

安瑞证券投资基金季度报告

（ 2004 年第 4 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：二〇〇五年一月二十四日

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 2005 年 1 月 18 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 4 季度
基金本期净收益：	-23,900,661.40
基金份额本期净收益：	-0.0478
期末基金资产净值：	452,808,102.33
期末基金份额净值：	0.9056

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

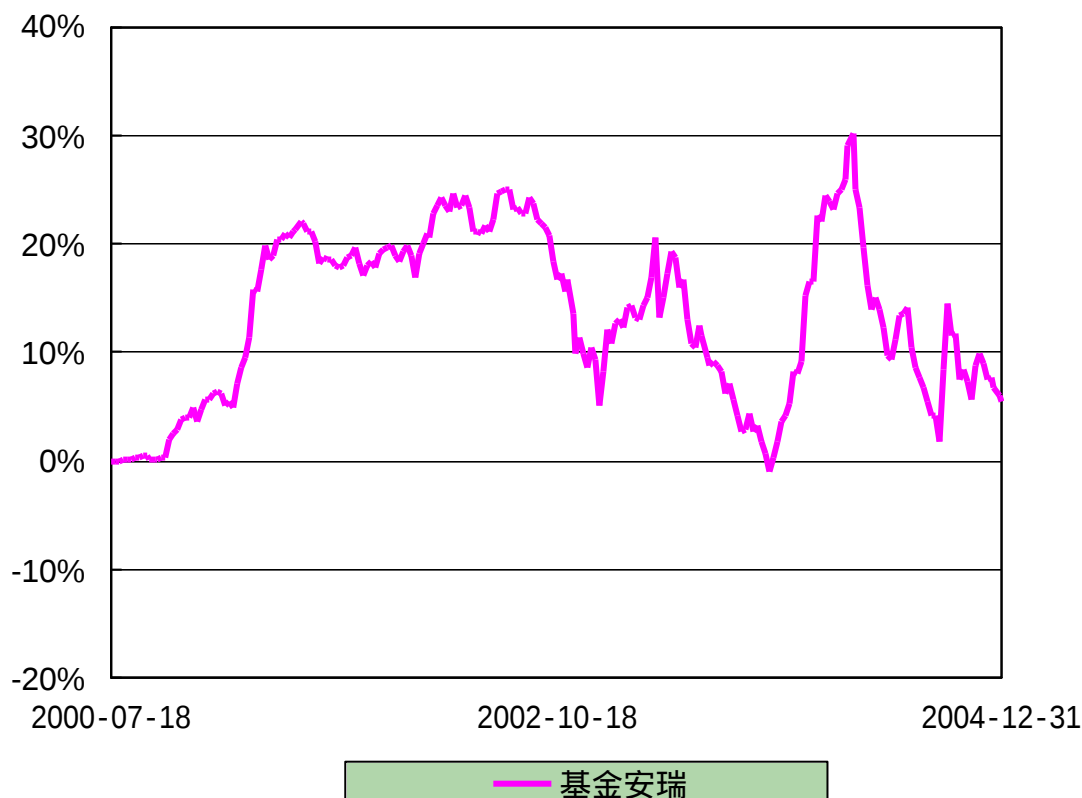
阶段	净值 增长率	净值增长率 标准差	业绩比较 基准收益 率	业绩比较基 准收益率标 准差	-	-
04 年 4 季度	-5.46%	1.57%	-	-	-	-

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--2004/12/31



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

行情回顾

四季度市场几乎是单边下跌行情，上证指数下跌了 9.32%。即使有暂停 IPO、分类表决等政策力挺，但是在增速下降预期下，在担心看重股权分置等历史遗留的深层次问题影响下，市场始终没有起色。

操作回顾

在 9.14 行情末期安瑞采取了减仓策略，适当回避了 10 月份的下跌。此后增持了钢铁、航空、重卡和客车，减持了家电、石化、银行等。本季度安瑞在仓位的控制上表现不错，并对组合进行了结构调整。

我们认为，即使预期未来 GDP 增速减缓，就绝对值而言，7%以上都是快速增长。在这个背景下，应该存在多个增长速度在 20%以上的公司，如果估值合理、治理结构良好、信息比较透明，则果断买入。

展望

我们对 05 年的市场持谨慎态度，将采取忽略大盘、精选个股、果断买入的策略，积极地为持有人争取回报。

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	265,417,883.33	58.34%
2	债券	111,152,117.70	24.43%
3	银行存款和清算备付金合计	64,626,610.03	14.20%
4	其他资产	13,765,760.07	3.03%
	合计	454,962,371.13	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	9,216,594.00	2.04%
C	制造业	195,402,764.61	43.15%
C1	其中：纺织、服装、皮毛	33,697,512.19	7.44%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	19,699,300.00	4.35%
C5	电子	2,833,124.75	0.63%
C6	金属、非金属	66,278,002.41	14.64%
C7	机械、设备、仪表	72,894,825.26	16.10%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,650.00	0.00%
F	交通运输、仓储业	29,908,740.00	6.61%
G	信息技术业	20,934,936.00	4.62%
I	金融、保险业	5,491,200.00	1.21%
J	房地产业	881,558.72	0.19%
K	社会服务业	3,574,440.00	0.79%
	合计	265,417,883.33	58.62%

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	600005	武钢股份	6,200,000	25,358,000.00	5.60%
2	600029	南方航空	4,480,000	23,385,600.00	5.16%
3	600406	国电南瑞	1,568,160	20,934,936.00	4.62%
4	600166	福田汽车	2,880,276	19,211,440.92	4.24%
5	600875	东方电机	1,490,295	18,136,890.15	4.01%
6	600066	宇通客车	1,700,000	16,014,000.00	3.54%
7	600019	宝钢股份	2,180,000	13,145,400.00	2.90%
8	002034	美欣达	990,000	11,889,900.00	2.63%
9	600031	三一重工	640,000	11,059,200.00	2.44%
10	002019	鑫富股份	460,000	10,488,000.00	2.32%

(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	68,008,484.00	15.02%
2	金融债券	25,000,000.00	5.52%
3	可转换债券	18,143,633.70	4.01%
	合计	111,152,117.70	24.55%

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	010103	21 国债(3)	313,950	30,465,708.00	6.73%
2	040404	04 农发 04	250,000	25,000,000.00	5.52%
3	010004	20 国债(4)	251,200	23,318,896.00	5.15%
4	110010	钢联转债	183,510	18,143,633.70	4.01%
5	010401	04 国债(1)	102,000	9,963,360.00	2.20%

(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	应收证券清算款	11,636,087.37
3	应收利息	1,379,672.70
	合计	13,765,760.07

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》
- 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
2005 年 1 月 24 日