.00

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	325,836,122.20	72.21%
2	债券	105,601,649.80	23.40%
3	银行存款和清算备付金合计	10,247,648.64	2.27%
4	应收证券清算款	7,400,909.55	1.64%
5	其他资产	2,160,006.08	0.48%
	合计	451,246,336.27	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
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00%
B	采掘业	30,457,739.71	7.01%
C	制造业	244,013,329.81	56.16%
C0	其中: 食品、饮料	0.00	0.00%
C1	纺织、服装、皮毛	9,163,716.00	2.11%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	12,873,420.00	2.96%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	25,370,217.23	5.84%
C5	电子	7,802,958.10	1.80%
C6	金属、非金属	114,628,452.99	26.38%
C7	机械、设备、仪表	64,278,447.27	14.79%
C8	医药、生物制品	9,698.50	0.00%
C99	其他	9,886,419.72	2.28%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,814,957.50	0.88%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	18,382,500.00	4.23%

G	信息技术业	25,257,095.18	5.81%
H	批发和零售贸易	3,910,500.00	0.90%
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		325,836,122.20	75.00%

(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	600205	山东铝业	3,050,072	35,990,849.60	8.28%
2	000778	新兴铸管	2,000,000	18,540,000.00	4.27%
3	600026	中海发展	2,250,000	18,382,500.00	4.23%
4	600710	常林股份	2,755,012	17,824,927.64	4.10%
5	600005	武钢股份	2,591,541	17,052,339.78	3.92%
6	000060	中金岭南	2,730,252	16,299,604.44	3.75%
7	000063	中兴通讯	733,074	14,712,795.18	3.39%
8	000630	铜都铜业	1,511,479	14,071,869.49	3.24%
9	600308	华泰股份	1,250,000	12,775,000.00	2.94%
10	600585	海螺水泥	1,050,024	12,673,789.68	2.92%
11	000800	一汽轿车	2,000,000	12,540,000.00	2.89%
12	000528	桂柳工 ^A	1,257,282	11,906,460.54	2.74%
13	000651	格力电器	1,054,399	10,870,853.69	2.50%
14	000927	一汽夏利	2,000,830	10,764,465.40	2.48%
15	600050	中国联通	3,000,000	10,440,000.00	2.40%
16	600123	兰花科创	912,863	10,004,978.48	2.30%
17	000969	安泰科技	972,116	9,886,419.72	2.28%
18	600002	齐鲁石化	1,000,000	9,860,000.00	2.27%
19	000983	西山煤电	890,403	9,269,095.23	2.13%
20	600584	长电科技	934,486	7,802,958.10	1.80%
21	600636	三 爱 富	1,097,125	7,186,168.75	1.65%
22	000968	神州股份	761,800	5,721,118.00	1.32%
23	600851	海欣股份	455,000	5,528,250.00	1.27%
24	000933	神火股份	391,300	5,462,548.00	1.26%
25	000515	渝 钛 白	688,078	4,926,638.48	1.13%
26	600500	中化国际	550,000	3,910,500.00	0.90%
27	600333	长春燃气	480,330	3,722,557.50	0.86%
28	600220	江苏阳光	1,000,700	3,582,506.00	0.82%
29	600143	金发科技	219,000	3,153,600.00	0.73%
30	002011	盾安环境	12,000	137,040.00	0.03%
31	002001	新和成	7,000	132,020.00	0.03%
32	600984	建设机械	19,000	121,600.00	0.03%

33	002017	东信和平	10,000	104,300.00	0.02%
34	002012	凯恩股份	14,000	98,420.00	0.02%
35	600982	宁波热电	22,000	92,400.00	0.02%
36	002016	威尔科技	11,000	82,500.00	0.02%
37	002014	永新股份	8,000	69,040.00	0.02%
38	002015	霞客环保	8,000	52,960.00	0.01%
39	002018	华星化工	5,000	42,750.00	0.01%
40	002013	中航精机	5,000	30,600.00	0.01%
41	600572	康恩贝	850	9,698.50	0.00%

(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% 或前二十名股票明细

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	000927	一汽夏利	42,465,766.55	9.15%
2	600205	山东铝业	34,615,183.97	7.46%
3	600808	马钢股份	26,469,147.43	5.71%
4	600591	上海航空	24,953,806.41	5.38%
5	600005	武钢股份	24,237,718.43	5.23%
6	600026	中海发展	19,945,577.43	4.30%
7	000629	新 钢 钒	19,352,356.06	4.17%
8	600028	中国石化	19,093,250.56	4.12%
9	000800	一汽轿车	18,755,923.60	4.04%
10	000060	中金岭南	18,661,135.46	4.02%
11	000968	神州股份	16,092,618.03	3.47%
12	000063	中兴通讯	15,697,998.38	3.38%
13	000528	桂柳工A	15,415,685.82	3.32%
14	600500	中化国际	15,037,458.59	3.24%
15	000027	深能源A	14,842,772.73	3.20%
16	000983	西山煤电	14,528,526.71	3.13%
17	600710	常林股份	13,960,468.02	3.01%
18	600002	齐鲁石化	13,265,568.06	2.86%
19	600123	兰花科创	12,640,537.72	2.72%
20	600000	浦发银行	12,422,177.97	2.68%
21	600220	江苏阳光	12,322,233.02	2.66%

22	000677	山东海龙	11,816,311.27	2.55%
23	000969	安泰科技	11,690,255.82	2.52%
24	600050	中国联通	11,549,038.98	2.49%
25	000898	鞍钢新轧	10,773,904.71	2.32%
26	600584	长电科技	10,599,553.35	2.28%
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	600036	招商银行	34,992,152.56	7.54%
2	000898	鞍钢新轧	34,970,845.85	7.54%
3	600591	上海航空	26,122,426.56	5.63%
4	000927	一汽夏利	24,817,833.99	5.35%
5	600795	国电电力	22,957,062.03	4.95%
6	600028	中国石化	22,565,905.67	4.86%
7	600808	马钢股份	21,446,353.91	4.62%
8	600104	上海汽车	19,363,616.69	4.17%
9	600000	浦发银行	18,458,531.24	3.98%
10	000629	新 钢 钒	17,912,507.11	3.86%
11	600019	宝钢股份	16,093,944.47	3.47%
12	000063	中兴通讯	15,497,104.11	3.34%
13	000027	深能源A	15,086,029.61	3.25%
14	000677	山东海龙	14,128,151.61	3.05%
15	600183	生益科技	14,063,569.90	3.03%
16	600309	烟台万华	13,353,603.66	2.88%
17	600005	武钢股份	12,973,420.55	2.80%
18	000581	威孚高科	12,523,687.11	2.70%
19	600500	中化国际	11,937,567.66	2.57%
20	600009	上海机场	10,260,150.08	2.21%

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：	581,325,864.53
卖出股票的收入总额：	556,511,524.29

(五)、 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	87,652,143.00	20.17%
2	金融债券	0.00	0.00%
3	央行票据	0.00	0.00%
4	企业债券	6,000,000.00	1.38%
5	可转换债券	11,949,506.80	2.75%
	合计	105,601,649.80	24.31%

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	010115	21 国债 15	330,000	31,231,200.00	7.19%
2	010010	20 国债 10	236,470	22,890,296.00	5.27%
3	010401	04 国债 01	210,000	20,456,100.00	4.71%
4	010214	02 国债 14	110,000	10,601,800.00	2.44%
5	125302	茂炼转债	74,600	8,819,958.00	2.03%

(六)、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	500,000.00
2	应收利息	1,660,006.08
	合计	2,160,006.08

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	125630	铜都转债	20,720	3,129,548.80	0.72%

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	平均每户持有基金份额
10,367	48,230

持有人类型	份额(份)	占总份额的比例
机构投资者持有的基金份额	339,499,887	67.90%
个人投资者持有的基金份额	160,500,113	32.10%

截止 2004 年 6 月 30 日, 前十名持有人名称、持有份额及占总份额的比例如下:

序号	持有人名称	份额(份)	占总份额的比例
1	海通证券股份有限公司	230,500,000	46.10%
2	中国人寿保险(集团)公司	47,457,034	9.49%
3	中国人寿保险股份有限公司	30,866,096	6.17%
4	新华人寿保险股份有限公司	9,569,896	1.91%
5	泰康人寿保险股份有限公司	7,256,419	1.45%
6	华安基金管理有限公司	5,000,000	1.00%
7	陈莹	4,786,490	0.96%
8	中国再保险公司	3,262,857	0.65%
9	唐朝	2,579,551	0.52%
10	华宝信托投资有限责任公司	2,008,657	0.40%

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深圳分公司传送的截止 2004 年 6 月 30 日基金安久全部持有人名册汇总统计而来。

九、重大事件

(一)、 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 02 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 06 月 05 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。

本基金托管人高管人员变更如下: 蒋超良同志担任交通银行董事长、党委书记, 张建国同志担任交通银行行长、副董事长、党委副书记; 方诚国同志不再担任交通银行行长、副董事长、党委书记职务, 殷介炎同志不再担任交通银行董事长职务。

(二)、 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	占总佣金总量比例
光大证券有限责任公司	1	250,406,037.32	22.41%	195,944.89	21.96%
平安证券有限责任公司	1	231,014,967.56	20.67%	187,042.91	20.96%
申银万国证券股份有限公司	1	207,326,735.36	18.55%	167,426.47	18.76%

东方证券股份有限公司	2	184,095,389.24	16.47%	146,677.02	16.44%
方正证券有限责任公司	1	124,925,383.57	11.18%	101,719.57	11.40%
上海证券有限责任公司	1	119,659,323.36	10.71%	93,635.06	10.49%
合 计		<u>1,117,427,836.41</u>	100.00%	<u>892,445.92</u>	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
申银万国证券股份有限公司	41,342,540.00	28.31%	222,000,000.00	38.31%
光大证券有限责任公司	38,541,313.10	26.40%	0.00	0.00%
平安证券有限责任公司	27,053,446.90	18.53%	213,000,000.00	36.76%
东方证券股份有限公司	14,047,374.49	9.62%	79,500,000.00	13.72%
上海证券有限责任公司	12,518,038.50	8.57%	0.00	0.00%
方正证券有限责任公司	12,509,862.70	8.57%	65,000,000.00	11.22%
合 计	<u>146,012,575.69</u>	100.00%	<u>579,500,000</u>	100.00%

十、备查文件目录

- 1、《安久证券投资基金基金合同》
- 2、《安久证券投资基金招募说明书》
- 3、《安久证券投资基金托管协议》
- 4、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。
- 5、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 8 月 28 日