

安瑞证券投资基金季度报告

(2006 年第 1 季度)

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

签发日期：二〇〇六年四月二十日

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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2006 年 4 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 1 季度
基金本期净收益：	39,755,660.29
基金份额本期净收益：	0.0795
期末基金资产净值：	517,443,252.99
期末基金份额净值：	1.0349

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

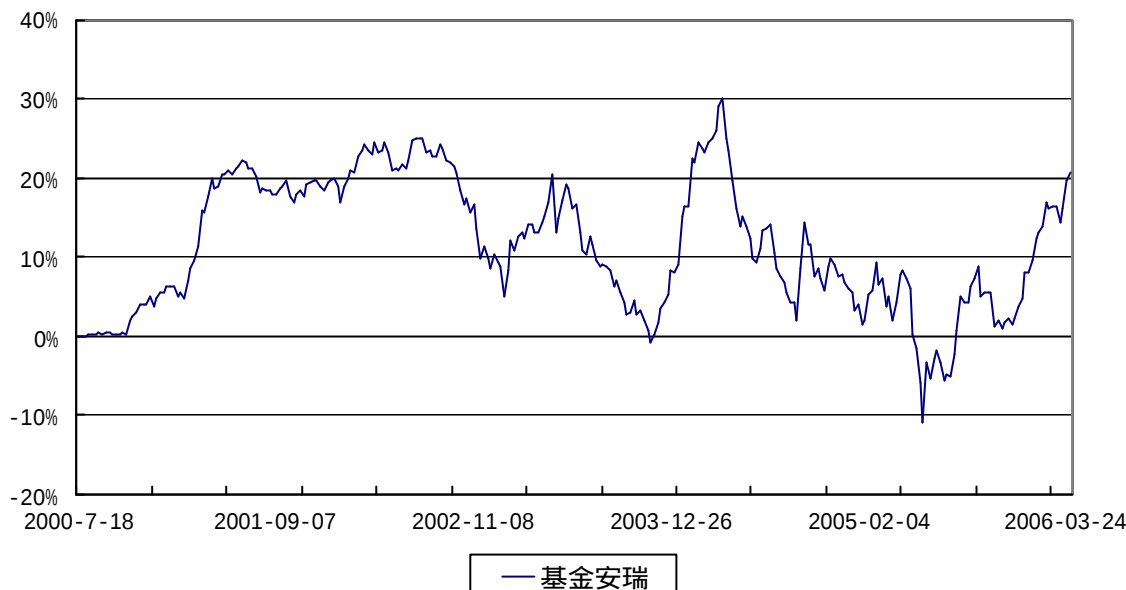
阶段	净值 增长率	净值增长率 标准差	业绩比较 基准收益 率	业绩比较基 准收益率标 准差	-	-
2006 年 1 季度	11.64%	1.42%	-	-	-	-

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--2006/3/31



四、管理人报告

1、基金经理

林义将先生，工学硕士，8 年证券、基金从业经历。曾在大鹏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

本报告期内，本基金管理人严格遵守有关法律法规及《安瑞证券投资基金基金合同》、《安瑞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

行情回顾

一季度股票市场延续了去年 12 月以来的上升趋势，深证综指的走势明显强于上证指数。上证指数经历了 1 月份的单边上涨之后，2 月份进行强势整理，3 月上旬经过短暂的回调之后开始重拾升势。受 2005 年经营业绩低于预期、估值水平总体偏高等因素的影响，中小企业板指数相对上证指数的最大跌幅接近 10 个百分点；黄金、铜、锌等有色金属价格持续走高，推动天相有色金属行业指数上涨了约六成；人民币升值压力增大，房地产行业指数上涨了三成；受电煤价格上涨的影响，电力行业个股普遍表现不佳，电力行业指数成为唯一下跌的天相二级行业指数。有色、房地产等行业的多只个股的最大涨幅接近或超过了 100%。

操作回顾

一季度安瑞基金净值增长 11.64%，与同期上证指数的涨幅基本持平。国内综合煤价在经历了去年三季度的短暂下跌之后，四季度出现恢复性上涨，今年一季度综合煤价稳中有升，大幅增加了煤炭行业的资产配置；国内汽车销量自去年 12 月以来已连续三个月出现超预期增长，增持了汽车及配件类股票；“十一·五”期间，国家电网和南方电网的投资力度将明显加大，增持了电气设备类股票；工程机械行业自去年二季度以来，特别是在建设社会主义新农村的推动下，出现了加速增长的势头，增持了工程机械类股票。同时，对农业、化工、家电等行业的股票进行了适量的减持。

展望

相对宽松的信贷政策有利于固定资产投资维持较高的增速，有利于经济的稳定增长。股权分置改革的深化、股市融资功能的恢复、再融资方式的创新为大集团实现整体上市提供了有利的条件。周边股市的持续上涨和股改对价的预期使 A 股相对于 H 股具备了明显的估值优势。我们将重点关注建设社会主义新农村、电网建设、人民币升值与资产重估、资源价格改革带来的投资机会。在警惕景气回落、估值偏高的行业和个股的投资风险的同时，关注景气回升、调整充分的行业和个股的投资机会。

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	374,149,836.15	71.89%
2	债券	109,225,068.20	20.99%
3	银行存款和清算备付金合计	24,404,500.21	4.69%
4	其他资产	12,668,145.47	2.43%
	合计	520,447,550.03	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	24,769,182.40	4.79%
B	采掘业	35,593,854.00	6.88%
C	制造业	240,206,765.82	46.42%
C0	其中：食品、饮料	7,265,551.80	1.40%
C1	纺织、服装、皮毛	10,123,088.00	1.96%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	13,642,500.00	2.64%
C5	电子	31,531,298.00	6.09%
C6	金属、非金属	12,158,000.00	2.35%
C7	机械、设备、仪表	158,573,317.56	30.65%
C8	医药、生物制品	6,485,960.46	1.25%
C99	其他制造业	427,050.00	0.08%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	10,662,000.00	2.06%



E	建筑业	6,262,530.40	1.21%
F	交通运输、仓储业	9,816,133.92	1.90%
G	信息技术业	23,970,479.74	4.63%
H	批发和零售贸易	10,474,689.87	2.03%
I	金融、保险业	8,398,000.00	1.62%
K	社会服务业	3,996,200.00	0.77%
	合计	374,149,836.15	72.31%

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	002021	中捷股份	5,814,988	33,668,780.52	6.51%
2	002028	思源电气	1,632,215	23,340,674.50	4.51%
3	002025	航天电器	720,000	20,419,200.00	3.95%
4	000157	中联重科	2,170,000	20,267,800.00	3.92%
5	000625	长安汽车	3,689,784	18,781,000.56	3.63%
6	600123	G 兰 花	1,400,000	16,576,000.00	3.20%
7	600973	G 宝 胜	2,070,941	14,972,903.43	2.89%
8	002041	登海种业	596,720	12,483,382.40	2.41%
9	600438	G 通 威	940,000	12,285,800.00	2.37%
10	002045	广州国光	1,173,400	11,112,098.00	2.15%

(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	73,593,768.20	14.22%
2	金融债券	35,110,000.00	6.79%
3	可转换债券	521,300.00	0.10%
	合计	109,225,068.20	21.11%

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	296,940	29,679,153.00	5.74%
2	050404	05 农发 04	250,000	24,990,000.00	4.83%
3	010103	21 国债	214,190	21,757,420.20	4.20%
4	040217	04 国开 17	100,000	10,120,000.00	1.96%
5	010010	20 国债	79,000	7,932,390.00	1.53%

(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	500,000.00
2	上海权证担保金	50,000.00
3	深圳权证担保金	48,780.49
4	应收证券清算款	9,637,306.45
5	应收利息	2,432,058.53
	合计	12,668,145.47

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	521,300.00	0.10%

5、整个报告期内获得的权证明细：

本基金在本报告期内没有主动投资权证，没有因股权分置改革被动持有权证。

6、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12月31日	6,318,119.00 份
买入	-
卖出	-
2006年3月31日	6,318,119.00 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
2006 年 4 月 20 日