



华安上证 180 指数增强型 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：	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：	1,786,339,666.45
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: $75\% * \text{上证 180 指数收益率} + 25\% * \text{中信国债指数收益率}$

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 4 季度
基金本期净收益:	-23,517,421.34
加权平均基金份额本期净收益:	-0.0130
期末基金资产净值:	1,591,321,034.13
期末基金份额净值:	0.891

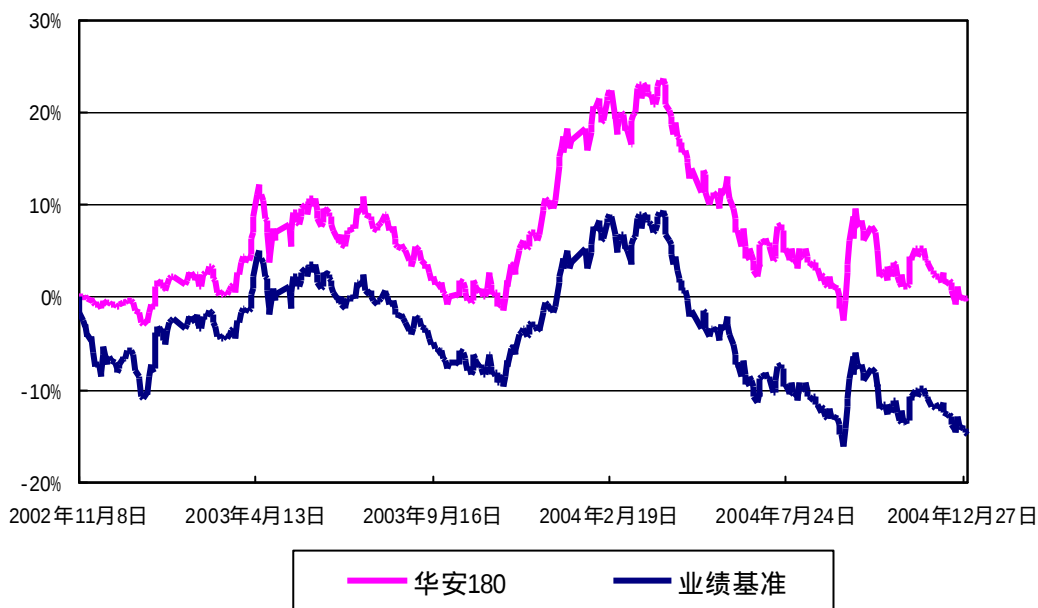
2、本报告期基金份额净值表现

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	-	-
2004 年 4 季度	-6.01%	0.86%	-6.51%	0.88%	0.50%	-0.02%

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 - 2004/12/31



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 年加入华安基金管理有限公司，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 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 年四季度，上证 180 指数下跌 8.84%，本基金比较基准下跌 6.51%，华安 180 基金净值下跌 6.01%，四季度基金净值表现超越比较基准 0.5 个百分点。12 月 31 日，华安 180 基金的跟踪偏离度为 0.1461%。

四季度，除 11 月小幅上涨外，上证 180 指数在 10 月和 12 月都出现了 5% 以上的月跌幅。围绕落实《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》，相关部门出台了不少政策，旨在促进证券市场中长期健康发展。但是，《上市公司非流通股股份转让业务办理规则》的出台，客观上增加了非流通股的可流通性，引发市场产生担忧。

12 月中旬，上交所公告了第 5 次上证 180 指数成份股调整。调整后，上证 180 指数成份股的平均市盈率为 22 倍，比上海市场平均水平低 14%。作为增强型指数基金，华安 180 对成份股的调整进行了提前预测。公告剔除的 18 个股票占上证 180 指数的权重为 5.43%；公告前一日，华安 180 基金在这 18 个股票上配置的市值仅占股票组合 1.86%。由于对成份股调整作了较成功的预测，在被剔除出成份股的股票公告后缺乏流动性的市场环境下，华安 180 顺利地对这些股票进行了调整，并减弱了基金净值的波动。

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	1,210,862,361.36	75.52
2	债券	359,026,553.81	22.39
3	银行存款和清算备付金合计	14,733,124.63	0.92
4	其他资产	18,650,392.26	1.17
	合计	1,603,272,432.06	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	10,701,699.84	0.67
B	采掘业	75,818,301.51	4.76
C	制造业	391,845,660.65	24.63
C0	其中：食品、饮料	48,236,381.70	3.03
C1	纺织、服装、皮毛	18,729,600.99	1.18
C2	木材、家具		



C3	造纸、印刷		
C4	石油、化学、塑胶、塑料	47,058,489.23	2.96
C5	电子	33,295,948.47	2.09
C6	金属、非金属	147,554,278.70	9.27
C7	机械、设备、仪表	54,894,347.00	3.45
C8	医药、生物制品	35,310,559.51	2.22
C99	其他	6,766,055.05	0.43
D	电力、煤气及水的生产和供应业	124,017,988.73	7.79
E	建筑业	3,615,519.34	0.23
F	交通运输、仓储业	180,529,368.01	11.34
G	信息技术业	108,765,145.52	6.83
H	批发和零售贸易	18,722,416.26	1.18
I	金融、保险业	119,147,232.75	7.49
J	房地产业	10,285,341.05	0.65
K	社会服务业	22,602,900.27	1.42
L	传播与文化产业	7,111,278.48	0.45
M	综合类	39,973,614.60	2.51
	合 计	1,113,136,467.01	69.95

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		
B	采掘业	8,163,086.00	0.51
C	制造业	76,140,555.63	4.79
C0	其中：食品、饮料	18,553,794.39	1.17
C1	纺织、服装、皮毛	7,023,661.32	0.44
C2	木材、家具		
C3	造纸、印刷	2,245,840.00	0.14
C4	石油、化学、塑胶、塑料	18,832,019.51	1.18
C5	电子	1,586,915.00	0.10
C6	金属、非金属		
C7	机械、设备、仪表	12,828,665.72	0.81
C8	医药、生物制品	15,069,659.69	0.95
C99	其他		
D	电力、煤气及水的生产和供应业	4,585,792.40	0.29
E	建筑业		
F	交通运输、仓储业	5,890,260.32	0.37
G	信息技术业	641,000.00	0.04
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	2,305,200.00	0.14
L	传播与文化产业		

M	综合类				
	合 计		97,725,894.35		6.14

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	22,614,498	69,200,363.88	4.35
2	600900	长江电力	6,783,506	59,627,017.74	3.75
3	600019	宝钢股份	7,840,805	47,044,830.00	2.96
4	600036	招商银行	5,361,930	44,772,115.50	2.81
5	600028	中国石化	8,253,754	35,986,367.44	2.26

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	000538	云南白药	716,729.00	11,188,139.69	0.70
2	000895	双汇发展	758,702.00	9,423,078.84	0.59
3	600320	振华港机	592,804.00	5,441,940.72	0.34
4	000729	燕京啤酒	436,964.00	5,191,132.32	0.33
5	600096	云天化	495,159.00	5,189,266.32	0.33

(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	119,182,579.51	7.49
2	金融债券	210,012,000.00	13.20
3	可转换债券	29,831,974.30	1.87
	合计	359,026,553.81	22.56

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	7.54
2	040217	04 国开 17	500,000	49,980,000.00	3.14
3	040401	04 农发 01	400,000	40,032,000.00	2.52
4	010405	04 国债(5)	409,400	38,491,788.00	2.42
5	010401	04 国债(1)	344,390	33,640,015.20	2.11

(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	0.02
2	应收证券清算款	2,632,904.82	0.17
3	应收利息	4,939,865.17	0.31
4	应收基金申购款	10,827,622.27	0.67
	合计	18,650,392.26	1.17

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	30,000	3,382,200.00	0.21

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	1,695,529,495.56
2	加：本期申购基金份额总额	515,771,810.45
3	减：本期赎回基金份额总额	424,961,639.56
4	期末基金份额总额	1,786,339,666.45

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
2005 年 1 月 24 日