



安瑞证券投资基金季度报告

(2006 年第 4 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 七年一月二十日

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 2007 年 1 月 15 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 4 季度
基金本期净收益：	90,449,523.57
基金份额本期净收益：	0.1809
期末基金资产净值：	880,751,434.24
期末基金份额净值：	1.7615

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 4 季度	24.80%	2.89%	-	-	-	-

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--2006/12/31



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。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。除因11月20日申购招商轮船时发生透支，虽及时进行了处理，未造成后果，但收到了上海证券交易所的《关于华安基金管理有限公司透支申购新股“招商轮船”的关注函》。除此之外，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

四季度上证指数单边上扬，累计涨幅52.67%。沪深两市行业和个股分化严重，“二八现象”特征明显：中信小盘指数在中信大盘指数大涨55.94%的同时仅上涨了7.52%；行业方面，金融、钢铁、石化等行业指数的涨幅均超过了50%，而电子元器件、计算机软硬件等行业指数的涨幅均未达到10%；个股方面，沪深两市四成的股票在如许牛市中逆势下跌。上市公司整体经营业绩在第二季度开始得到改善，市场对今、明两年公司盈利增长的乐观预期在整个下半年不断强化，推动

市场整体估值水平持续走高。金融、房地产行业在人民币加速升值的背景下领涨股市；国际原油价格的波动大幅推升了石化、航空类股票的价格；钢铁行业在价值重估以及产品供求关系改善的预期下，对资金的吸引力显著增强；第三代移动通信系统商用可期，通信行业在对中国通信业改革的期待中迎来了新的转机；受行业景气周期波动的影响，电子元器件、计算机等行业四季度表现落后。

(2) 操作回顾

安瑞基金的单位净值第四季度增长 24.80%，小于上证指数的涨幅，大于中信小盘指数的涨幅，全年基金净值增长 90.02%，小于上证指数的涨幅，大于中信小盘指数的涨幅。国内钢铁新增产能受到宏观调控政策的严格限制，大力发展装备制造业增加了钢材的国内需求，国内外钢材价差的存在拉动了出口需求的增长，钢材市场的结构性短缺为特定企业的盈利增长提供了有利的条件，四季度增加了钢铁行业的配置。全国发电量月度增速加快，枯水导致水电出力下降，火电比重上升，旺盛的需求推动四季度国内煤炭价格稳步上升，小煤窑关停力度超出预期，行业固定资产投资增速明显回落，国内煤炭市场将继续维持供求平衡的格局，煤炭行业处于估值洼地，适度增加了煤炭行业的配置。

(3) 展望

安瑞基金重点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。虽然中信小盘指数的涨幅在第四季度大幅落后中信大盘指数 48.42 个百分点，但我们认为这是特定市场环境下的阶段性结果，中信小盘指数过去十年的累计涨幅大幅超越了中信大盘指数。2007 年我们将重点跟踪产业利润在不同行业之间的转移，以期在纷乱浮躁的市场中发现并把握新的投资主题。

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	657,864,561.29	71.65%
2	债券	180,249,649.30	19.63%
3	权证	397,761.00	0.04%
4	银行存款和清算备付金	67,321,579.24	7.33%
5	其他资产	12,381,584.74	1.35%
	合计	918,215,135.57	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	28,305,084.13	3.21%
B	采掘业	87,437,445.88	9.93%
C	制造业	414,701,161.72	47.09%
C0	其中：食品、饮料	34,072,400.00	3.87%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	997,000.00	0.11%
C5	电子	61,656,496.22	7.00%
C6	金属、非金属	63,285,321.18	7.19%

C7	机械、设备、仪表	254,689,944.32	28.92%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	12,805,805.45	1.45%
F	交通运输、仓储业	79,554,072.43	9.03%
H	批发和零售贸易	24,549,380.25	2.79%
I	金融、保险业	2,039,040.00	0.23%
J	房地产业	8,472,571.43	0.96%
	合计	657,864,561.29	74.69%

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	7,504,012	63,784,102.00	7.24%
2	000157	中联重科	2,350,000	51,347,500.00	5.83%
3	000933	神火股份	4,437,719	49,879,961.56	5.66%
4	002025	航天电器	1,962,374	39,306,351.22	4.46%
5	600428	中远航运	2,800,000	30,604,000.00	3.47%
6	600009	上海机场	1,500,000	28,725,000.00	3.26%
7	600875	东方电机	1,050,000	28,318,500.00	3.22%
8	000829	赣南果业	1,172,233	25,097,508.53	2.85%
9	002028	思源电气	850,000	25,066,500.00	2.85%
10	600019	宝钢股份	2,800,000	23,856,000.00	2.71%

(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	144,404,642.30	16.40%
2	金融债	35,110,000.00	3.99%
3	企业债	735,007.00	0.08%
	合计	180,249,649.30	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	010010	20 国债	422,690	42,598,698.20	4.84%
2	010214	02 国债	382,430	38,449,512.20	4.37%
3	010103	21 国债	318,690	32,270,549.40	3.66%
4	010115	21 国债	277,600	27,932,112.00	3.17%
5	050404	05 农发 04	250,000	24,990,000.00	2.84%

(四) 权证投资组合

1、基金投资前五名权证证明细

本报告期末本基金所持有权证情况：

序号	权证代码	转债名称	数量	市值(元)	占资产净值比例
1	580011	中化 CWB1	136,500	397,761.00	0.05%

(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	9,996,265.73
5	应收利息	1,786,538.52
	合计	12,381,584.74

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	-	-	-	-	-

5、 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	成本总额(元)	获得途径
1	580011	中化 CWB1	136,500	-	配售可分离转债获得

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
2006年9月30日	6,318,119.00 份
本期买入	-
本期卖出	-
2006年12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、《安瑞证券投资基金扩募说明书》
- 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
2007 年 1 月 20 日