



安瑞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：	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 3 季度
基金本期净收益：	-25,440,547.26
基金份额本期净收益：	-0.0509
期末基金资产净值：	478,963,383.92
期末基金份额净值：	0.9579

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

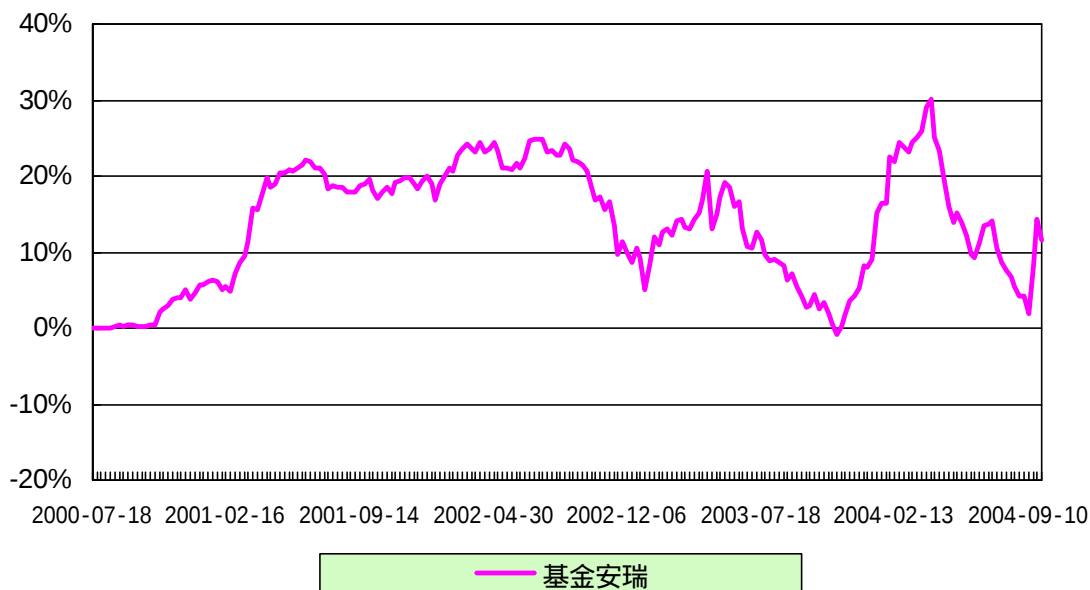
阶段	净值 增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
04 年 3 季度	0.38%	2.84%	-	-	-	-

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历史走势图

基金安瑞份额累计净值增长率
历史走势图2000/7/18--2004/9/30



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

(1) 行情回顾

随着中报的公布，宏观调控对钢铁、工程机械等行业利润的负面影响已经显现，市场预期宏观调控效应继续显现，对三季度盈利的负面影响更大，而且市场对周期性股票的观点已经发生转折。在此预期下市场持续下跌直至 9 月 14 日，创下了近三年新低。此后在政策推动下展开一轮报复性反弹。

(2) 操作回顾

下跌过程中，安瑞重点投资的汽车、钢铁、家电行业损失较大，这反映了本管理人在下跌过程风险控制能力不足。从 8 月份开始，减持蓝筹股，增持中小盘

股，以鑫富股份、东方电机、士兰微代表，约占净值的 15%。这些股票在 9.14 行情表现出色，为本基金实现了增值。

(3) 展望

尽管在目前点位政策做多和市场做多的愿望都很强烈，但预期企业盈利增速下降，券商问题积重难返。因此，我们对四季度行情持谨慎态度，拟积极储备品种，为来年做准备。

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	294,217,319.58	61.09%
2	债券	106,582,371.75	22.13%
3	银行存款和清算备付金合计	77,466,644.33	16.08%
4	应收证券清算款	1,245,033.05	0.26%
5	其他资产	2,121,820.78	0.44%
	合计	481,633,189.49	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	27,319,722.15	5.70%
C	制造业	203,036,551.93	42.39%
C0	其中：食品、饮料	5,993,057.51	1.25%
C1	纺织、服装、皮毛	11,741,400.00	2.45%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	47,710,973.57	9.96%
C5	电子	44,018,737.52	9.19%
C6	金属、非金属	44,845,495.88	9.36%
C7	机械、设备、仪表	48,726,887.45	10.18%
F	交通运输、仓储业	21,544,234.00	4.50%
G	信息技术业	21,465,511.50	4.48%
H	批发和零售贸易	1,244,400.00	0.26%
I	金融、保险业	19,229,400.00	4.02%
K	社会服务业	377,500.00	0.08%
	合 计	294,217,319.58	61.43%

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	600406	国电南瑞	1,325,850	21,465,511.50	4.48%
2	000630	铜都铜业	2,000,000	20,480,000.00	4.28%
3	000100	TCL 集团	3,900,000	18,720,000.00	3.91%

4	600029	南方航空	3,900,000	17,316,000.00	3.62%
5	600104	上海汽车	1,800,000	14,184,000.00	2.96%
6	600031	三一重工	655,000	13,774,650.00	2.88%
7	002019	鑫富股份	500,000	13,520,000.00	2.82%
8	000866	扬子石化	1,094,174	13,195,738.44	2.76%
9	600875	东方电机	1,041,395	12,444,670.25	2.60%
10	600460	士 兰 微	729,372	12,151,337.52	2.54%

(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	97,917,969.96	20.44%
2	企业债券	6,956,836.99	1.45%
3	可转换债券	1,707,564.80	0.36%
	合计	106,582,371.75	22.25%

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	040001	04 国债 01	300,000	29,237,730.56	6.10%
2	010004	20 国债(4)	231,200	21,954,752.00	4.58%
3	010103	21 国债(3)	225,360	21,812,594.40	4.55%
4	010401	04 国债 01	182,000	17,770,480.00	3.71%
5	038007	03 铁路债	70,000	6,956,836.99	1.45%

(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	1,311,493.54
3	待摊费用	60,327.24
	合计	2,121,820.78



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(%)
-	-	-	-	-	-

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》

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