

安久证券投资基金季度报告

(2007 年第 2 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：二〇〇七年七月二十日

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2007 年 7 月 17 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 2 季度
基金本期净收益：	268,126,346.59
加权平均基金份额本期净收益：	0.5363
期末基金资产净值：	1,462,585,810.01
期末基金份额净值：	2.9252

2、净值表现

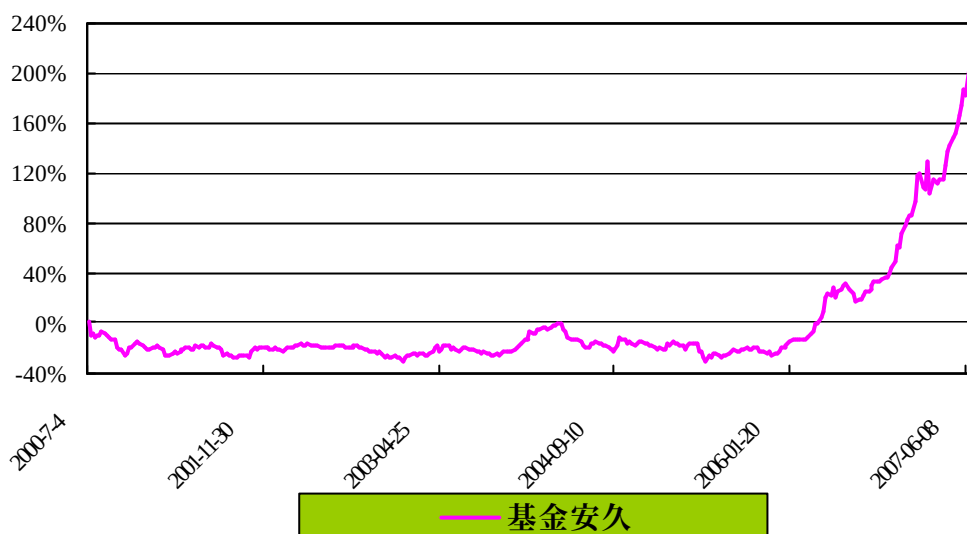
A、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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 2 季度	39.30%	2.68%	-	-	-	-

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--2007/6/30



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

二季度 A 股市场表现为牛市中的震荡行情，个股走势也出现了一定的分化。数据显示，2007 年一季度 GDP 增速达到 11.1%，上市公司利润同比增速更高达 100%，基本面超预期是支持市场走强的最重要理由。但同时，中期经济增速加快也引发了市场关于经济偏热及可能引发宏观调控的担忧。此外，在投资的寻宝游戏征程中，以及牛市渲染的欢乐气氛下，A 股市场出现了过大的交易量及局部估值泡沫，并最终促发了一定的政策干预。市场由此在 5 月底走出一轮快速调整行情，价值类个股相对表现出抗跌性。

(2) 操作回顾

安久基金二季度净值上涨 39.30%，与同期指数相比较好。二季度在金融行业

内部,我们保持了对优质银行股的投资力度,同时基于保费长期增长潜力及投资预期收益率提升的认识,重点增持了保险股。此外,还增持了化工、交通运输、机械、地产等行业股票。减持的行业主要是券商、食品饮料、IT 等。从实际收益看,金融、金属、机械、化工、医药等行业表现较好。二季度操作中存在的问题主要是对上游的资源类个股投资机会重视不够。

(3) 展望

我们认为在经历中短期调整后,考虑到未来几年上市公司业绩的较高增长能力,市场整体估值水平仍在合理范围内。但基于已较为庞大的证券化率水平,未来指数上涨斜率可能会更为平缓,投资机会的寻找应更有耐心,并着力于长期。在工业化、城镇化、市场化、国际化背景下,投资、净出口与消费仍有理由保持一定的增长连贯性。同时,大国的崛起将继续提供优良的长期投资标的。在经济增长模式转变背景下,我们将继续保持对消费服务、先进制造类企业的投资力度。同时,对于节能减排、奥运等投资主题,资源类个股,以及部分下跌过度但基本面稳定、具备较好投资安全性的外延式增长投资机会也将适当关注。

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	1,142,717,612.05	77.30%
2	债券	296,298,726.96	20.04%
3	权证	15,963,200.00	1.08%
4	银行存款和清算备付金	17,283,589.32	1.17%
5	其它资产	6,104,061.62	0.41%
	合计	1,478,367,189.95	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
C	制造业	529,718,181.92	36.22%
C0	食品、饮料	42,068,392.58	2.88%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	133,807,798.29	9.15%
C5	电子	1,692,928.80	0.12%
C6	金属、非金属	122,846,631.00	8.40%
C7	机械、设备、仪表	115,834,612.94	7.92%
C8	医药、生物制品	113,467,818.31	7.76%
F	交通运输、仓储业	99,449,426.48	6.80%
H	批发和零售贸易	68,749,735.32	4.70%
I	金融、保险业	269,064,842.97	18.40%
J	房地产业	106,019,317.63	7.25%
K	社会服务业	20,761,472.00	1.42%
M	综合类	48,954,635.73	3.35%
	合计	1,142,717,612.05	78.13%

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	5,088,792	124,929,843.60	8.54%
2	600309	烟台万华	1,809,657	94,988,895.93	6.49%
3	601318	中国平安	1,277,219	91,870,362.67	6.28%
4	600276	恒瑞医药	1,925,517	87,283,685.61	5.97%
5	000951	中国重汽	1,635,949	82,451,829.60	5.64%
6	600009	上海机场	1,922,152	73,406,984.88	5.02%
7	600219	南山铝业	3,025,900	69,868,031.00	4.78%
8	000002	万科A	3,308,080	63,151,247.20	4.32%
9	002024	苏宁电器	1,130,400	52,540,992.00	3.59%
10	000039	中集集团	1,680,000	49,509,600.00	3.39%

(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	187,002,960.80	12.79%
2	金融债	80,082,360.00	5.48%
3	央票债券	29,213,406.16	2.00%
	合计	296,298,726.96	20.26%

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)	926,000	93,072,260.00	6.36%
2	010214	02 国债(14)	562,600	56,406,276.00	3.86%
3	010010	20 国债(10)	330,000	33,174,900.00	2.27%
4	0601051	06 央票 51	300,000	29,213,406.16	2.00%
5	050415	05 农发 15	200,000	19,990,000.00	1.37%

(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	031001	侨城 HQC1	550,000	15,963,200.00	1.09%

(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	101,282.05
3	应收利息	5,117,210.27
4	待摊费用	135,569.30
	合计	6,104,061.62

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	031001	侨城 HQC1	550,000	11,810,263.22	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
2007 年 3 月 31 日	9,582,100.00 份
买入	0.00 份
卖出	0.00 份
2007 年 6 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
2007 年 7 月 20 日