

安久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：交通银行

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。

基金托管人交通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：	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
期末基金份额总额：	5亿份
基金存续期：	15年(自1992年8月31日至2007年8月30日)
基金上市地点：	深圳证券交易所
基金上市日期：	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

4、基金托管人

基金托管人: 交通银行

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 3 季度
基金本期净收益:	-8,605,948.92 元
加权平均基金份额本期净收益:	-0.0172 元
期末基金资产净值:	462,927,646.61 元
期末基金份额净值:	0.9259 元

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3季度	6.56%	3.28%	-	-	-	-

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

基金安久份额累计净值增长率历史走势图
2000/7/4 - 2004/9/30



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

三季度，固定资产投资反弹以及货币信贷过度紧缩，使投资者对宏观调控的方向和效果难以把握。同时，随着国际接轨的步伐加快，引发市场对 A 股市场整体估值水平的担忧，市场延续了二季度以来的跌势。9 月 13 日上证综合指数创出了 519 行情以来的新低，同日国务院常务会议提出“抓紧落实”《九条意见》显示了政府呵护市场的决心，标志着积极股市政策的重新启动，投资者的信心得到了恢复，市场大幅反弹，一举收复了 7 月以来的失地。

安久基金三季度净值上涨 6.56%，领先两市大盘 6 个百分点以上，在基金同业中后来居上，期间净值增长在 54 家封闭式基金中名列 11 位。安久基金的本阶段表现，主要得益于坚持今年二季度以来制定的投资策略：1) 充分意识到整个 A 股市场的估值风险，坚决持有具有相对估值优势的股票；2) 紧密跟踪宏观、行业、公司基本面，果断投资市场反应过度遭低估的股票。

今后宏观经济走向目前尚难确定，执行“国九条”具体措施的组合及其后续效果也尚需时日进行观察，由于种种不确定性，估计四季度大盘将呈现大幅振荡的格局，板块/行业的轮动效应将从 2004 年持续到 2005 年。在 2004 年最后一个季度，安久基金在坚定持有原材料、煤炭、运输三大板块的同时，将考虑油价高企、利率/汇率预期变动等因素在不同时点的作用效果来动态调整投资组合。

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	335,820,848.51	72.09
2	债券	102,533,112.30	22.01
3	银行存款和清算备付金合计	23,313,809.19	5.00
4	应收证券清算款	1,512,746.87	0.33
5	其他资产	2,674,572.56	0.57
	合计	465,855,089.43	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(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	39,242,450.87	8.48%
C	制造业	233,998,060.77	50.54%
C0	其中：食品、饮料	2,287,704.00	0.49%
C1	纺织、服装、皮毛	9,360,124.65	2.02%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	14,012,110.27	3.03%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	31,578,149.08	6.82%
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	116,644,218.35	25.20%
C7	机械、设备、仪表	48,255,290.47	10.42%
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他	11,860,463.95	2.56%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,633,000.00	1.65%
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	42,194,089.71	9.11%
G	信息技术业	12,753,247.16	2.76%
H	批发和零售贸易	-	-



I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	335,820,848.51	72.54

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	600205	山东铝业	2,150,718	30,110,052.00	6.50
2	600005	武钢股份	3,251,541	26,109,874.23	5.64
3	600026	中海发展	2,300,000	22,471,000.00	4.85
4	000060	中金岭南	3,050,252	20,314,678.32	4.39
5	600123	兰花科创	1,192,863	13,288,493.82	2.87
6	600308	华泰股份	1,100,000	13,222,000.00	2.86
7	000983	西山煤电	940,403	12,554,380.05	2.71
8	000898	鞍钢新轧	2,212,900	12,148,821.00	2.62
9	000969	安泰科技	1,041,305	11,860,463.95	2.56
10	000528	桂柳工 A	1,243,423	10,979,425.09	2.37

(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	94,661,112.30	20.45
2	企业债券	6,000,000.00	1.30
3	可转换债券	1,872,000.00	0.40
	合计	102,533,112.30	22.15

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	290,000	28,315,600.00	6.12
2	010115	21 国债 15	290,000	27,416,600.00	5.92
3	010010	20 国债 10	236,470	22,793,343.30	4.92
4	010214	02 国债 14	110,000	10,572,100.00	2.28
5	038007	03 中铁债	60,000	6,000,000.00	1.30

(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	750,000.00
2	应收利息	1,909,490.26
3	待摊费用	15,082.30
	合计	2,674,572.56

4、处于转股期的可转换债券明细

截止 9 月 30 日止, 本基金未持有转股期的可转换债。

六、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、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