

安久证券投资基金季度报告

(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：交通银行股份有限公司

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 4 月 16 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	2007 年第 1 季度
基金本期净收益：	219,810,503.71
加权平均基金份额本期净收益：	0.4396
期末基金资产净值：	1,154,911,632.83
期末基金份额净值：	2.3098

2、净值表现

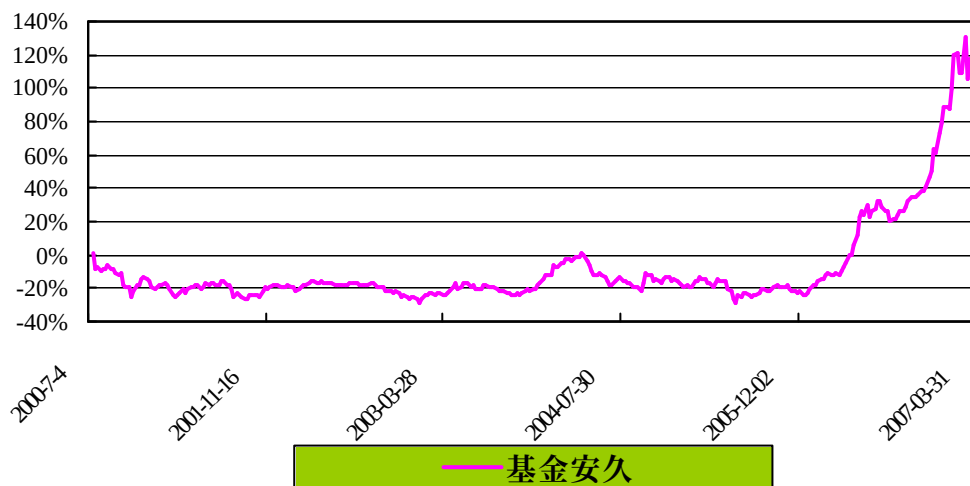
A、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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
2007 年 第 1 季度	14.58%	5.82%	-	-	-	-

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--2007/3/31



四、管理人报告

1、基金经理

鲍泓先生，经济学硕士，13 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

一季度 A 股市场继续呈现强势上行的态势。已披露的年报数据显示，2006 年上市公司利润同比增速接近 40%；另从有关统计数据看，今年 1-2 月，全国规模以上工业企业业绩增速达到 43%，周期类行业增长尤其显著。加之两税并轨成为现实，上市公司业绩预期有持续的较快增长潜力，基本面超预期是支持市场走强的重要因素。此外，全流通后市值真正代表财富，资产注入与重组题材风生水起，外延式增长速度加快也提升了上市公司的投资价值。市场另一显著特征是，伴随新股东开户数量的迅猛增长及可流通市值的快速增加，二级市场交易量明显放大，投资者对股改后 A 股市场的扩张潜力也有了重新认识。此外，我们也注意到，在投资的寻宝游戏过程与牛市制造的欢乐气氛中，部分题材股的投资风险在加大。

(2) 操作回顾

安久基金一季度净值上涨 14.58%,与同期指数相比落后较多。一季度基于对证券市场及本土投行发展潜力的认识,增持了券商股;基于对估值优势及行业增长空间的分析,增持了钢铁、交通运输等行业股票。减持的行业主要是机械、采掘、食品饮料。从实际收益看,证券、金属、化工等行业表现较好,房地产等行业表现相对一般。一季度操作中存在的问题一是投资风格尚不够全面、转换不够积极,对估值具备相对优势的价值类公司把握力度明显欠缺;二是对具备外延式增长机会的价值创造类企业重视程度不够。上述问题也是我们今后努力提高的方向。

(3) 展望

我们认为目前市场局部产生了一定估值泡沫,但考虑到未来几年上市公司业绩的较高增长能力,市场整体估值水平尚不算高。二季度我们将关注股指期货、限售股流通等带来的市场波动因素,继续保持对消费服务、先进制造类企业的投资力度。同时,对于部分比价偏低的价值类个股,及上市公司外延式增长带来的投资机会也将积极关注。

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	846,947,982.40	65.33%
2	债券	234,708,719.70	18.10%
3	权证	10,936,025.10	0.84%
4	银行存款和清算备付金	199,632,055.17	15.40%
5	其它资产	4,202,293.15	0.32%
	合计	1,296,427,075.52	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
B	采掘业	15,246,794.96	1.32%
C	制造业	392,635,412.85	34.00%
	C0 食品、饮料	68,561,686.24	5.94%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	65,149,916.32	5.64%
	C6 金属、非金属	110,388,548.84	9.56%
	C7 机械、设备、仪表	69,922,322.48	6.05%
	C8 医药、生物制品	78,612,938.97	6.81%
F	交通运输、仓储业	52,794,644.24	4.57%
G	信息技术业	19,232,544.15	1.67%
H	批发和零售贸易	88,175,581.13	7.63%
I	金融、保险业	180,455,919.98	15.63%
J	房地产业	63,817,466.77	5.53%
K	社会服务业	97,750.00	0.01%
M	综合类	34,491,868.32	2.99%
	合计	846,947,982.40	73.33%

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	招商银行	5,108,792	89,352,772.08	7.74%
2	600030	中信证券	1,872,840	81,393,626.40	7.05%
3	600519	贵州茅台	705,074	66,707,051.14	5.78%
4	000825	太钢不锈	2,882,041	52,712,529.89	4.56%
5	600276	恒瑞医药	1,500,398	52,663,969.80	4.56%
6	600009	上海机场	1,982,152	48,701,474.64	4.22%
7	000951	中国重汽	1,533,003	46,235,370.48	4.00%
8	000024	招商地产	1,460,409	41,373,386.97	3.58%
9	600309	烟台万华	1,196,234	40,851,391.10	3.54%
10	002024	苏宁电器	620,200	38,619,854.00	3.34%

(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	164,628,719.70	14.25%
2	金融债	70,080,000.00	6.07%
	合计	234,708,719.70	20.32%

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)	701,000	70,457,510.00	6.10%
2	010214	02 国债(14)	406,870	40,837,541.90	3.54%
3	010010	20 国债(10)	374,750	37,677,365.00	3.26%
4	050415	05 农发 15	200,000	19,990,000.00	1.73%
5	070402	07 农发 02	200,000	19,990,000.00	1.73%

(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	300,300	10,936,025.10	0.95%

(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	2,439,807.13
4	应收证券清算款	902,876.41
	合计	4,202,293.15

4、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。

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(份)	成本总额(元)	获得途径
1	580005	万华 HXB1	92,000	2,904,880.23	二级市场买入
2	031001	侨城 HQC1	245,000	3,470,582.19	二级市场买入

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	9,582,100.00 份
买入	0.00 份
卖出	0.00 份
2007 年 3 月 31 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
2007 年 4 月 18 日