



华安上证 180 指数增强型 证券投资基金季度报告

(2005 年第 1 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：二〇〇五年四月二十一日

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 4 月 14 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：	1,801,605,587.51
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	2005 年 1 季度
基金本期净收益:	697,931.21
加权平均基金份额本期净收益:	0.0004
期末基金资产净值:	1,563,087,051.85
期末基金份额净值:	0.868

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	-	-
2005 年 1 季度	-2.58%	0.99%	-3.53%	1.03%	0.95%	-0.04%

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--2005/3/31



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：MBA，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

2005 年一季度，上证 180 指数下跌 6.33%，本基金比较基准下跌 3.53%，华

安 180 基金净值下跌 2.58%，一季度基金净值表现超越比较基准 0.95 个百分点。3 月 31 日，华安 180 基金的跟踪偏离度为 0.1564%。

一季度，市场未能摆脱自 2001 年 6 月以来的弱势格局。今年 2 月虽然出现了一波 10%左右的反弹，但在两会结束后，市场原本寄予厚望的政策利好没有如期出台，3 月份市场又再次大幅下挫。在宏观调控仍将继续、铁矿石涨价、国际油价高企等因素的影响下，投资者对上市公司 2005 年的业绩增长幅度及可持续性产生担忧。指数创出新低和少数个股创出新高的鲜明对比，折射出机构投资者的偏好对市场的作用已日趋增强。

华安 180 基金在一季度，继续执行适度增强的策略，组合中纳入了少量深圳市场的蓝筹股。这些品种优于标的指数的表现，对本基金超越比较基准作出了贡献。

近期两个交易所联合推出了沪深 300 指数，上证 180 指数的 180 个成份股中有 80%入选了这个新的统一指数。我们认为，市场参与者对沪深 300 指数会越来越关注，这将逐步提升指数成份股的流动性，华安 180 基金也将受益于流动性的提升。

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	1,234,091,568.26	76.16
2	债券	367,376,745.20	22.67
3	银行存款和清算备付金合计	10,681,124.09	0.66
4	其他资产	8,245,575.98	0.51
	合计	1,620,395,013.53	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	9,091,500.00	0.58
B	采掘业	70,837,084.90	4.53
C	制造业	414,831,296.79	26.54
C0	其中：食品、饮料	47,056,696.94	3.01
C1	纺织、服装、皮毛	18,394,655.90	1.18
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	65,502,449.42	4.19
C5	电子	25,371,149.13	1.62



C6	金属、非金属	145,338,294.95	9.30
C7	机械、设备、仪表	61,594,134.58	3.94
C8	医药、生物制品	46,273,956.96	2.96
C99	其他	5,299,958.91	0.34
D	电力、煤气及水的生产和供应业	117,882,733.42	7.54
E	建筑业	1,155,638.38	0.07
F	交通运输、仓储业	169,559,242.33	10.85
G	信息技术业	100,894,270.72	6.45
H	批发和零售贸易	17,508,131.59	1.12
I	金融、保险业	116,098,912.00	7.43
J	房地产业	8,742,101.85	0.56
K	社会服务业	21,307,407.84	1.36
L	传播与文化产业	7,697,572.87	0.49
M	综合类	30,720,645.40	1.98
	合 计	1,086,326,538.09	69.50

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	7,135,617.00	0.46
C	制造业	108,768,745.93	6.95
C0	其中：食品、饮料	18,150,141.42	1.16
C1	纺织、服装、皮毛	7,632,500.00	0.49
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	6,499,020.00	0.42
C4	石油、化学、塑胶、塑料	33,338,953.18	2.13
C5	电子	4,802,817.64	0.31
C6	金属、非金属	11,169,786.13	0.71
C7	机械、设备、仪表	9,451,559.06	0.60
C8	医药、生物制品	17,723,968.50	1.13
C99	其他	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	425,949.51	0.03
F	交通运输、仓储业	10,384,440.52	0.66
G	信息技术业	6,799,456.00	0.44
H	批发和零售贸易	5,165,719.00	0.33
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	8,640,102.21	0.55
K	社会服务业	445,000.00	0.03
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合 计	147,765,030.17	9.45

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	23,526,400	62,815,488.00	4.02
2	600900	长江电力	6,503,705	56,257,048.25	3.60
3	600019	宝钢股份	8,184,680	50,499,475.60	3.23
4	600036	招商银行	5,661,930	48,975,694.50	3.13
5	600009	上海机场	2,410,000	39,765,000.00	2.54

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	750,300	15,133,551.00	0.97
2	000792	盐湖钾肥	850,000	8,738,000.00	0.56
3	000402	金融街	829,981	8,640,102.21	0.55
4	000866	扬子石化	730,000	7,803,700.00	0.50
5	600096	云天化	791,660	7,647,435.60	0.49

(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	77,218,600.00	4.94
2	金融债券	240,220,000.00	15.37
3	可转换债券	49,938,145.20	3.19
	合计	367,376,745.20	23.50

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	7.68
2	040217	04 国开 17	500,000	49,980,000.00	3.20
3	010502	05 国债(2)	400,000	39,200,000.00	2.51
4	040216	04 国开 16	300,000	30,147,000.00	1.93
5	110036	招行转债	275,340	27,690,943.80	1.77

(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	229,965.07	0.01
3	应收利息	5,718,796.45	0.35
4	应收基金申购款	2,046,814.46	0.13
	合计	8,245,575.98	0.51

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	3,433,500.00	0.22
2	110317	营港转债	46,840	4,910,705.60	0.31
3	125488	晨鸣转债	47,950	5,131,129.50	0.33
4	100795	国电转债	15,680	1,626,486.40	0.10

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	1,786,339,666.45
2	加：本期申购基金份额总额	604,207,536.88
3	减：本期赎回基金份额总额	588,941,615.82
4	期末基金份额总额	1,801,605,587.51

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 4 月 21 日