

安瑞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：	基金安瑞
交易代码：	500013
基金运作方式：	契约型封闭式
基金合同生效日：	本基金由金龙基金、沈阳万利基金、沈阳富民基金清理规范后合并而成。 2000 年 7 月 18 日华安基金管理有限公司开始管理基金安瑞
期末基金份额总额：	5 亿份
基金存续期：	15 年(1992 年 4 月 29 日至 2007 年 4 月 28 日)
基金上市地点：	上海证券交易所
基金上市日期：	2001 年 8 月 30 日

2、基金的投资

投资目标： 本基金投资于小型上市公司，即公司市值低于市场平均市值的上市公司。投资目标是发掘小型上市公司中的投资机会，通过积极的投资策略，获取长期的资本增值。

投资策略： 本基金为小市值基金，本基金的主要投资方向是小型上市公司，指投资时上市公司的总市值或流通市值低于市场平均水平。本基金的证券资产将不低于基金资产总额的 80%，其中投资于债券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 40-80%，现金比例根据市场和运作情况调整。在股票资产中，70%投资于契约规定的小市值股票，30%投资于包括新股在内的其他上市公司股票，在此基础上各自上下浮动 10%。当投资的股票市值因价格上涨等因素高于市场平均水平的 50%时，将作为非小市值股票进行统计。



业绩比较基准：无
风险收益特征：无

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

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：	-28,552,012.58
基金份额本期净收益：	-0.0571
期末基金资产净值：	421,584,130.61
期末基金份额净值：	0.8432

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

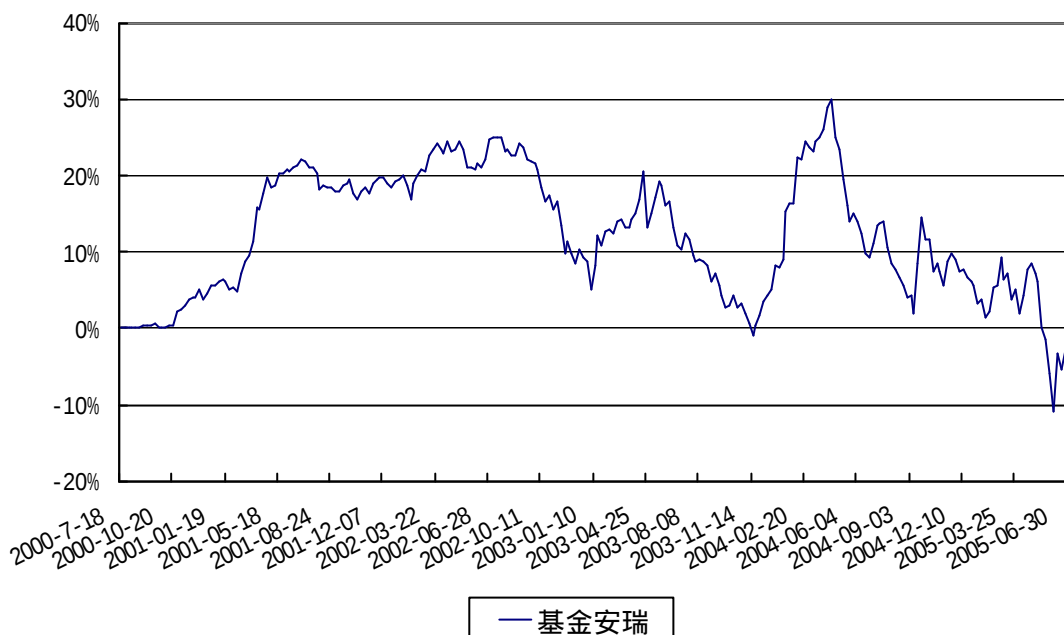
阶段	净值 增长率	净值增长率 标准差	业绩比较 基准收益 率	业绩比较基 准收益率标 准差	-	-
2005 年 2 季度	-3.65%	3.94%	-	-	-	-

备注：本基金合同中没有规定业绩比较基准。

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历史走势图

基金安瑞份额累计净值增长率历史走势图
2000/7/18 - 2005/6/30



四、管理人报告

1、基金经理

林义将 先生：工学硕士，7 年证券、基金从业经历。曾在鹏华证券上海管理总部从事行业与上市公司研究工作。1999 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。

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《安瑞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

行情回顾

上证指数二季度下跌 8.5%。四月上旬，受股权分置改革朦胧利好的刺激，上证指数出现小幅反弹，四月中、下旬，市场对股权分置改革相关的一些重要预期暂时未得到明确，上证指数呈回落走势；第一批股权分置改革试点公司缺乏市场代表性，上证指数在整个五月份单边下行并在六月初跌破千点创出八年新低；六月，上证指数在一系列利好的刺激下曾出现过短暂的井喷行情，第二批股权分置改革试点公司的对价不达市场预期，指数再次回落。

操作回顾

二季度安瑞基金净值减少 3.65%，小于同期沪深综指的跌幅。中美、中欧纺

织品贸易摩擦不断，继美国对我国多类纺织品重新实行配额限制之后，欧盟对我国未来两年某些类别的纺织品出口增长率作出了限定，人民币升值的压力增大，减持了纺织服装类股票；国际铁矿石价格从二季度开始大幅上涨，钢铁企业生产成本增加，受市场供给以及钢铁、房地产行业产业政策的影响，钢材价格出现了较大幅度的回落，减持了钢铁类股票；国际原油价格维持高位，国内石化、化工产品价格大幅回落，减持了石化、化工类股票；钢铁价格下降导致机械产品、电气设备生产成本的下降，增持了机械、电气设备类股票；为了降低投资组合的周期性风险，买入农业、旅游景点等行业的股票；鉴于对中小企业板公司成长性的预期，增持了中小企业板股票。

展望

下半年我国证券市场的走势将在很大程度上受到上市公司股权分置改革进程的影响。非流通股为了换取流通性必须向流通股支付对价，非流通股的估值方法以及由此确定的对价率将成为市场评判上市公司股权分置改革方案的主要依据，也是决定公司股价走势的重要因素。

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	300,474,504.37	70.96%
2	债券	92,646,630.00	21.88%
3	银行存款和清算备付金合计	19,071,042.62	4.50%
4	其他资产	11,260,025.03	2.66%
	合计	423,452,202.02	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	28,245,663.65	6.70%
B	采掘业	22,366,367.76	5.31%
C	制造业	203,142,246.12	48.19%
C0	其中：食品、饮料	4,202,000.00	1.00%
C1	纺织、服装、皮毛	17,824,282.83	4.23%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	25,965,372.93	6.16%
C5	电子	16,291,170.68	3.86%
C6	金属、非金属	33,947,904.18	8.05%
C7	机械、设备、仪表	95,782,762.16	22.72%
C8	医药、生物制品	9,128,753.34	2.17%
E	建筑业	9,183,961.17	2.18%
F	交通运输、仓储业	21,990,934.05	5.22%
G	信息技术业	2,471,685.88	0.59%
K	社会服务业	10,804,513.00	2.56%

M	综合类	2,269,132.74	0.54%
	合计	300,474,504.37	71.27%

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	600426	华鲁恒升	2,138,205	17,212,550.25	4.08%
2	600438	通威股份	1,742,537	16,466,974.65	3.91%
3	000933	神火股份	1,350,561	16,422,821.76	3.90%
4	002021	中捷股份	1,988,677	15,929,302.77	3.78%
5	000157	中联重科	2,303,239	14,234,017.02	3.38%
6	600475	华光股份	1,318,855	12,014,769.05	2.85%
7	002041	登海种业	531,050	11,778,689.00	2.79%
8	002025	航天电器	642,842	11,596,869.68	2.75%
9	002023	海特高新	1,014,058	11,053,232.20	2.62%
10	002032	苏泊尔	1,257,113	10,911,740.84	2.59%

(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	56,989,680.00	13.52%
2	金融债券	35,110,000.00	8.33%
3	可转换债券	546,950.00	0.13%
	合计	92,646,630.00	21.98%

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	010103	21 国债	313,950	31,947,552.00	7.58%
2	010004	20 国债	251,200	25,042,128.00	5.94%
3	050404	05 农发 04	250,000	24,990,000.00	5.93%
4	040217	04 国开 17	100,000	10,120,000.00	2.40%
5	100196	复星转债	5,000	546,950.00	0.13%

(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	750,000.00
2	应收证券清算款	9,775,154.70
3	应收股利	273,038.80
4	应收利息	461,831.53
	合计	11,260,025.03

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	100196	复星转债	5,000	546,950.00	0.13%

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	2,000,083.00 份
买入	-
卖出	-
2005年6月30日	2,000,083.00 份

六、备查文件目录

- 1、《安瑞证券投资基金基金合同》
- 2、《安瑞证券投资基金招募说明书》
- 3、《安瑞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