



华安上证 180 指数增强型 证券投资基金季度报告

(2005 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：中国工商银行股份有限公司

签发日期：二〇〇六年一月二十三日

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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2006 年 1 月 17 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：	1,729,244,455.42
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：中国工商银行股份有限公司

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

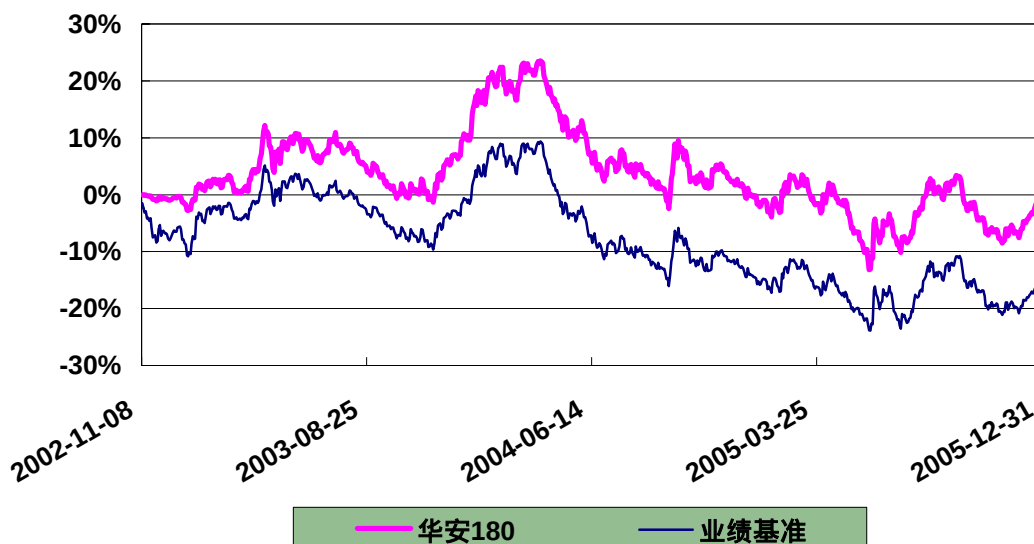
财务指标	2005 年第 4 季度
基金本期净收益：	-3,044,860.93
加权平均基金份额本期净收益：	-0.0015
期末基金资产净值：	1,531,760,051.11
期末基金份额净值：	0.886

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 4 季度	0.68%	0.78%	-0.30%	0.80%	0.98%	-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--2005/12/31



四、管理人报告

1、基金经理

刘光华 先生：MBA，8 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 年四季度，上证 180 指数下跌 0.33%，本基金比较基准下跌 0.3%，华安 180 基金净值增长 0.68%，四季度基金净值表现超越比较基准 0.98 个百分点。12 月 30 日，华安 180 基金的跟踪偏离度为 0.0898%。

四季度，A 股市场表现为先抑后扬的行情。投资者对股改的预期经历了从悲观、到稳定、再到乐观的过程。其中，十一月份召开的股权分置改革工作座谈会稳定投资者的预期起了积极的作用。在这次会议之后，各地上市公司参与股

改的热情明显提高。大市值蓝筹公司逐步进入股改程序，部分 G 股复牌后表现强劲，成为推动十二月份市场上扬的主因。在人民币升值的预期下，A 股作为资产类别对海外投资者的吸引力较大。A 股经过几年的深幅调整后估值水平已具有国际可比性，在与海外市场的横向对比中也昭示了投资价值。

本基金管理人于 10 月 15 日发布公告，拟召开华安 180 基金持有人大会，审议将标的指数由上证 180 指数变更为 MSCI 中国 A 股指数。11 月 15 日，以通讯方式表决的基金持有人大会已顺利召开。变更标的指数是希望通过跟踪一个跨沪深两市的指数，为持有人提供 A 股市场的全面投资机会。待持有人大会的决议获得监管部门核准后，将再次发布公告，本基金也将成为首个跟踪 MSCI 中国 A 股指数的指数基金。

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	1,437,589,520.84	93.30%
2	债券	0.00	0.00%
3	银行存款和清算备付金合计	101,245,497.43	6.57%
4	其他资产	1,964,270.49	0.13%
	合计	1,540,799,288.76	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	15,382,686.32	1.00%
B	采掘业	87,145,984.73	5.69%
C	制造业	484,786,518.48	31.65%
	C0 食品、饮料	54,324,600.20	3.55%
	C1 纺织、服装、皮毛	14,008,681.94	0.91%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	93,339,509.47	6.09%
	C5 电子	19,184,488.87	1.25%
	C6 金属、非金属	178,606,369.36	11.66%
	C7 机械、设备、仪表	74,844,478.92	4.89%
	C8 医药、生物制品	49,811,779.16	3.25%
	C99 其他制造业	666,610.56	0.04%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	157,952,580.55	10.31%
E	建筑业	1,076,100.68	0.07%
F	交通运输、仓储业	182,044,955.50	11.88%
G	信息技术业	116,650,875.15	7.62%
H	批发和零售贸易	27,160,721.87	1.77%
I	金融、保险业	170,536,731.24	11.13%
J	房地产业	13,931,203.49	0.91%

K 社会服务业	29,153,877.70	1.90%
L 传播与文化产业	5,632,614.00	0.37%
M 综合类	28,033,212.48	1.83%
合计	1,319,488,062.19	86.14%

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	13,491,400.00	0.88%
C 制造业	80,266,838.45	5.24%
C0 食品、饮料	6,042,700.00	0.39%
C1 纺织、服装、皮毛	6,153,952.20	0.40%
C3 造纸、印刷	2,165,000.00	0.14%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	20,141,353.57	1.31%
C6 金属、非金属	5,266,705.00	0.34%
C7 机械、设备、仪表	28,491,127.68	1.86%
C8 医药、生物制品	12,006,000.00	0.78%
F 交通运输、仓储业	10,588,936.80	0.69%
G 信息技术业	523,500.00	0.03%
H 批发和零售贸易	4,041,083.40	0.26%
J 房地产业	7,959,700.00	0.52%
K 社会服务业	1,230,000.00	0.08%
合计	118,101,458.65	7.71%

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	35,009,730	98,027,244.00	6.40%
2	600900	G 长 电	12,507,059	86,548,848.28	5.65%
3	600019	G 宝 钢	18,562,758	76,478,562.96	4.99%
4	600036	招商银行	11,293,241	74,309,525.78	4.85%
5	600016	G 民 生	11,369,376	46,159,666.56	3.01%

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	000157	中联重科	2,104,150	13,487,601.50	0.88%
2	000538	云南白药	580,000	12,006,000.00	0.78%
3	000792	盐湖钾肥	900,100	10,405,156.00	0.68%
4	600123	兰花科创	800,000	9,024,000.00	0.59%
5	000402	金 融 街	830,000	7,959,700.00	0.52%

(三) 债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末没有持有债券投资。

2、基金投资前五名债券明细

本基金本报告期末没有持有债券投资。

(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	39,097.59
3	应收基金申购款	733,235.21
4	应收证券清算款	941,937.69
	合计	1,964,270.49

4、处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末没有持有可转换债券投资。

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	1,913,174,022.97
2	加：本期申购基金份额总额	575,612,474.48
3	减：本期赎回基金份额总额	759,542,042.03
4	期末基金份额总额	1,729,244,455.42

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
2006 年 1 月 23 日