

华安宝利配置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：交通银行

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。

基金托管人交通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：	华安宝利
交易代码：	040004
深交所行情代码：	160404
基金运作方式：	契约型开放式
基金合同生效日：	2004 年 8 月 24 日
期末基金份额总额：	595,725,509.60 份
基金存续期：	不定期

2、基金的投资

投资目标： 本基金通过挖掘存在于各相关证券子市场以及不同金融工具之间的投资机会，灵活配置资产，并充分提高基金资产的使用效率，在实现基金资产保值的基础上获取更高的投资收益。

投资策略： 基金管理人将通过对中国证券市场进行定量和定性的分析，采用积极的投资组合策略，保留可控制的风险，规避或降低无法控制的风险，发现和捕捉市场机会以实现基金的投资目标。

业绩比较基准： $35\% \times \text{天相转债指数收益率} + 30\% \times \text{天相 280 指数收益率} + 30\% \times \text{天相国债全价指数收益率} + 5\% \times \text{金融同业存款利率}$

风险收益特征： 本基金面临与其他开放式基金相同的风险（例如市场风险、流动性风险、管理风险、技术风险等），但上述风险在本基金中存在一定的特殊性。本基金主要面临的风险为：利率风险，政策风险，经济周期风险，信用风险，再投资风险，上



市公司经营风险，新产品创新带来的风险，购买力风险，流动性风险，现金管理风险，技术风险，管理风险，巨额赎回风险等。

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 4 季度
基金本期净收益：	1,556,876.51
加权平均基金份额本期净收益：	0.0037
期末基金资产净值：	597,137,202.33
期末基金份额净值：	1.002

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

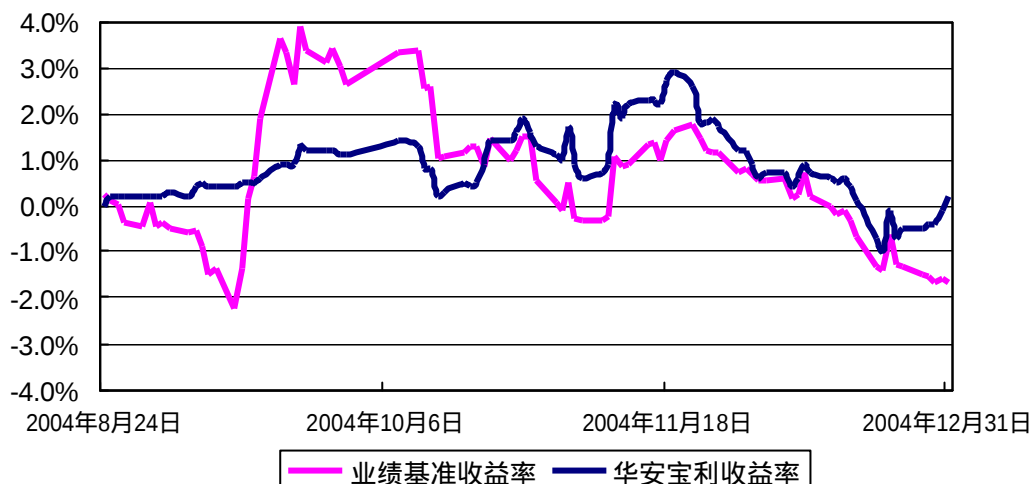
阶段	净值 增长率	净值增长率 标准差	业绩比较 基准收益 率	业绩比较基 准收益率标 准差	-	-
04 年 4 季度	-0.89%	0.38%	-4.09%	0.43%	3.20%	-0.05%

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与业绩比较基准收益率历史走势对比图



华安宝利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2004/8/24--2004/12/31



注：1、华安宝利配置证券投资基金成立于 2004 年 8 月 24 日，截至本报告期末，不满一年。

2、根据《华安宝利配置证券投资基金基金合同》，自本基金成立 90 个工作日内，本基金投资可转换债券及其对应的基础股票的比例应达到 10%-70%（可转换债券所对应的基础股票的投资比例不超过基金净资产的 20%）其它债券（除可转换债券外）的比例应达到 10%-65%、其它股票（除可转换债券所对应的基础股票外）的比例应达到 10%-65%。截止本报告期末，本基金已符合上述投资比例限制。

四、管理人报告

1、基金经理

袁蓓女士：经济学学士，五年证券从业经历。曾在中国平安保险（集团）股份有限公司投资管理中心工作。2003 年 1 月加入华安基金管理有限公司，在基金投资部从事证券投资和研究工作。现任华安宝利配置基金的基金经理。

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《华安宝利配置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）本基金业绩表现

截止 2004 年 12 月 31 日，本基金单位净值为 1.002 元，与 2004 年三季度末相比下跌 0.89%，同期衡量业绩的比较基准下跌 4.09%，上证综指下跌 9.32%；



自 2004 年 8 月 24 日基金成立以来，本基金单位净值增长率为 0.20%，同期比较基准下跌 1.66%，上证综指下跌 4.45%。

（2）行情回顾及分析

中国证券市场的投资者在 04 年四季度经历了期望与失落间的反复挣扎。在 914 政策利好预期的推动下，股票市场找回了久违的喜悦和信心，然而实质性政策的呼之不出使投资者从激情澎湃中回到了现实，《上市公司非流通股股份转让业务办理规则》的出台更是让市场再次冲击五年新低；在股市的带动下，转债市场也演绎相似的行情走势；在居民消费物价指数（CPI）同比数值出现回落后，央行的意外升息使得刚刚走稳的债券市场出现了巨幅下跌，而随后 CPI 的继续回落又把债券市场投资者的信心再次点燃，市场出现了不俗的阶段性的表现。

（3）基金运作情况回顾

资产配置，基于对经济增速下降与股市政策的担忧，本季度在完成建仓的同时，发挥了积极配置的优势，选择了偏债性的资产配置策略，有效的回避了股市反弹后的大幅下挫，适度的分享了升息后债市的小幅反弹。

债券市场的投资（转债市场除外），基于对长期物价的担忧和短期物价指数回落的判断，本季度基金在维持低久期的债券投资策略下，在升息后债市下跌过程中小幅提高了组合的久期，在可控的范围内，提升了债券组合的盈利能力。

可转债市场的投资，综合转债市场风险释放不充分和相对估值吸引力不足判断，本季度基金在可转债的投资上采用了比较消极的投资策略，仅维持了较低的基本仓位，主要从条款和公司基本面出发挑选优势品种。

股票市场的投资，基于自上而下控制风险和自下而上精选个股的策略，我们选择的缓慢提升仓位的方法，从业绩的持续性特别是业绩增长的持续性出发，结合国际估值标准构建积极的股票组合。

（4）市场展望和投资策略

从宏观经济的角度来看，经济走势将趋于明朗，一季度将是未来一年经济发展中具有航标意义的一段时间，中国经济将会继续朝着高速平稳的方向发展，结合各证券子市场间相对估值的变化，本基金将进一步提升在股票市场和转债市场的配置比重，调低普通债券市场的配置比重，将偏债性的资产配置调整为中性略偏股性的资产配置。

可转债市场，市场容量会进一步扩大，个券在债性、条款和股票基本面上的差异也将进一步拉开，对期权价值和上市公司基本面研究的附加值将决定投资效果的差异，未来本基金将继续以条款和基本面为主要依据，从收益能力出发小幅提升投资比重，但基于相对估值的判断短期内配置比例仍将低于比较基准。

普通债券市场，出于对公用事业收费价格和居民收入上升对 CPI 的直接与间接影响，继续维持低久期的组合并调低组合的比重。结合一季度的供求状况和一季度物价指数的判断，继续阶段性小幅提高组合的久期，提升盈利组合的能力。

股票市场，股票是我们分享中国经济高速增长的重要投资工具，前期市场的大幅下跌也使得很多优秀的上市公司的估值达到了国际水平，我们将继续沿用精选细分行业和个股的主要策略，并充分考虑与上市公司共享成长收益的因素，选择基本面透明、管理规范、具有垄断优势、品牌优势、核心竞争力、现金创造能力强的优质公司，提高股票组合的仓位。同时，继续主要通过自上而下的方法，控制组合的风险。



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	171,628,171.98	28.63%
2	债券	325,802,722.60	54.35%
3	银行存款和清算备付金合计	7,865,567.38	1.31%
4	其他资产	94,182,599.31	15.71%
	合计	599,479,061.27	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	21,565,729.66	3.61%
C	制造业	91,866,372.37	15.38%
C0	其中：食品、饮料	5,904,043.00	0.99%
C1	纺织、服装、皮毛	1,916,000.00	0.32%
C3	造纸印刷	1,024,300.00	0.17%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	33,818,991.89	5.66%
C6	金属、非金属	13,311,800.00	2.23%
C7	机械、设备、仪表	19,615,724.32	3.28%
C8	医药、生物制品	16,275,513.16	2.73%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	15,025,089.17	2.52%
F	交通运输、仓储业	27,484,357.92	4.60%
G	信息技术业	6,685,359.20	1.12%
K	社会服务业	2,998,216.00	0.50%
J	房地产业	6,003,047.66	1.01%
	合计	171,628,171.98	28.74%

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	600636	三 爱 富	1,756,783	14,335,349.28	2.40%
2	600875	东方电机	1,000,000	12,220,000.00	2.05%
3	600019	宝钢股份	2,000,000	12,000,000.00	2.01%
4	600348	国阳新能	850,238	11,537,729.66	1.93%
5	600029	南方航空	2,000,000	10,660,000.00	1.79%
6	600028	中国石化	2,300,000	10,028,000.00	1.68%
7	600795	国电电力	1,600,000	9,968,000.00	1.67%
8	000792	盐湖钾肥	1,151,207	9,865,843.99	1.65%
9	000423	东阿阿胶	1,200,000	9,720,000.00	1.63%
10	600309	烟台万华	751,978	9,617,798.62	1.61%

(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	67,827,168.40	11.36%
2	金融债券	210,027,347.70	35.17%
3	企业债券	6,980.40	0.00%
4	可转换债券	47,941,226.10	8.03%
	合计	325,802,722.60	54.56%

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	040217	04 国开 17	500,000	50,072,307.70	8.39%
2	040402	04 农发 02	400,000	40,128,000.00	6.72%
3	040212	04 国开 12	400,000	40,084,000.00	6.71%
4	040213	04 国开 13	400,000	40,048,000.00	6.71%
5	040209	04 国开 09	396,000	39,695,040.00	6.65%

(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。在银行间债券市场挂牌交易的债券按由基金管理人和基金托管人综合考虑市场成交价、报价、收益率曲线、成本价等因素确定的反映公允价值的价格估值。

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	500,000.00
2	应收证券清算款	665,849.47
3	应收利息	3,366,989.84
4	买入返售证券	89,600,000.00
5	应收申购款	49,760.00
	合计	94,182,599.31

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	100236	桂冠转债	19,350	1,996,146.00	0.33%



2	100726	华电转债	35,810	3,727,462.90	0.62%
3	100795	国电转债	38,420	4,149,744.20	0.69%
4	110001	邯钢转债	41,200	4,117,940.00	0.69%
5	110418	江淮转债	5,000	525,100.00	0.09%
6	125069	侨城转债	32,282	3,872,225.90	0.65%
7	125959	首钢转债	59,460	5,701,619.40	0.95%

六、开放式基金份额变动

序号	项目	份额(份)
1	期初基金份额总额	440,636,428.00
2	加：本期申购基金份额总额	230,760,418.07
3	减：本期赎回基金份额总额	75,671,336.47
4	期末基金份额总额	595,725,509.60

七、备查文件目录

- 1、《华安宝利配置证券投资基金基金合同》
- 2、《华安宝利配置证券投资基金招募说明书》
- 3、《华安宝利配置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