

华安上证 180 指数增强型 证券投资基金季度报告

（2004 年第 3 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：二〇〇四年十月二十七日

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 10 月 21 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：	1,695,529,495.56
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 3 季度
基金本期净收益:	-9,067,621.77
加权平均基金份额本期净收益:	-0.0060
期末基金资产净值:	1,607,551,518.39
期末基金份额净值:	0.948

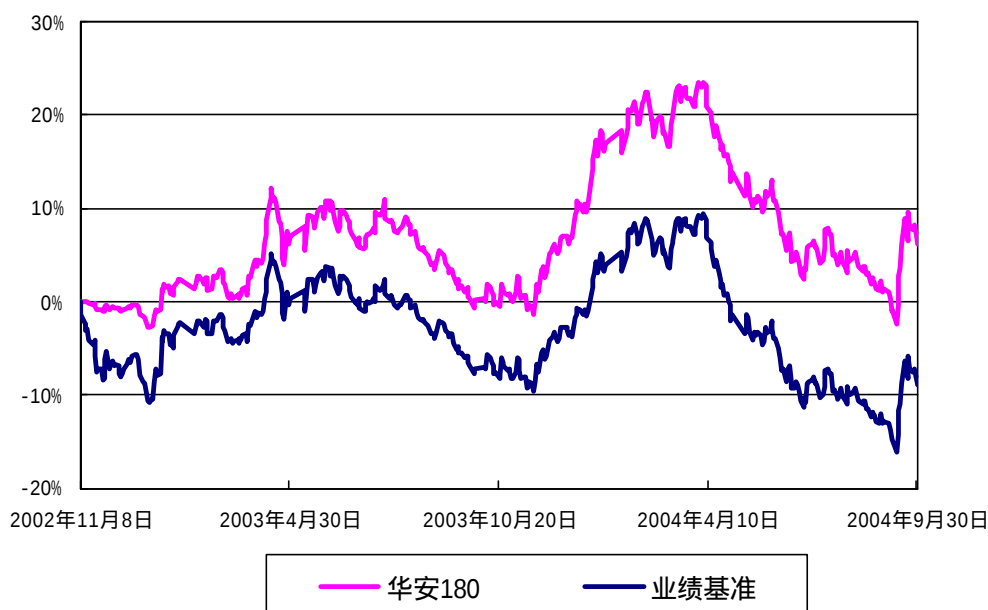
2、本报告期基金份额净值表现

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 3 季度	2.71%	1.14%	2.09%	1.14%	0.62%	-

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 - 2004/9/30



四、管理人报告

1、基金经理

王国卫 先生：经济学硕士、EMBA，11 年证券、基金从业经历。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，7 年银行、基金从业经历。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

04 年三季度，上证 180 指数上涨 2.47%，本基金的比较基准上涨 2.09%，华安 180 基金净值增长 2.71%，本季度基金净值增长超越比较基准 0.62 个百分点。9 月 30 日，华安 180 基金的跟踪偏离度为 0.0716%。

三季度，市场走出了探底反弹的行情，其中的分水岭是 9 月 13 日国务院常务会议提出“抓紧落实”《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》。在此之前，市场经历了上证综指从 1783 点到 1259 点接近 30% 的大幅下跌，特别是在跌破 1300 点后，投资者心理对股价的影响大于公司的基本面因素。

华安 180 作为增强型指数基金，以紧密跟踪上证 180 指数并适度超越比较基准为投资目标。从 6 月 30 日到 9 月 13 日，上证 180 指数下跌 8.08%，同期华安 180 基金净值下降 5.63%，跌幅小于比较基准 0.46 个百分点。在大盘下跌过程中，投资者持续净申购，我们在操作上坚持越跌越买的策略，至 9 月 13 日股票仓位达到 76.7%。从 9 月 13 日到 9 月底，上证 180 指数上涨 11.49%，同期华安 180 基金净值上升 8.84%，涨幅与比较基准基本一致（比较基准上升 8.87%）。

近期，市场的波动幅度明显加大，主导未来行情的将是国九条的落实进度及投资者对 05 年上市公司盈利的预期。04 年 1-9 月上市公司的盈利增长率要高于年初分析师的预期，并奠定了 04 年将成为自 02 年以来连续第三个工业企业利润同比增长超过 20% 的年份。我们预测，这一增速在 05 年将回落到 18% 左右。政策面上，在解决股权分置尚未找到各方都能接受的方案前，证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》中对分类表决机制的过渡性安排是现有市场格局下的优选结果。

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	1,249,399,714.74	77.57%
2	债券	334,300,344.30	20.75%
3	银行存款和清算备付金合计	15,241,731.77	0.95%
4	应收证券清算款	4,489,137.08	0.28%
5	其他资产	7,246,886.01	0.45%
	合计	1,610,677,813.90	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	10,740,977.68	0.67%
B	采掘业	71,293,191.85	4.44%
C	制造业	448,897,944.63	27.93%

C0	其中：食品、饮料	47,219,852.46	2.94%
C1	纺织、服装、皮毛	25,131,821.62	1.56%
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、塑料	45,015,171.67	2.80%
C5	电子	53,871,531.08	3.35%
C6	金属、非金属	159,452,961.84	9.92%
C7	机械、设备、仪表	76,802,966.08	4.78%
C8	医药、生物制品	33,931,706.85	2.11%
C99	其他	7,471,933.03	0.47%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	129,715,698.99	8.07%
E	建筑业	6,435,041.99	0.40%
F	交通运输、仓储业	146,463,680.79	9.11%
G	信息技术业	115,585,973.34	7.19%
H	批发和零售贸易	24,479,672.67	1.52%
I	金融、保险业	132,680,514.15	8.26%
J	房地产业	17,570,933.73	1.09%
K	社会服务业	25,069,024.69	1.56%
L	传播与文化产业	10,189,649.25	0.63%
M	综合类	60,675,578.47	3.77%
合 计		1,199,797,882.23	74.64%

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	3,206,900.00	0.20%
C	制造业	43,771,964.47	2.73%
C0	其中：食品、饮料	7,057,884.36	0.44%
C1	纺织、服装、皮毛	0.00	0.00%
C2	木材、家具	0.00	0.00%
C3	造纸、印刷	2,118,000.00	0.13%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	18,389,050.08	1.14%
C5	电子	3,460,740.00	0.22%
C6	金属、非金属	1,106,000.00	0.07%
C7	机械、设备、仪表	7,363,006.19	0.46%
C8	医药、生物制品	4,277,283.84	0.27%
C99	其他	0.00	0.00%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	0.00	0.00%
E	建筑业	0.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	2,622,968.04	0.16%
G	信息技术业	0.00	0.00%
H	批发和零售贸易	0.00	0.00%
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	49,601,832.51	3.09%

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	22,337,688	73,267,616.64	4.56%
2	600900	长江电力	5,968,406	52,104,184.38	3.24%
3	600036	招商银行	5,070,947	47,464,063.92	2.95%
4	600019	宝钢股份	7,105,877	46,898,788.20	2.92%
5	600028	中国石化	8,672,849	40,849,118.79	2.54%

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	000866	扬子石化	536,378.00	6,468,718.68	0.40%
2	600636	三 爱 富	817,144.00	6,055,037.04	0.38%
3	000538	云南白药	278,469.00	4,277,283.84	0.27%
4	000729	燕京啤酒	324,932.00	4,136,384.36	0.26%
5	000581	威孚高科	387,777.00	3,637,348.26	0.23%

(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	110,600,844.30	6.88%
2	金融债券	220,080,000.00	13.69%
3	企业债券	0.00	0.00%
4	可转换债券	3,619,500.00	0.23%
	合计	334,300,344.30	20.80%

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	040212	04 国开 12	1,200,000	120,000,000.00	7.46%
2	040401	04 农发 01	1,000,000	100,080,000.00	6.23%
3	010405	04 国债 05	680,000	63,743,200.00	3.97%
4	010401	04 国债 01	406,630	39,691,154.30	2.47%
5	010010	20 国债 10	50,000	4,821,000.00	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	250,000.00	0.01%
2	应收股利	4,672.60	0.00%
3	应收利息	2,855,101.17	0.18%
4	应收基金申购款	2,533,360.58	0.16%
5	待摊费用	85,464.96	0.01%
6	配股权证	1,518,286.70	0.09%
	合计	7,246,886.01	0.45%

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	125729	燕京转债	30000	3,619,500.00	0.23%

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	1,350,024,601.68
2	加：本期申购基金份额总额	610,922,628.87
3	减：本期赎回基金份额总额	265,417,734.99
4	期末基金份额总额	1,695,529,495.56

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 10 月 27 日