



华安宝利配置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：交通银行

签发日期：二 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。

基金托管人交通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：	498,746,694.85 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	2005 年 1 季度
基金本期净收益：	4,826,103.72
加权平均基金份额本期净收益：	0.0111
期末基金资产净值：	519,571,791.68
期末基金份额净值：	1.042

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

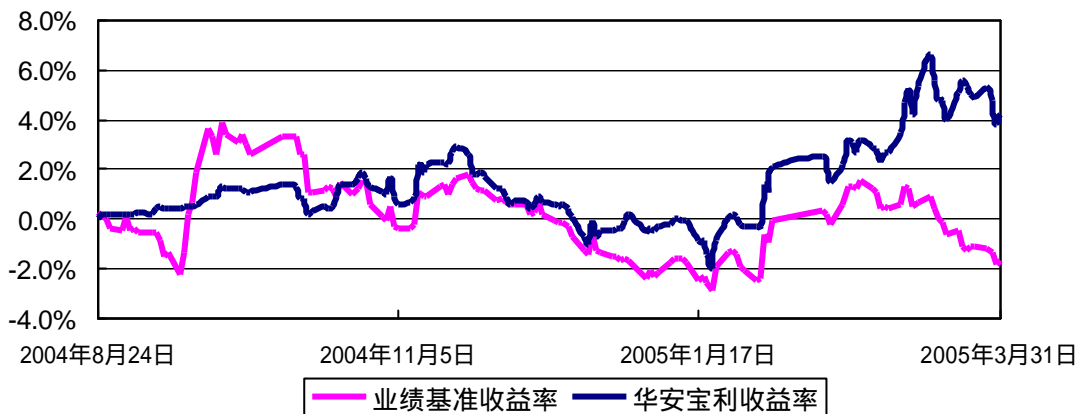
阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
2005 年 1 季度	3.99%	0.62%	-0.09%	0.49%	4.08%	0.13%

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--2005/3/31



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 2005 年 3 月 31 日，本基金单位净值为 1.042 元，与 2004 年末相比上涨了 3.99%，同期衡量业绩的比较基准涨幅为 -0.77%，上证指数下跌 6.73%；自 2004 年 8 月 24 日基金成立以来，本基金单位净值增长率为 4.20%，同期比较基



准下跌 1.66%，上证指数下跌 10.88%。

（2）行情回顾及分析

2005 年首季的中国证券市场演绎出冰火两重天的阶段性行情。股票市场则在政策的期待和无奈中屡创指数新低，上证指数更是每月刷新一次五年新低。与此同时，在盈利能力及其持续性等诸多因素的差异中股市进一步剧烈分化，部分业绩预期良好的个股则屡创新高。债券市场在经历了长达一年半的调整后，本季度在资金富足、物价回落和宏观调控的推动下，创出五年来单季最大值涨幅。

（3）基金运作情况回顾

基于股票市场局部牛市和债券市场风险积聚的判断，本季度华安宝利对资产配置进行了调整，将2004年四季度末的偏债型配置调整成为中性偏股型配置。

股票投资，基于自下而上精选个股和自上而下控制风险的策略，从成长性特别是成长的可持续性出发，结合国际估值大幅提高组合的比重，取得了比较理想的效果，成为一季度的净值增长主要贡献来源。

债券投资（转债除外），基于对长期物价的担忧和短期物价指数波动的判断，本季度基金在维持低久期的投资策略下，阶段性提高了组合的久期并于季度末恢复，在可控的范围内，提升了债券组合的盈利能力。

可转债投资，综合流动性较差和相对估值吸引力不足等因素，本季度基金在可转债的投资上仍采用了比较保守的投资策略，维持较低的仓位，主要从条款和公司基本面出发挑选优势品种，对部分优势企业选择了用基础股票替代的方法投资。本季度基金还多次把握转债与基础股票间的套利机会进行了套利操作。

（4）市场展望和投资策略

本基金二季度将基本维持一季度末的资产配置状况，更多的做好各类资产的内部结构优化工作。

股票市场，股票仍然是我们现阶段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，从业绩增长的可持续性出发，选择基本面透明、管理规范、具有核心竞争力、现金创造能力强的优质公司，维持股票组合的仓位，优化持仓结构。同时，继续加强自上而下控制风险的策略。

可转债市场，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。随着分类表决制度的实施，存量转债在债性和条款上的优势逐步显现，今后基金将加强对期权价值和上市公司基本面研究，深入分析存量转债的投资价值，适时的将一部分股票仓位调整成转债仓位，进一步降低基金的整体风险。

普通债券市场，在连续的上涨后，债券市场面临利率市场化进程加快和通货膨胀压力加大的双重挑战，特别是利率市场化进程加快的核心将逐步向存款利率市场化转移和铁矿石、原油、公用事业等新的涨价因素出现，债券市场面临的风险进一步加大。出于对基金整体风险控制的考虑，将继续立足长远，维持低久期



的组合。此外，还将根据实际情况利用短期债券和债券回购提高资金使用效率。

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	279,586,738.11	47.60
2	债券	210,839,032.86	35.89
3	银行存款和清算备付金合计	17,919,099.13	3.05
4	其他资产	79,058,215.34	13.46
	合计	587,403,085.44	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	19,128,211.40	3.68
C	制造业	180,775,889.16	34.79
C0	制造业 - 食品、饮料	6,930,000.00	1.33
C3	制造业 - 造纸、印刷	2,249,860.00	0.43
C4	制造业 - 石油、化学、塑胶、塑料	70,553,257.74	13.58
C5	制造业 - 电子	6,340,437.86	1.22
C6	制造业 - 金属、非金属	19,621,056.00	3.78
C7	制造业 - 机械、设备、仪表	40,939,367.61	7.88
C8	制造业 - 医药、生物制品	34,141,909.95	6.57
D	电力、煤气及水的生产和供应业	7,946,300.00	1.53
E	建筑业	127,784.10	0.02
F	交通运输、仓储业	33,362,648.40	6.42
G	信息技术业	12,316,945.20	2.37
I	金融、保险业	11,167,660.35	2.15
J	房地产业	5,205,000.00	1.00
K	社会服务业	9,556,299.50	1.84
	合计	279,586,738.11	53.81

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	600309	烟台万华	1,800,000	32,238,000.00	6.20
2	600196	复星医药	3,792,468	20,365,553.16	3.92
3	000792	盐湖钾肥	1,296,383	13,326,817.24	2.56
4	600269	赣粤高速	1,500,172	12,691,455.12	2.44
5	600019	宝钢股份	2,000,000	12,340,000.00	2.38
6	002031	巨轮股份	1,250,497	12,317,395.45	2.37
7	000933	神火股份	806,115	12,011,113.50	2.31
8	600636	三爱富	1,600,000	11,568,000.00	2.23
9	600036	招商银行	1,291,059	11,167,660.35	2.15



10	000538	云南白药	500,687	10,098,856.79	1.94
----	--------	------	---------	---------------	------

(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	9,582,327.00	1.84
2	金融债券	91,044,050.00	17.52
3	企业债券	1,258,890.50	0.24
4	央行票据	48,445,000.00	9.32
5	可转换债券	60,508,765.36	11.65
	合计	210,839,032.86	40.58

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	50,544,050.00	9.73
2	0401041	04 央票 41	500,000	48,445,000.00	9.32
3	040212	04 国开 12	400,000	40,500,000.00	7.79
4	125069	侨城转债	125,122	18,359,151.06	3.53
5	010004	20 国债	95,300	9,195,497.00	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。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	应收利息	3,287,596.00
3	买入返售证券	-
4	应收证券清算款	1,663,345.43
5	应收申购款	127,273.91



6	其他应收款(证券申购款)	73,480,000.00
	合计	79,058,215.34

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	125069	侨城转债	125,122	18,359,151.06	3.53
2	125959	首钢转债	59,460	5,824,701.60	1.12
3	125488	晨鸣转债	38,180	4,085,641.80	0.79
4	100795	国电转债	38,420	3,985,306.60	0.77
5	100016	民生转债	10,370	1,099,323.70	0.21
6	100196	复星转债	7,360	825,571.20	0.16
7	100096	云化转债	17,570	2,397,075.10	0.46
8	125937	金牛转债	20,000	2,449,600.00	0.47
9	126002	万科转 2	30,300	3,347,544.00	0.64
10	100726	华电转债	35,810	3,679,477.50	0.71

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	595,725,509.60
2	加：本期申购基金份额总额	161,559,416.54
3	减：本期赎回基金份额总额	258,538,231.29
4	期末基金份额总额	498,746,694.85

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 4 月 21 日