安信证券投资基金季度报告

（2005 年第 2 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：二〇〇五年七月十六日

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 7 月 14 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，投资者在做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:	基金安信
交易代码：	500003
基金运作方式:	契约型封闭式
基金合同生效日：	1998 年 6 月 22 日
期末基金份额总额：	20 亿份
基金存续期：	15 年
基金上市地点：	上海证券交易所
基金上市日期:	1998 年 6 月 26 日

2、基金的投资

投资目标:　　本基金的投资目标是为投资者分散和减少投资风险，确保基金资产的安全，并谋求基金长期稳定的投资收益。

投资策略：　　本基金为成长型基金，本基金的证券资产将不低于基金资产总额的 80%，其中投资于国债的比例控制在基金资产净值的 20-50%，股票资产的比例控制在 45-80%，现金比例根据运作情况调整。在股票资产中，70%投资于具有良好成长性的上市公司股票。

本基金界定的成长型股票主要指主业发展前景良好，在同行业的上市公司中具有较强的竞争优势，财务状况良好，能保持较高的业绩增长，预期收入或利润增长率不低于同期 GDP 增长率的上市公司股票。

业绩比较基准：　　无

风险收益特征：　　无

3、基金管理人：华安基金管理有限公司

4、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）

财务指标	2005 年 2 季度
基金本期净收益：	42,565,663.33
加权平均基金份额本期净收益：	0.0213
期末基金资产净值：	2,040,278,589.40
期末基金份额净值：	1.0201

2、净值表现

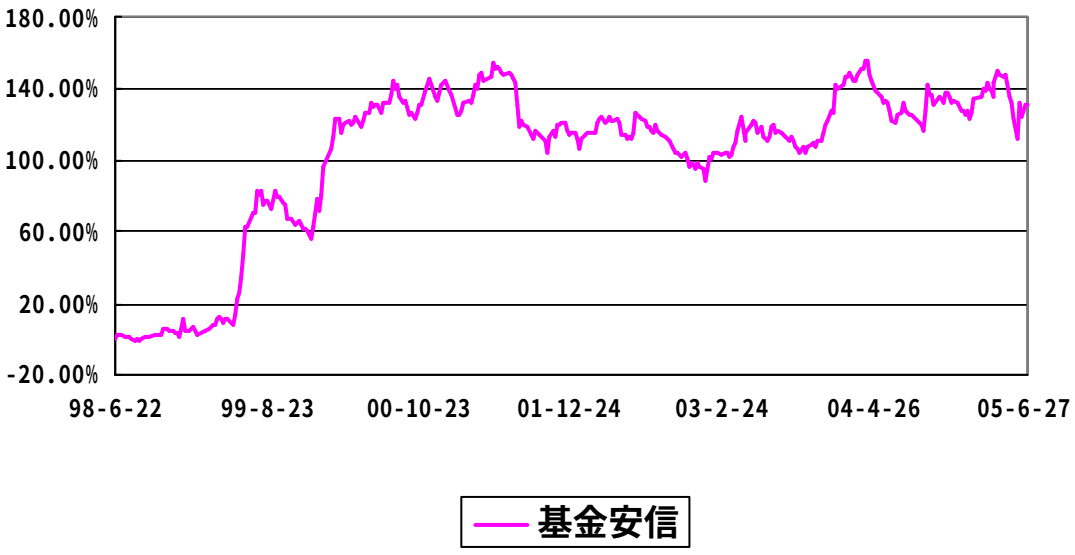
A、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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 2 季度	-2.39%	3.93%	-	-	-	-

注：本基金合同中没有规定业绩比较基准。

B、自基金合同生效以来基金份额净值表现

基金安信份额累计净值增长率历史走势图
1998/6/22-2005/6/30



四、管理人报告

1、基金经理

林彤彤先生：工商管理硕士，12 年银行、证券从业经历。曾就职于中国银行漳州分行信贷管理处，进入华安基金管理有限公司后先后担任研究发展部高级研究员、基金安信、基金安顺、基金安瑞、基金安久的基金经理。现任基金安信的基金经理。

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《安信投资基金基金合同》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

延续第一季度的颓势，沪深两地股市在第二季度加快了下跌的步伐，上证综指更是在 6 月 6 日的盘中瞬间跌破了 1000 点的整数关口，这是自 1997 年 2 月以来千点大关首次失守，整个市场流通市值的减少额以及投资者的损失程度由此可见一斑。

与一季度不同的是，绝大多数基金重仓持有的绩优股未能在这次下跌中幸免，其原因有两点：一是上述个股长期累积涨幅大，存在较大回调压力；二是股权分置改革的试点导致市场短期内估值体系出现紊乱，绩优公司较低的补偿预期也是促成它们调整的原因之一。当然，由于以中集集团、振华港机、中海发展为代表的周期类上市公司的调整幅度巨大，而以贵州茅台、上海机场、长江电力为代表的消费、公用事业等非周期类上市公司的调整幅度明显较小，也从另一个角度说明了投资者对周期性行业的可能见顶非常担忧，同时也反映了宏观调控政策对经济的影响正逐步显现。

第二季度基金安信的净值增长率为-2.39%，尽管仍然好于同期沪深两地综合指数 4.47%的下降幅度，也略微小于同期封闭式基金的平均跌幅，但总体操作效果不如第一季度，因此在所有封闭式及同类规模封闭式基金中的排名也有所后退。主要原因在于安信重仓持有的在第一季度表现突出的个股出现了不同程度的补跌。

股权分置改革的试点是二季度行情演变的主线，与此相关的信息也成了期间影响股价的最主要因素之一。本基金经理认为，尽管短期内由于股权分置改革而导致市场估值体系出现紊乱，但从中长期角度分析，股价的决定性因素依然是企业基本面。已经试点公司支付对价的比例尽管高低不等，甚至部分与市场预期有较大差距，但至少证明了 A 股市场含权的事实，对提升 A 股估值水平的作用是不容质疑的，有理由相信，在股权分置改革全面推行之后，中国的 A 股市场有望迎来新的发展机遇。

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	1,474,299,054.40	71.20
2	债券	417,559,768.10	20.17
3	银行存款和清算备付金合计	170,404,218.29	8.23
4	其他资产	8,338,327.97	0.40
	合计	2,070,601,368.76	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	27,030,688.68	1.32
B	采掘业	116,850,767.18	5.73
C	制造业	887,078,112.92	43.48
C0	制造业－食品、饮料	40,200,184.44	1.97
C1	制造业－纺织、服装、皮毛	121,026,380.49	5.93
C2	制造业－木材、家具	421,170.75	0.02
C3	制造业－造纸、印刷	4,965,000.00	0.24
C4	制造业－石油、化学、塑胶、塑料	298,195,284.36	14.62
C5	制造业－电子	23,298,289.01	1.14
C6	制造业－金属、非金属	196,271,427.84	9.62
C7	制造业－机械、设备、仪表	122,909,192.67	6.02
C8	制造业－医药、生物制品	79,791,183.36	3.91
D	电力、煤气及水的生产和供应业	38,421,144.00	1.88
E	建筑业	1,050,544.18	0.05
F	交通运输、仓储业	152,270,006.30	7.46
G	信息技术业	55,487,335.84	2.72
I	金融、保险业	139,223,602.56	6.82
J	房地产业	13,215,400.00	0.65
K	社会服务业	43,671,452.74	2.14
	合计	1,474,299,054.40	72.26

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	14,019,666	160,945,765.68	7.89
2	600036	招商银行	22,366,656	134,423,602.56	6.59
3	000792	盐湖钾肥	12,556,666	127,324,593.24	6.24
4	600851	海欣股份	25,578,000	104,102,460.00	5.10
5	600019	宝钢股份	18,000,000	90,180,000.00	4.42
6	600196	复星医药	15,848,832	78,927,183.36	3.87
7	600583	海油工程	2,866,666	66,821,984.46	3.28
8	600066	宇通客车	8,266,666	62,247,994.98	3.05
9	600660	福耀玻璃	8,366,602	56,307,231.46	2.76
10	000933	神火股份	3,877,367	47,148,782.72	2.31

(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	224,176,268.10	10.99
2	金融债券	193,383,500.00	9.48
3	企业债券	-	-
4	可转换债券	-	-
	合计	417,559,768.10	20.47

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	010004	20 国债(4)	885,350	88,260,541.50	4.33%
2	040206	04 国开 06	800,000	77,840,000.00	3.82%
3	010010	20 国债(10)	537,910	54,022,301.30	2.65%
4	040302	04 进出 02	450,000	45,165,500.00	2.21%
5	010301	03 国债(1)	421,650	41,498,793.00	2.03%

(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）的市场平均价计算，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，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。

本基金投资的前十名股票中，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	750,000.00
2	应收股利	1,024,800.84
3	应收利息	6,536,924.83
4	待摊费用	26,602.30
	合计	8,338,327.97

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(%)
-	-	-	-	-	-

5、基金管理公司运用固有资金投资基金情况

华安基金管理有限公司在本报告期内投资本基金的持有份额和变化情况如下：

	基金份额
2005 年 3 月 31 日	12,000,000.00 份
买入	-
卖出	-
2005 年 6 月 30 日	12,000,000.00 份

六、备查文件目录

1、《安信证券投资基金基金合同》
2、《安信证券投资基金招募说明书》
3、《安信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 7 月 16 日