

华安宝利配置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：交通银行

签发日期：二 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。

基金托管人交通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: 813,087,179.30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 3 季度

基金本期净收益： 23,751,967.01

加权平均基金份额本期净收益： 0.0355

期末基金资产净值： 849,429,944.18

期末基金份额净值： 1.045

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3季度	5.82%	0.66%	3.11%	0.47%	2.71%	0.19%

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

注：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。

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

三季度在宏观经济和市场改革的双重影响下,债券市场和股票市场均出现了不同程度的上涨。在物价指数低于预期等因素的影响下,债券市场在盘整后继续出现上涨,收益率曲线进一步下降;而股票市场则围绕着股权分置改革大幅振荡,并开始表现出多元化的特征。华安宝利配置基金累计净值在三季度上涨5.82%,并于9月30日对持有人按每十份派发了现金红利0.30元,期间衡量基金业绩的比较基准上涨3.11%。

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,仍然选择了维持偏股型的配置,并小幅提高了股票组合的仓位;对于转债的投资,基于市场的短期缺陷,维持较低的配置比重,品种上偏重稳健;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带来中长期机遇,同时仍将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,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,动态地调整资产配置比例,优化组合结构,重点关注十一五规划等重大政策的制定给市场带来的投资机会,适度把握市场收益盲点(特别是可转债市场的部分机会)的投资。

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	518,434,289.56	59.16%
2 债券	277,766,122.04	31.69%
3 银行存款和清算备付金	41,923,437.66	4.78%
4 其他资产	38,261,740.44	4.37%
合计	876,385,589.70	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	10,895,921.03	1.28%
B	采掘业	31,014,711.00	3.65%
C	制造业	292,582,475.46	34.44%
C0	食品、饮料	17,453,924.38	2.05%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	70,800,066.84	8.34%
C5	电子	30,033,425.11	3.54%
C6	金属、非金属	64,321,367.99	7.57%
C7	机械、设备、仪表	64,268,772.94	7.56%
C8	医药、生物制品	45,704,918.20	5.38%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	3,998,882.20	0.47%
F	交通运输、仓储业	42,824,266.42	5.04%
G	信息技术业	6,876,000.00	0.81%

H	批发和零售贸易	23,665,401.78	2.79%
I	金融、保险业	23,883,743.96	2.81%
J	房地产业	27,504,326.62	3.24%
K	社会服务业	44,042,582.01	5.18%
M	综合类	11,145,979.08	1.32%
	合计	518,434,289.56	61.03%

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	2,939,900	34,396,830.00	4.05%
2	600269	赣粤高速	2,901,417	27,621,489.84	3.25%
3	000402	金融街	3,100,826	27,504,326.62	3.24%
4	600583	海油工程	1,050,322	26,783,211.00	3.15%
5	000069	华侨城 A	2,437,571	23,278,803.05	2.74%
6	600196	复星医药	4,475,310	21,794,759.70	2.57%

7000792	盐湖钾肥	1,633,000	18,991,790.00
			2.24%
8600261	浙江阳光	1,467,801	17,921,850.21
			2.11%
9002031	巨轮股份	1,750,782	16,807,507.20
			1.98%
10 600993	马应龙	601,750	16,602,282.50
			1.95%

(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	-	-
2	金融债券	111,271,500.00	13.10%
3	企业债券	18,057,722.80	2.13%
4	央行票据	-	-
5	可转换债券	148,436,899.24	17.47%
	合计	277,766,122.04	32.70%

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
----	------	------	---------	-------	---------

1040217	04 国开 17	700,000	70,695,500.00	8.32%
2040212	04 国开 12	400,000	40,576,000.00	4.78%
3110874	创业转债	376,080	38,871,628.80	4.58%
4110036	招行转债	268,260	28,263,873.60	3.33%
5100726	华电转债	162,920	17,225,531.60	2.03%

(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	深圳结算保证金	500,000.00
2	权证交易保证金	62,500.00
3	应收利息	1,856,778.24
4	买入返售证券	-
5	应收证券清算款	-
6	应收申购款	35,842,462.20
	合计	38,261,740.44

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	1100096	云化转债	78,260	10,935,269.80	1.29%
2	1100117	西钢转债	20,000	2,004,200.00	0.24%
3	1100726	华电转债	162,920	17,225,531.60	

2.03%

4 100795 国电转债 38,420 4,183,938.00

0.49%

5 110001 邯钢转债 40,000 4,144,400.00

0.49%

6 110010 包钢转债 29,630 3,218,410.60

0.38%

7 110036 招行转债 268,260 28,263,873.60

3.33%

8 110037 歌华转债 26,460 2,841,539.40

0.33%

9 110219 南山转债 31,020 3,165,591.00

0.37%

10 110874 创业转债 376,080 38,871,628.80

4.58%

11 125488 晨鸣转债 39,051 4,088,639.70

0.48%

12 125729 燕京转债 6,100 642,025.00

0.08%

13 125822 海化转债 49,900 5,283,412.00

0.62%

14 125932 华菱转债 39,656 4,090,119.84

0.48%

15	125936	华西转债	123,130	12,542,021.80
----	--------	------	---------	---------------

1.48%

16	125959	首钢转债	58,810	5,940,398.10
----	--------	------	--------	--------------

0.70%

17	126301	丝绸转 2	10,000	995,900.00
----	--------	-------	--------	------------

0.12%

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	625,906,908.63
---	----------	----------------

2	加：本期申购基金份额总额	282,111,947.45
---	--------------	----------------

3	减：本期赎回基金份额总额	94,931,676.78
---	--------------	---------------

4	期末基金份额总额	813,087,179.30
---	----------	----------------

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 10 月 26 日