



华安宝利配置证券投资基金季度报告

(2006 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：交通银行股份有限公司

签发日期：二〇〇六年十月二十七日

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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2006 年 10 月 18 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。

本报告期间为 2006 年 7 月 1 日至 2006 年 9 月 30 日。

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：	791,411,698.53 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）

财务指标	2006 年 3 季度
基金本期净收益：	62,209,541.99
加权平均基金份额本期净收益：	0.0785
期末基金资产净值：	1,323,229,251.28
期末基金份额净值：	1.672

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

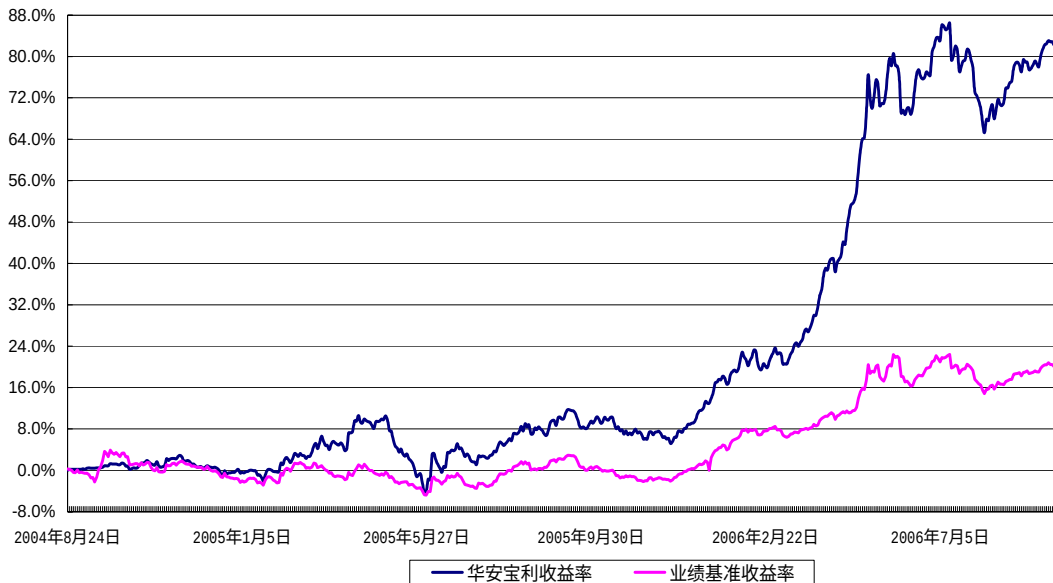
阶段	净值 增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
2006 年 3 季度	2.83%	1.00%	0.42%	0.52%	2.41%	0.48%

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--2006/09/30



四、管理人报告

1、基金经理

袁蓓女士,经济学学士,6 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,8 年证券、基金从业经历。曾在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、华安宝利配置基金的基金经理、安信证券投资基金的基金经理。

2、基金运作合规性声明

本报告期内,本基金管理人严格遵守有关法律法规及《华安宝利配置证券投资基金基金合同》、《华安宝利配置证券投资基金招募说明书》等有关基金法律文件的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益,不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

3、基金经理工作报告

二〇〇六年三季度,在宏观因素的共同影响下,股票市场和转债市场均出现了一定幅度的振荡;在流动性过剩等货币因素和物价指数回落等基本因素的影响下,债券市场在小幅调整后出现了一定幅度的连续上涨。华安宝利配置基金累计净值在二〇〇六年三季度上涨 2.83%,期间衡量基金业绩的比较基准上涨 0.42%。

宝利配置基金在本季度投资以中长期为出发点，基于对国内外经济发展的判断和市场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，继续维持偏股型的配置策略，考虑到市场短期累积的涨幅以及资金面的季节性因素，小幅降低了股票组合的仓位，提高了债券组合的配置；对于转债投资，基于短期内市场容量进一步缩小、流动性不足等缺陷，在低于基准配置比重的基础上进一步小幅降低了仓位，品种选择上强调公司基本面，并适度考虑流动性风险；在普通债券投资方面，基于对市场的阶段性机会的判断，在控制风险的前提下，适度延长了组合的平均剩余期限并提高了投资比例比重，以提升组合的收益性；在股票组合结构上，以可持续的成长性和相对估值为主线进行了适度的结构调整。

在未来的操作中，继续看好我国不断完善的各项体制改革和良好的经济环境对资本市场带来的中长期机遇，将立足于各目标市场间和市场内的相对估值比较，适度地调整资产配置比例。对于可转债的投资，将继续调整存量资产的结构，耐心等待新发债券的机会，加强对有发行计划上市公司的分析和跟踪，等待市场容量上升后逐步提高配置；对于普通债券的投资，基于对物价指数逐步回升的判断，继续维持低久期的配置。由于贷款增速下降，银行间债券市场资金将再度宽裕，下季度组合仍将在控制风险的前提下，适度参与中期和短期债券的阶段性投资机会；对于股票投资，将继续延用精选细分行业和个股的主要策略，以成长性、可持续性为主线，选择基本面透明、管理规范、具有创新能力和核心竞争力、现金创造能力强的优质公司，结合国内外宏观经济态势和市场关注热点，优化内部结构。

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	909,398,206.72	68.54%
2	债券	338,288,036.61	25.50%
3	权证	5,678,350.00	0.43%
4	银行存款和清算备付金	70,888,120.02	5.34%
5	其它资产	2,623,353.83	0.20%
	合计	1,326,876,067.18	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	2,192,996.85	0.16%
B	采掘业	106,476,926.91	8.05%
C	制造业	485,346,810.21	36.68%
C0	食品、饮料	43,069,681.66	3.25%
C1	纺织、服装、皮毛	1,393,264.08	0.11%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	123,742,004.12	9.35%

C5	电子	11,189,125.29	0.85%
C6	金属、非金属	68,435,898.54	5.17%
C7	机械、设备、仪表	150,080,769.56	11.34%
C8	医药、生物制品	87,436,066.96	6.61%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	36,945,751.98	2.79%
F	交通运输、仓储业	31,336,844.00	2.37%
G	信息技术业	57,692,850.06	4.36%
H	批发和零售贸易	42,191,304.00	3.19%
I	金融、保险业	9,520,381.26	0.72%
J	房地产业	58,145,954.60	4.39%
K	社会服务业	19,676,888.85	1.49%
L	传播与文化产业	40,200,000.00	3.04%
M	综合类	19,671,498.00	1.49%
合计		909,398,206.72	68.73%

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	600761	G 合 力	4,800,000.00	74,352,000.00	5.62%
2	600456	G 宝 钛	2,300,000.00	61,203,000.00	4.63%
3	600309	G 万 华	4,000,000.00	60,120,000.00	4.54%
4	000402	G 金融街	5,500,000.00	55,110,000.00	4.16%
5	600276	G 恒 瑞	2,340,000.00	49,982,400.00	3.78%
6	600028	中国石化	6,000,000.00	40,740,000.00	3.08%
7	600037	G 歌 华	2,680,000.00	40,200,000.00	3.04%
8	000792	G 钾 肥	2,000,000.00	36,800,000.00	2.78%
9	600268	G 南 自	3,451,725.00	34,689,836.25	2.62%
10	600583	G 海 工	1,500,000.00	33,870,000.00	2.56%

(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	0.00	0.00%
2	金融债券	210,056,941.37	15.87%
3	企业债券	7,815,288.00	0.59%
4	央行票据	49,690,000.00	3.76%
5	可转换债券	70,725,807.24	5.34%
	合计	338,288,036.61	25.57%

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	1,200,000	121,071,041.37	9.15%
2	0601073	06 央票 73	500,000	49,690,000.00	3.76%

3	060202	06 国开 02	500,000	49,245,900.00	3.72%
4	060214	06 国开 14	400,000	39,740,000.00	3.00%
5	125822	海化转债	189,781	20,712,698.34	1.57%

(四) 权证投资组合

1、基金投资前五名权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量	市值(元)	占资产净值比例
1	580005	万华 HXB1	450,000	5,275,350.00	0.40%
2	580006	雅戈 QCB1	130,000	403,000.00	0.03%

(五) 资产支持证券投资组合

本基金本报告期内未投资资产支持证券。

(六) 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，未上市交易的权证投资（包括配股权证）按公允价值估值。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、其他需说明的重要事项

本基金管理人于 2006 年 10 月 17 日发布如下临时公告：

接上级部门通知，公司总经理韩方河同志因涉嫌个人违纪，正在协助调查。对于上述事件，公司特澄清如下：

一、上述调查仅涉及韩方河同志个人，与本公司及本公司旗下基金无关。

二、公司在董事会的领导和大力支持下，目前公司的日常工作由常务副总经理邵杰军同志负责。本公司目前运作一切正常。

在董事会的领导下，公司将继续严格按照《证券投资基金法》及相关法律法规的有关规定，遵循基金份额持有人利益优先的基本原则，根据《公司章程》和内部控制制度的要求，保证公司健康持续的发展。

4、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	561,389.39
2	权证交易保证金	109,609.61
3	应收利息	1,503,048.46
4	买入返售证券	0.00
5	应收证券清算款	41,853.25
6	应收申购款	407,453.12
7	应收股利	0.00
8	其他应收款	0.00
	合计	2,623,353.83

5、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	100236	桂冠转债	73,250	7,931,510.00	0.60%
2	110317	营港转债	39,600	4,858,920.00	0.37%
3	110874	创业转债	179,010	19,540,731.60	1.48%
4	125488	晨鸣转债	56,070	5,932,766.70	0.45%
5	125822	海化转债	189,781	20,712,698.34	1.57%
6	125959	首钢转债	88,000	9,515,440.00	0.72%

6、整个报告期内获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量	成本总额(元)	获得途径
1	580008	国电 JTB1	352,334	0.00	股权分置改革被动持有

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	811,987,607.42
2	加：本期申购基金份额总额	138,009,728.47
3	减：本期赎回基金份额总额	158,585,637.36
4	期末基金份额总额	791,411,698.53

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 10 月 27 日