



华安上证 180 指数增强型 证券投资基金季度报告

(2005 年第 3 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：二〇〇五年十月二十六日

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 10 月 21 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：	1,913,174,022.97
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 95%。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) 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：本基金的业绩比较基准为：95%*上证 180 指数收益率+5%*金融同业存款利率。

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

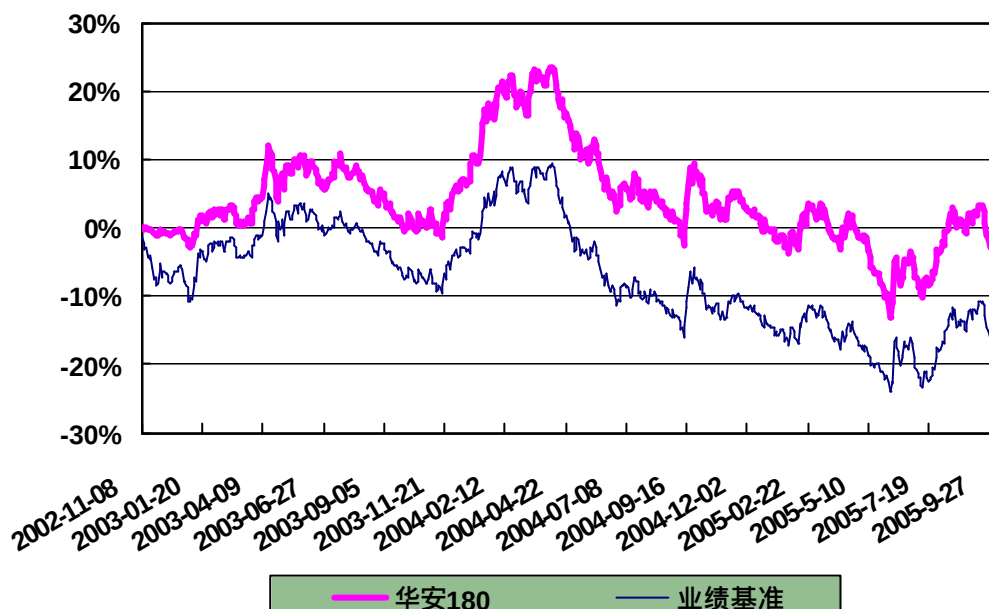
财务指标	2005 年第 3 季度
基金本期净收益：	12,116,282.96
加权平均基金份额本期净收益：	0.0055
期末基金资产净值：	1,683,342,628.43
期末基金份额净值：	0.880

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 第 3 季度	5.01%	0.99%	4.56%	1.13%	0.45%	-0.14%

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--2005/9/30



四、管理人报告

1、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、基金投资部基金经理助理。现任华安 180 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

05 年三季度，上证 180 指数上涨 4.79%，本基金比较基准上升 4.56%，华安 180 基金净值增长 5.01%，三季度基金净值表现超越比较基准 0.45 个百分点。9 月 30 日，华安 180 基金的跟踪偏离度为 0.1564%。

三季度，市场出现了年内最大幅度的反弹。从 7 月 11 日到 9 月 19 日，上

证 180 指数自 1951 点上涨至 2293 点，期间涨幅达 17.5%。我们认为，本轮行情基本上是围绕股权分置改革展开的。当然，在这个过程中，投资者对股改中非流通股股东支付对价幅度的预期还有所反复。但是，不可否认的是，市场整体估值水平经历了近几年的调整已处于合理位置，如果再考虑股改过程中的对价因素，A 股相对其他资产类别的投资价值逐渐得到各方的认同。QFII 额度从 40 亿美元增加到 100 亿美元，也证明了我国证券市场对海外资本是具有吸引力的。

华安 180 基金在三季度较好地完成了仓位调节。自 6 月 8 日宣布取消国债投资的限制后，当时市场出现了短期内的急涨。为了控制建仓成本，基金经理没有急于加仓。7 月上旬上证综指再度探底 1000 点附近，给了华安 180 基金较好的增仓机会。截止 9 月底，本基金的股票仓位由上季度末的 86.9% 上升到 92.3%。

展望四季度，股改仍将是市场的重要主题。同时，十一五规划将给我国的国民经济发展带来新的契机，我们相信资本市场也将预先对由此导致的产业结构调整作出反应。华安 180 基金计划在四季度，通过组合结构的调整，争取能在超越比较基准的幅度上比三季度适度提高。

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	1,553,390,197.53	91.45%
2	债券	27,239,334.00	1.60%
3	银行存款和清算备付金合计	94,786,418.69	5.58%
4	其他资产	23,277,858.38	1.37%
	合计	1,698,693,808.60	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

	行业分类	市值	占资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	13,319,254.08	0.79%
B	采掘业	98,725,850.14	5.86%
C	制造业	513,902,566.10	30.53%
	C0 食品、饮料	51,744,084.44	3.07%
	C1 纺织、服装、皮毛	18,086,286.52	1.07%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	73,758,046.14	4.38%
	C5 电子	20,434,463.14	1.21%
	C6 金属、非金属	216,467,218.80	12.86%
	C7 机械、设备、仪表	85,973,624.50	5.11%
	C8 医药、生物制品	46,730,842.56	2.78%
	C99 其他制造业	708,000.00	0.04%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	191,734,587.82	11.39%
E	建筑业	1,188,828.87	0.07%

F	交通运输、仓储业	206,041,327.83	12.24%
G	信息技术业	114,747,442.78	6.82%
H	批发和零售贸易	26,367,290.51	1.57%
I	金融、保险业	169,355,749.20	10.06%
J	房地产业	9,687,328.06	0.58%
K	社会服务业	29,743,901.76	1.77%
L	传播与文化产业	6,638,827.52	0.39%
M	综合类	30,248,082.14	1.80%
	合计	1,411,701,036.81	83.86%

2、积极投资按行业分类的股票投资组合

	行业分类	市值	占资产净值比例
B	采掘业	12,950,001.90	0.77%
C	制造业	105,444,938.32	6.26%
	C0 食品、饮料	17,808,682.72	1.06%
	C1 纺织、服装、皮毛	8,772,596.00	0.52%
	C3 造纸、印刷	3,782,100.00	0.22%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	33,407,793.17	1.98%
	C6 金属、非金属	9,890,000.00	0.59%
	C7 机械、设备、仪表	26,766,266.43	1.59%
	C8 医药、生物制品	5,017,500.00	0.30%
F	交通运输、仓储业	13,373,443.20	0.79%
J	房地产业	9,920,777.30	0.59%
	合计	141,689,160.72	8.42%

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	600019	G 宝 钢	24,611,167	105,335,794.76	6.26%
2	600900	G 长 电	13,553,632	100,839,022.08	5.99%
3	600050	中国联通	37,364,860	95,280,393.00	5.66%
4	600036	招商银行	11,211,056	70,517,542.24	4.19%
5	600028	中国石化	13,900,000	57,407,000.00	3.41%

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	600426	华鲁恒升	1,690,059	12,895,150.17	0.77%
2	000157	中联重科	1,980,554	12,695,351.14	0.75%
3	000022	深赤湾 A	704,706	12,120,943.20	0.72%
4	000858	五 粮 液	1,589,864	11,892,182.72	0.71%
5	000866	扬子石化	1,226,300	11,294,223.00	0.67%

(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	可转换债券	27,239,334.00	1.62%
	合计	27,239,334.00	1.62%

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	110036	招行转债	150,000	15,804,000.00	0.94%
2	125488	晨鸣转债	109,220	11,435,334.00	0.68%

(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
1	深圳结算保证金	250,000.00
2	应收利息	162,134.27
3	应收基金申购款	22,315,819.42
4	应收证券清算款	549,904.69
	合计	23,277,858.38

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	110036	招行转债	150,000	15,804,000.00	0.94%
2	125488	晨鸣转债	109,220	11,435,334.00	0.68%

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	2,566,909,702.44
2	加：本期申购基金份额总额	704,307,910.44
3	减：本期赎回基金份额总额	1,358,043,589.91
4	期末基金份额总额	1,913,174,022.97



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 10 月 26 日