

安瑞证券投资基金季度报告

(已更名为 华安中小盘成长股票型证券投资基金)

(2007 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：二〇〇七年四月十八日

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 4 月 6 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
-------	--



业绩比较基准：水平的 50%时，将作为非小市值股票进行统计。
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	2007 年 1 季度
基金本期净收益：	294,327,165.36
基金份额本期净收益：	0.5887
期末基金资产净值：	1,194,782,295.43
期末基金份额净值：	2.3896

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	-	-
2007 年 1 季度	35.66%	3.99%	-	-	-	-

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--2007/3/31



四、管理人报告

1、基金经理

刘光华先生：MBA，9 年银行、基金从业经历。曾在农业银行上海分行国际部、路透集团上海代表处、中银国际上海代表处工作。2001 年加入华安基金管理公司，曾任研究部高级研究员、上证 180ETF 基金经理。现任安瑞基金、华安 MSCI 中国 A 股指数基金基金经理。

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

（1）行情回顾

07 年一季度，市场延续了 06 年以来的上涨趋势，但波动幅度明显加大。以上证综指为例，截止 3 月末，已是连续第 8 个月上涨。与 06 年下半年不同的是，一季度的分化首先是体现为“八二现象”替代了“二八现象”，在大盘蓝筹股滞涨时，低价股、ST 股、未股改的 S 股、及题材股等出现了较大幅度的上涨。其次在风格上，代表大盘蓝筹股的 50 指数在一季度仅上涨 26.75%，而中小板指数涨幅高达 44.49%，说明在年初，市场对成长性给予了更高的关注。作为外延式增长的资产注入、集团整体上市等，在一季度也得到了市场的积极追捧。

在上证综指到了 3000 点附近时，关于估值是否存在泡沫的讨论也不绝于耳。根据天相系统的统计，沪深 300 指数成份股的市盈率已经 30 多倍，静态估

值确实不便宜。我们认为，站在目前的时点，未来市场能走多高，其实是取决于上市公司的盈利增长能有多快，及这种增长的可持续性。可喜的是，1-2 月份规模以上工业企业的利润总额增幅高达 43.8%，而且 这是在 06 年全年增长了 31% 的高基数基础上取得的，表明实体经济的盈利状况依然乐观。

(2) 操作回顾

安瑞基金的净值在一季度上升了 35.66%，在 50 只封闭式基金中排第二名，在规模小于 20 亿份的小盘封闭式基金中排第一名。

一季度安瑞基金在行业配置上采取了适度均衡的策略，增持了化工、金融、汽车等行业。考虑到整体上市所带来的业绩爆发式增长，及当前阶段市场对成长性的积极关注，我们在个股选择上也对资产注入、整体上市等方面的信息给予特别的关注，并结合行业的发展趋势以增加判断的准确性。

安瑞基金主要投资于小型上市公司，随着越来越多的企业在中小板上市，可供安瑞选择的投资品种也在增多。其中一些公司治理结构完善、主业清晰、产品市场占有率高的细分行业龙头企业，在考虑未来几年成长性的基础上，部分品种进入了我们的组合。

(3) 展望

安瑞基金的持有人大会已通过决议，即将转型为华安中小盘成长基金。我们在产品设计时，对安瑞基金的投资范围进行了扩充，即从原来的以小盘股为主调整为主要投资于代表 70% 流通市值的中小盘成长性股票。我们认为，在当前静态估值已不便宜的市场环境下，以业绩的持续成长性作为选股的重要依据，将能给持有人带来较优的回报。

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	823,151,455.68	68.29%
2	债券	247,030,089.50	20.49%
3	权证	26,313,330.00	2.18%
4	银行存款和清算备付金	101,265,362.46	8.40%
5	其他资产	7,639,306.06	0.64%
	合计	1,205,399,543.70	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	54,107,103.60	4.53%
B	采掘业	47,459,500.00	3.97%
C	制造业	554,154,026.23	46.39%
C0	其中：食品、饮料	16,479,375.40	1.38%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	120,280,619.75	10.07%
C5	电子	91,035,797.46	7.62%
C6	金属、非金属	101,293,171.74	8.48%
C7	机械、设备、仪表	191,108,387.00	16.00%



C8	医药、生物制品	7,144,378.88	0.60%
C99	其他	26,812,296.00	2.24%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	19,764,887.44	1.65%
E	建筑业	4,670,429.94	0.39%
F	交通运输、仓储业	69,099,204.87	5.78%
H	批发和零售贸易	4,900,000.00	0.41%
I	金融、保险业	42,510,000.00	3.56%
J	房地产业	13,580,483.60	1.14%
K	社会服务业	12,905,820.00	1.08%
	合计	823,151,455.68	68.90%

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	5,571,900	75,387,807.00	6.31%
2	000829	天音控股	1,366,341	54,107,103.60	4.53%
3	600309	烟台万华	1,250,000	42,687,500.00	3.57%
4	002049	晶源电子	2,100,000	31,857,000.00	2.67%
5	600428	中远航运	1,600,000	28,192,000.00	2.36%
6	002025	航天电器	1,022,500	27,576,825.00	2.31%
7	002094	青岛金王	1,619,100	26,812,296.00	2.24%
8	600123	兰花科创	1,210,000	26,438,500.00	2.21%
9	002092	中泰化学	1,816,966	26,346,007.00	2.21%
10	600786	东方锅炉	616,413	25,260,604.74	2.11%

(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	209,854,089.50	17.56%
2	金融债	35,110,000.00	2.95%
3	可转换债券	2,066,000.00	0.17%
	合计	247,030,089.50	20.68%

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	010214	02 国债	713,240	71,587,898.80	5.99%
2	010010	20 国债	546,490	54,944,104.60	4.60%
3	010103	21 国债	407,490	41,103,516.30	3.44%
4	010115	21 国债	377,600	37,952,576.00	3.18%
5	050404	05 农发 04	250,000	24,990,000.00	2.09%

(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	数量	市值(元)	占资产净值比例
1	580005	万华 HXB1	290,000	10,560,930.00	0.88%
2	030002	五粮 YGC1	600,000	10,443,000.00	0.87%
3	580009	伊利 CWB1	300,000	5,309,400.00	0.44%

(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	664,336.66
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	2,959,065.04
5	应收利息	3,917,123.87
	合计	7,639,306.06

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	580005	万华 HXB1	320,000	9,619,702.96	主动投资
2	580009	伊利 CWB1	300,000	5,475,434.67	主动投资
3	030002	五粮 YGC1	710,000	11,735,597.04	主动投资

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12月31日	6,318,119.00 份
本期买入	-
本期卖出	-
2007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
2007 年 4 月 18 日