



华安宝利配置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：交通银行

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。

基金托管人交通银行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：	986,910,091.28 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 4 季度
基金本期净收益：	-8,374,838.46
加权平均基金份额本期净收益：	-0.0093
期末基金资产净值：	1,064,076,460.83
期末基金份额净值：	1.078

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

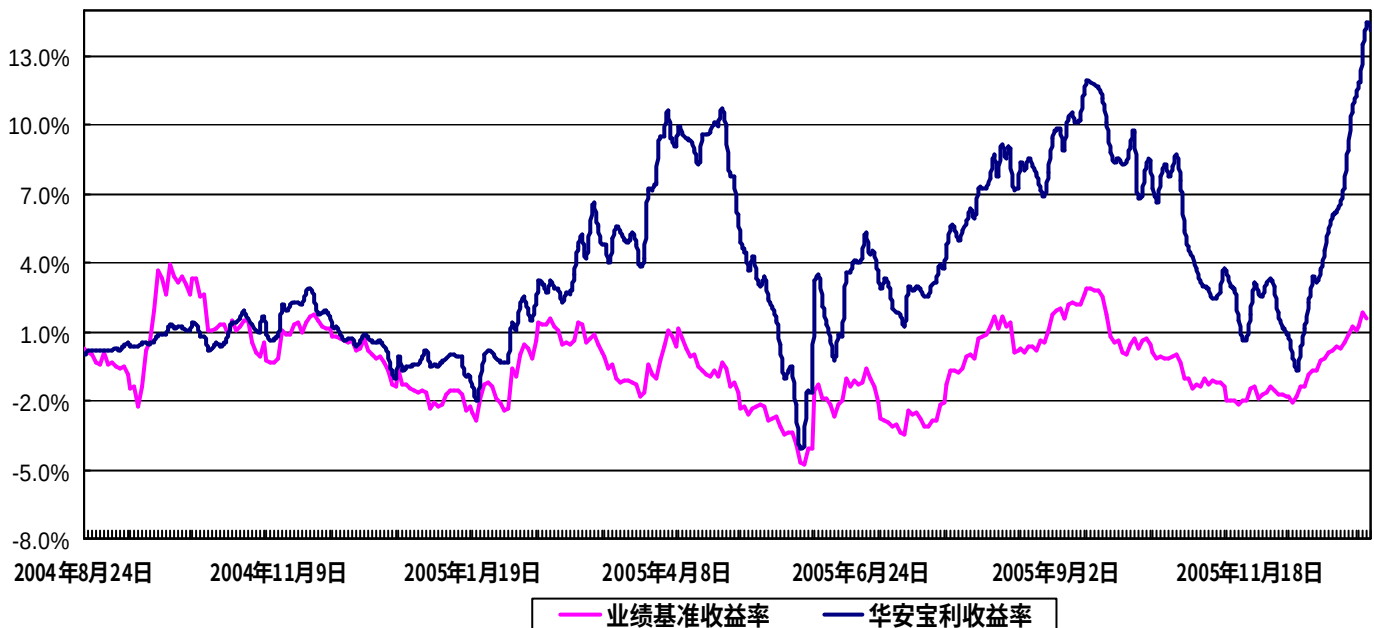
阶段	净值 增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①－③	②－④
2005 年 4 季度	3.16%	0.55%	0.91%	0.31%	2.25%	0.24%

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--2005/12/31



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。

汤礼辉先生,经济学硕士,7年证券、基金从业经历。曾在大鹏证券上海总部、申银万国证券研究所工作。2000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,从事医药、金融行业及投资策略研究。现任研究发展部副总监。

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

二〇〇五年四季度,在宏观经济、经济政策导向和市场改革的多重影响下,债券市场和股票市场均出现了下跌后反弹的行情。在货币政策等因素的影响下,债券市场在出现本轮牛市以来的第一次深度调整,但随即因宽松的资金环境迅速反弹,

收益率曲线维持在较低水平；而股票市场和转债市场也围绕着股权分置改革大幅波动，深幅调整后逐步上涨并表现出多元化的特征。华安宝利配置基金累计净值在四季度上涨 3.16%，期间衡量基金业绩的比较基准上涨 0.91%。

宝利配置基金在本季度投资中以立足长远为出发点，基于对股权分置改革给股票市场带来的中长期机遇，从相对估值比较的角度，继续强化了偏股型的配置，小幅提高了股票组合和转债组合的仓位；对于转债的投资，维持其具有良好估值吸引力的判断，但基于市场的短期缺陷，维持低于基准的配置比重，品种选择上强调对债券组合和股票组合的替代作用并着重考虑流动性风险；在普通债券投资方面，基于市场盈利和风险的权衡，进一步降低了组合的久期，提高组合的安全性；在股票组合结构上，以可持续的成长性为主线结合“十一五规划”进行了积极的调整；从风险管理的角度来看，基金本季度继续本着风险管理创造价值的理念进行调整，促进基金净值的稳定增长。

在未来的操作中，宝利配置基金继续看好股权分置改革给股票市场和转债市场带来中长期机遇以及产品创新给债券市场带来的机会，将立足于各目标市场间和市场内的相对估值比较，结合国际市场估值水平和国内外宏观经济态势以及“十一五规划”，动态地调整资产配置比例，优化各组合内部结构。特别关注货币供应量变化对各目标市场的影响，冷静面对宏观经济数据在未来一年中可能面临的短期回调和中国经济中长期高速发展的趋势之间的矛盾。

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	644,179,790.22	59.32%
2	债券	401,104,589.84	36.93%
3	银行存款和清算备付金	16,494,389.62	1.52%
4	其它资产	24,217,822.71	2.23%
	合计	1,085,996,592.39	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(%)
A	农、林、牧、渔业	21,036,685.10	1.98%
B	采掘业	70,353,822.66	6.61%
C	制造业	375,230,932.85	35.26%



C0	食品、饮料	36,598,736.24	3.44%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	89,992,978.12	8.46%
C5	电子	66,885,190.66	6.29%
C6	金属、非金属	30,488,284.14	2.87%
C7	机械、设备、仪表	83,093,061.97	7.81%
C8	医药、生物制品	68,172,681.72	6.41%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,994,488.75	0.38%
F	交通运输、仓储业	30,159,117.00	2.83%
G	信息技术业	7,208,000.00	0.68%
H	批发和零售贸易	31,526,362.56	2.96%
I	金融、保险业	9,750,039.48	0.92%
J	房地产业	32,346,360.34	3.04%
K	社会服务业	50,668,714.48	4.76%
L	传播与文化产业	950,400.00	0.09%
M	综合类	10,954,867.00	1.03%
合计		644,179,790.22	60.54%

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	3,561,223	50,035,183.15	4.70%
2	600519	贵州茅台	802,252	36,598,736.24	3.44%
3	000069	华侨城 A	2,787,571	35,903,914.48	3.37%
4	000402	金融街	3,372,926	32,346,360.34	3.04%
5	600269	赣粤高速	3,351,013	30,159,117.00	2.83%
6	000792	盐湖钾肥	2,601,202	30,069,895.12	2.83%
7	002025	航天电器	980,053	28,588,146.01	2.69%
8	600261	G 浙阳光	2,502,100	27,022,680.00	2.54%
9	600583	海油工程	1,050,322	27,014,281.84	2.54%
10	000538	云南白药	1,300,870	26,928,009.00	2.53%

(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	39,892,000.00	3.75%
2	金融债券	141,415,652.96	13.29%
3	企业债券	15,318,518.40	1.44%
4	央行票据	-	-
5	可转换债券	204,478,418.48	19.22%
	合计	401,104,589.84	37.70%

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	1,000,000	101,039,652.96	9.50%
2	040212	04 国开 12	400,000	40,376,000.00	3.79%
3	010515	05 国债(15)	400,000	39,892,000.00	3.75%
4	110036	招行转债	371,710	39,672,608.30	3.73%
5	110874	创业转债	377,180	38,819,365.60	3.65%

(四) 权证投资组合

1、基金投资前五名权证明细

本报告期末本基金所持有权证情况：无。

(五) 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	深交所交易保证金	500,000.00
2	权证交易保证金	131,465.52
2	应收利息	2,197,336.10
3	买入返售证券	-
4	应收证券清算款	-
5	应收申购款	21,389,021.09
6	应收股利	-
	合计	24,217,822.71

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	100096	云化转债	77,990	9,784,625.40	0.92%
2	100117	西钢转债	20,000	2,004,000.00	0.19%
3	100236	桂冠转债	50,000	5,243,000.00	0.49%
4	100726	华电转债	162,920	17,380,305.60	1.63%



5	100795	国电转债	48,010	5,223,007.90	0.49%
6	110001	邯钢转债	40,000	4,185,200.00	0.39%
7	110010	包钢转债	59,950	6,756,365.00	0.63%
8	110036	招行转债	371,710	39,672,608.30	3.73%
9	110037	歌华转债	36,460	4,392,336.20	0.41%
10	110219	南山转债	31,020	3,183,582.60	0.30%
11	110317	营港转债	117,130	12,264,682.30	1.15%
12	110874	创业转债	377,180	38,819,365.60	3.65%
13	125488	晨鸣转债	56,070	5,685,498.00	0.53%
14	125729	燕京转债	9,100	942,760.00	0.09%
15	125822	海化转债	67,730	6,894,914.00	0.65%
16	125932	华菱转债	49,276	5,315,894.88	0.50%
17	125936	华西转债	170,706	17,517,849.72	1.65%
18	125959	首钢转债	115,010	11,526,302.20	1.08%
19	126301	丝绸转 2	77,779	7,686,120.78	0.72%

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	813,087,179.30
2	加：本期申购基金份额总额	418,539,568.14
3	减：本期赎回基金份额总额	244,716,656.16
4	期末基金份额总额	986,910,091.28

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
2006 年 1 月 23 日