



安信证券投资基金季度报告

(2006 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 六年四月二十日

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 2006 年 4 月 14 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:	基金安信
交易代码:	500003
基金运作方式:	契约型封闭式
基金合同生效日:	1998 年 6 月 22 日
期末基金份额总额:	20 亿份
基金存续期:	15 年
基金上市地点:	上海证券交易所
基金上市日期:	1998 年 6 月 26 日

2、基金的投资

投资目标: 本基金的投资目标是为投资者分散和减少投资风险，确保基金资产的安全，并谋求基金长期稳定的投资收益。

投资策略: 本基金为成长型基金，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，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主业发展前景良好，在同行业的上市公司中具有较强的竞争优势，财务状况良好，能保持较高的业绩增长，预期收入或利润增长率不低于同期 GDP 增长率的上市公司股票。

业绩比较基准: 无

风险收益特征: 无

3、基金管理人：华安基金管理有限公司

4、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 1 季度
基金本期净收益：	23,336,068.82
加权平均基金份额本期净收益：	0.0117
期末基金资产净值：	2,403,605,725.95
期末基金份额净值：	1.2018

2、净值表现

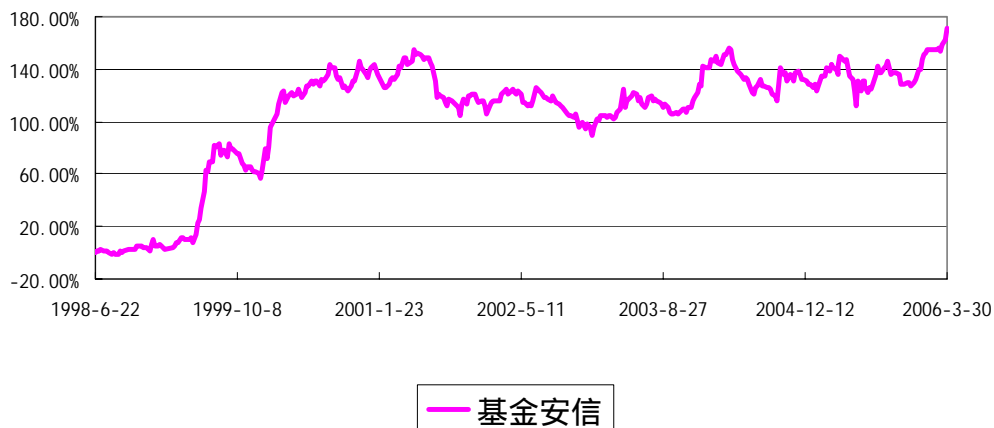
A、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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 1 季度	12.92%	1.36%	-	-	-	-

注：本基金合同中没有规定业绩比较基准。

B、自基金合同生效以来基金份额净值表现

基金安信份额累计净值增长率历史走势图
1998/6/22-2006/03/31



四、管理人报告

1、基金经理

汤礼辉先生, 经济学硕士, 8 年证券、基金从业经历。曾在申银万国证券研究所工作。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, 从事医药、金融行业及投资策略研究。现任研究发展部副总监、安信证券投资基金的基金经理、华安宝利配置基金的基金经理。

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《安信投资基金基金合同》、《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

2006 年一季度, A 股市场延续了 2005 年底以来的反转行情, 演绎了四年大熊市后最强劲的表现。在这一大环境下基金安信净值增长 12.92%。

基金经理理解, 一季度 A 股市场的牛市特征根源于以下基本面的重大变化: 中国及全球经济增长预期的向上修正、A 股市场体系的完善及由此导致的市场风险溢价 (Equity risk premium) 的下降以及中国可能进入了一个不断涌现具备核心竞争力的企业的时代。

首先, 以日本结束定量宽松政策为代表, 全球经济进入 2006 年以来出现从区域的角度看更加平衡的增长, 改变了原先三大经济体中主要依赖美国的格局。从国内经济看, 尽管产能过剩的担心依旧, 但强劲的基础设施建设需求和稳定增长的消费使得宏观经济得以避免增长速度大幅度波动。

其次, 以股权分置改革为核心的中国资本市场改革完善了整个市场的基础制度, 改变了中国股市的边缘化的地位。A 股市场可能正在经历历史上少有的一次全市场重估, 并在此基础上有可能促使股票市场作为重要的资产类别成为全社会资产配置的核心之一。制度的完善和市场地位的提高有利于降低市场风险溢价从而提升资产的价格水平。

第三, 从根本上说, 证券市场的投资机会根源于企业的成长。基金经理认为中国目前可能进入了一个不断涌现具备核心竞争力的企业的时代。日益开放和民主的社会形态、20 多年改革开放所积累的企业经营经验教训和经营理念的完善、民营企业竞争能力的积累、逐步市场化的国有企业激励机制、中国工业基础的逐步完善和制造业竞争能力的上升以及普遍存在的强烈的个人价值实现的追求从不同角度催生了真正具有竞争能力的企业的诞生, 比如基金安信长期持有的烟台万华。在这样一个阶段, 作为资本市场的投资者不仅受益于总体经济增长的大环境, 同时能够分享企业的快速成长所带来的机遇。

报告期内，基金安信调整了基金经理。本基金经理上任以来，在秉承基金安信一贯坚持的成长投资的风格的基础上，尝试加强组合层面的分析与构造，实现自下而上和自上而下之间的结合，达到丰富组合投资思路的目的以适应目前在学习的道路上不断深化的 A 股市场和日新月异的中国经济和层面层面的变化。

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	1,835,995,855.06	75.59%
2	债券	500,381,628.90	20.60%
3	银行存款和清算备付金合计	81,502,207.96	3.36%
4	其他资产	10,947,705.20	0.45%
	合计	2,428,827,397.12	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
B	采掘业	250,659,777.38	10.43%
C	制造业	1,066,222,429.89	44.36%
C0	食品、饮料	55,570,224.45	2.31%
C1	纺织、服装、皮毛	86,820,684.24	3.61%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	479,558,732.99	19.95%
C5	电子	43,166,365.76	1.80%
C6	金属、非金属	152,929,102.65	6.36%
C7	机械、设备、仪表	140,087,254.05	5.83%
C8	医药、生物制品	108,090,065.75	4.50%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	40,731,583.00	1.69%
F	交通运输、仓储业	84,262,796.88	3.51%
G	信息技术业	12,224,000.00	0.51%
H	批发和零售贸易	129,606,487.51	5.39%
I	金融、保险业	129,200,000.00	5.38%
J	房地产业	49,221,494.72	2.05%
K	社会服务业	60,170,998.68	2.50%
L	传播与文化产业	10,688,000.00	0.44%
M	综合类	3,008,287.00	0.13%
	合计	1,835,995,855.06	76.39%

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	600309	烟台万华	13,309,309	231,581,976.60	9.63%
2	000792	盐湖钾肥	12,999,999	211,769,983.71	8.81%
3	600036	G 招 行	20,000,000	129,200,000.00	5.38%

4	600028	中国石化	20,000,000	100,600,000.00	4.19%
5	600851	G 海欣	33,651,428	86,820,684.24	3.61%
6	600660	G 福耀	14,400,000	78,048,000.00	3.25%
7	600196	复星医药	16,000,000	75,360,000.00	3.14%
8	600583	G 海工	2,496,369	74,891,070.00	3.12%
9	000089	G 深机场	10,004,354	67,029,171.80	2.79%
10	600066	G 宇通	7,635,758	63,758,579.30	2.65%

(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	国家债券	451,174,628.90	18.77%
2	金融债券	49,207,000.00	2.05%
3	企业债券	-	-
4	可转换债券	-	-
	合计	500,381,628.90	20.82%

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	010004	20 国债	1,281,520	128,087,924.00	5.33%
2	010110	21 国债	793,400	78,824,290.00	3.28%
3	010308	03 国债	653,490	65,009,185.20	2.70%
4	030001	03 国债 01	600,000	58,318,643.80	2.43%
5	010112	21 国债	330,860	33,036,371.00	1.37%

(四) 权证投资组合

1、基金投资前五名权证明细

本报告期末本基金所持有权证情况：无。

(五) 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。

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。

本基金投资的前十名股票中，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	750,000.00
2	权证交易保证金	98,780.49
3	应收证券清算款	1,035,874.52
4	应收股利	-
5	应收利息	9,063,050.19
56	待摊费用	-
	合计	10,947,705.20

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
-	-	-	-	-	-

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	580997	招行 CMP1	9,000,000	0.00	股权分置改革被动持有

6、基金管理公司运用自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
2005 年 12 月 31 日	14,433,600.00 份
买入	-
卖出	-
2006 年 3 月 31 日	14,433,600.00 份

六、备查文件目录

- 1、《安信证券投资基金基金合同》
- 2、《安信证券投资基金招募说明书》
- 3、《安信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 4 月 20 日