



安久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：	基金安久
交易代码：	184709
基金运作方式：	契约型封闭式
基金合同生效日：	1992 年 8 月 31 日（原四川国信投资基金成立日期） 2000 年 7 月 4 日华安基金管理有限公司开始管理基金安久
期末基金份额总额：	5 亿份
基金存续期：	15 年（自 1992 年 8 月 31 日至 2007 年 8 月 30 日）
基金上市地点：	深圳证券交易所
基金上市日期：	2001 年 8 月 31 日

2、基金的投资

投资目标：	本基金为积极成长型基金，本基金投资于积极应用新技术的上市公司。
投资策略：	本基金将通过努力提高自身综合决策能力来减少风险。同时也通过分散投资来减少风险。 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，至少 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单一主业或多主业有良好成长性的公司股票，该类公司的特征是：（1）预期利润总额增长速度超过行业平均水平或同期 GDP 增长速度；（2）新技术应用对公司的主营业务贡献明显。
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： 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 年第 3 季度
基金本期净收益：	11,295,426.70
加权平均基金份额本期净收益：	0.0226
期末基金资产净值：	717,395,322.30
期末基金份额净值：	1.4348

2、净值表现

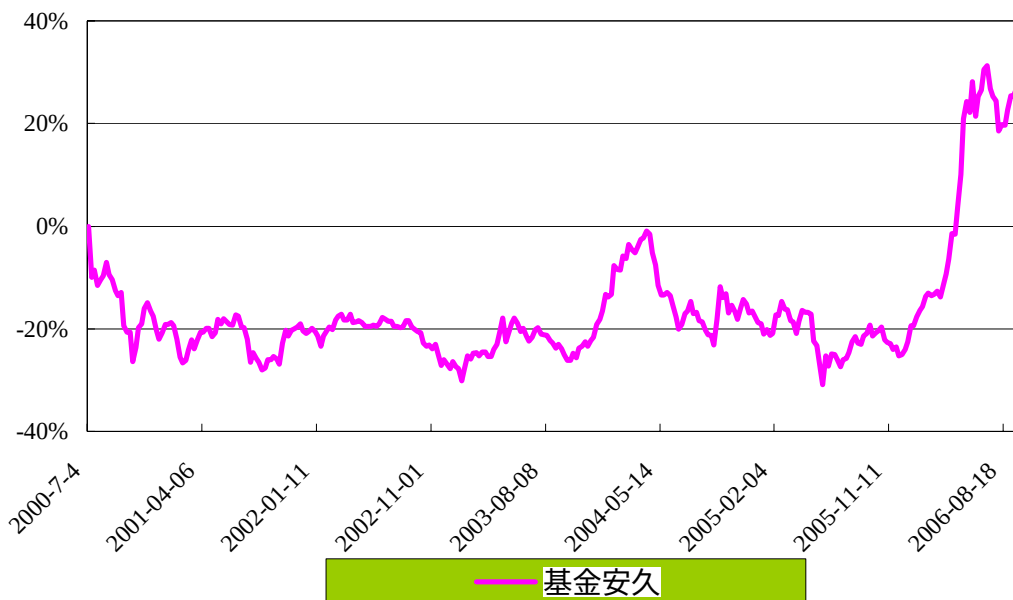
A、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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 第 3 季度	2.17%	2.20%	-	-	-	-

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

基金安久份额累计净值增长率历史走势图
2000/7/4 - 2006/9/30



四、管理人报告

1、基金经理

鲍泓先生，经济学硕士，12 年证券、基金从业经历。1994 年加入天同证券公司，先后担任投资银行总部项目经理、资产管理总部研究员、经理助理等工作。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，从事行业与策略研究等工作。

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《安久证券投资基金基金合同》、《安久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

(1) 行情回顾

三季度 A 股市场呈现先抑后扬的强势整理走势。在宏观调控背景下，国民经济总体运行仍较为平稳。同时，非贸易品性质的金融、地产、旅游等服务业表现良好，该类行业多属于分享经济繁荣成果的行业，这也反映出投资者对中国经济长期稳定增长的信心在不断增强。此外，上半年上市公司业绩出现一定的正增长，也给市场一个惊喜。业绩超出预期的原因主要是股改等制度变革的影响力、资源类等行业高景气度等，基本面的超预期也是支撑市场调整幅度低于预期的重要原



因。再有，大型股 IPO 及限售股解禁并未对市场形成多大冲击，历时一年多的股权分置改革工作也基本顺利完成。我们认为，股改的本质是对 A 股市场长期人为扭曲的价格形成机制的改革。逐步摆脱枷锁后，更为市场化的价格信号将真正地发挥资源配置功能，上市公司的数量、结构将更多拟合实体经济，投资者资产错配的风险大大降低，而一个更有深度与广度、更为健康的市场必将提供更好的长期投资机会。

(2) 操作回顾

安久基金三季度净值上涨 2.17%，比同期综合指数表现要差些。三季度操作力度有所降低，主要是适当增持了 IT、银行等行业股票，减持的行业主要有食品饮料、煤炭等。从实际收益看，金融、地产、医药、零售等行业表现较好，采掘、食品饮料、机械等行业表现相对一般。三季度操作中存在的主要问题是股价受压于宏观调控而基本面实际并不那么坏的地产类股票没能及时增持，对优质新股的关注也不够；此外就是对于阶段性涨幅大的长线投资品种的交易频率还是偏高些。

(3) 展望

市场在经历前三季度持续上涨后，面临的是长期看好与阶段性的投资吸引力有所降低之间的矛盾，这一矛盾应主要是交给时间解决。我们仍将坚持积极关注结构性机会的投资思路，一是继续保持对消费服务、先进制造类企业的投资力度，二是关注要素价格改革对相关行业及企业的长期影响，三是关注原材料价格回落、税改等因素对相关个股投资价值的影响，四是关注优质新股、大盘蓝筹股等的投资机会。

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	518,236,322.42	71.72%
2	债券	146,081,594.40	20.22%
3	权证	6,421,250.00	0.89%
4	银行存款和清算备付金	48,191,253.26	6.67%
5	其它资产	3,699,237.69	0.51%
	合计	722,629,657.77	100.00%

(二) 股票投资组合

1、按行业分类的股票投资组合

	行业分类	市值(元)	占资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	722,426.40	0.10%
B	采掘业	42,884,335.66	5.98%
C	制造业	250,895,301.68	34.97%
	C0 食品、饮料	49,924,990.75	6.96%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	40,658,319.76	5.67%
	C5 电子	1,289,147.74	0.18%
	C6 金属、非金属	29,471,839.37	4.11%



C7	机械、设备、仪表	70,966,382.86	9.89%
C8	医药、生物制品	58,584,621.20	8.17%
F	交通运输、仓储业	29,568,993.60	4.12%
G	信息技术业	19,060,650.37	2.66%
H	批发和零售贸易	47,846,377.42	6.67%
I	金融、保险业	64,035,352.68	8.93%
J	房地产业	44,617,349.32	6.22%
K	社会服务业	3,140,895.29	0.44%
M	综合类	15,464,640.00	2.16%
合计		518,236,322.42	72.24%

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	600036	G 招 行	6,481,311	64,035,352.68	8.93%
2	600761	G 合 力	2,571,210	39,545,209.80	5.51%
3	600519	G 茅 台	735,475	34,832,096.00	4.86%
4	000402	G 金融街	3,123,078	31,668,010.92	4.41%
5	600276	G 恒 瑞	1,377,298	30,424,512.82	4.24%
6	600309	G 万 华	1,750,014	26,477,711.82	3.69%
7	600694	大商股份	613,300	25,648,206.00	3.58%
8	600009	G 沪机场	1,800,000	24,732,000.00	3.45%
9	600583	G 海 工	936,858	21,210,465.12	2.96%
10	600456	G 宝 钛	698,987	18,530,145.37	2.58%

(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	国债投资	101,067,594.40	14.09%
2	金融债	45,014,000.00	6.27%
	合计	146,081,594.40	20.36%

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	010115	21 国债(15)	387,740	39,049,295.40	5.44%
2	010010	20 国债(10)	274,250	27,567,610.00	3.84%
3	010214	02 国债(14)	226,820	22,761,387.00	3.17%
4	050415	05 农发 15	200,000	19,990,000.00	2.79%
5	060214	06 国开 14	150,000	14,904,000.00	2.08%

(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	权证数量(份)	市值(元)	占资产净值比例
1	580005	万华 HXB1	550,000	6,421,250.00	0.90%

(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）的市场平均价计算，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。

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	750,000.00
2	权证交易保证金	109,609.61
3	应收利息	2,824,504.61
4	待摊费用	15,123.47
	合计	3,699,237.69

5、处于转股期的可转换债券明细

本报告期末处于转股期的可转换债券情况：无。

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(份)	成本总额(元)	获得途径
1	580005	万华 HXB1	300,000	3,581,822.07	二级市场买入

7、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
2006 年 6 月 30 日	9,582,100.00 份
买入	0.00 份
卖出	0.00 份
2006 年 9 月 30 日	9,582,100.00 份

六、备查文件目录

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