



# 安信证券投资基金 2008 年第一季度报告

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： 2008-04-22

## 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 2008 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

基金简称:	基金安信
基金运作方式:	契约型封闭式
基金合同生效日:	1998-06-22
基金存续期:	15 年
报告期末基金份额总额:	2,000,000,000.00 份
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
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

### 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	2008 年第一季度
1.本期利润	-706,467,061.74 元
2.本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	1,121,031,758.64 元
3.基金份额本期利润	-0.3532 元
4.期末基金资产净值	5,419,511,053.07 元
5.期末基金份额净值	2.7098 元

1.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如：封闭式基金交易佣金，开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2. 2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后,原"基金本期净收益"名称调整为"本期利润扣减公允价值变动损益后的净额"原"加权平均基金份额本期净收益"=第 2 项/(第 1 项/第 3 项)。

#### 2、基金净值表现

##### A、本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

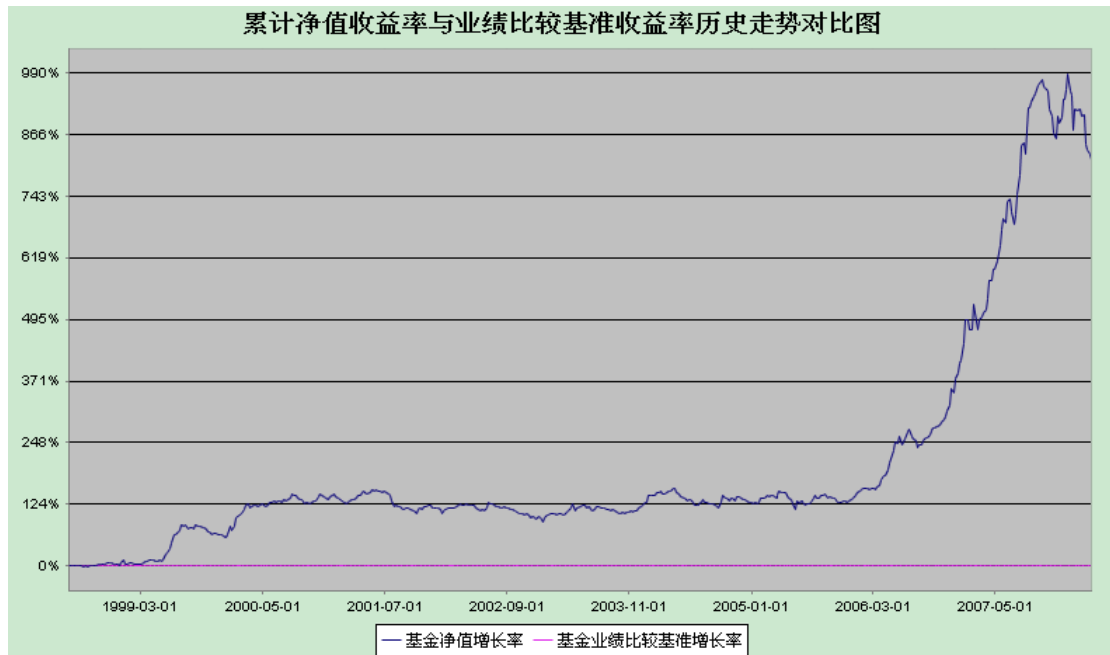
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2008 年第一季度	-11.57%	2.97%	-	-	-	-

##### B、图示自基金合同生效以来基金份额净值表现

安信证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(1998 年 6 月 22 日至 2008 年 3 月 31 日)



#### 四、管理人报告

##### (一) 基金经理简介

陈俏宇女士：工商管理硕士，中国注册会计师协会非执业会员，12 年证券、基金从业经历。曾在上海万国证券公司发行部、申银万国证券有限公司国际业务部、上海申银万国证券研究所有限公司行业部工作。2003 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、专户理财部投资经理、基金安顺和华安宏利基金经理助理，2007 年 3 月至 2008 年 2 月担任基金安顺、华安宏利基金经理，2008 年 2 月至今担任基金安信基金经理。

##### (二) 遵规守信情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守有关法律法规及《安信证券投资基金基金合同》、《安信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。

##### (三) 报告期内的业绩表现和运作回顾

本报告期内沪深股市经历了喧嚣之后的回归，沪深 300 指数单季跌幅接近 29%。美国次级债危机只是导火索之一，事实上在快速下跌中，我们和市场一起反思 A 股市场高估值的基础是否依然存在。投资者必须面对实体经济是否能继续保持高增长低通胀的疑惑，上市公司整体业绩增幅减速的压力，同时大小非解禁不仅带来供给的失衡，更打破了现有的估值体系，市场估值由原先的高定位期进入混沌期。

基于对全年将呈现出震荡市特征的整体判断，本基金在报告期内采取了控制仓位，及时大幅降低金融行业的配置，同时整体降低行业和个股的相对集中度，

以提高组合的均衡和灵活性的操作策略。尽管在重点配置的行业上没有非常出色的把握，但仓位管理取得了一定的成效，同时绩效在大规模分红前的过渡期表现相对平稳。

#### （四）投资展望

本基金对下阶段的市场谨慎中略乐观。尽管我们认为宏观经济方面的疑虑尚未完全消失，上市公司业绩增速下降是必然的趋势，但是经历了前期的大幅调整后，一部分行业的估值开始趋于相对合理区间，过度的一味看空可能带来矫枉过正的风险。当然由于经济环境和市场信心已今非昔比，因此我们在投资过程中将采取不仓促判断、不频繁决策的策略，持续观察数据，在不确定性向确定性转化的过程中进行组合的逐步调整。同时，我们仍将均衡配置作为组合管理的目标，以应对市场的反覆。下阶段的操作将更考验管理人的耐心和恒心，本基金希望能尽可能做到严谨性和专业化，勤勉尽责地维护持有人的利益。

#### （五）公平交易的披露

##### 1. 公平交易执行情况

公司旗下不同基金、包括特定客户账户对同一证券进行交易的业务，均纳入《交易端基金间公平交易管理办法》进行管理。

对于场内交易，目前公司《交易端基金间公平交易管理办法-交易所业务》规定不同基金、账户同向买卖同一证券的交易分配原则是“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”，并按此原则开发上线了基金间公平交易系统模块，不同基金同向买卖同一证券完全通过系统进行比例分配，实现公平交易。该模块已于 2004 年下半年正式上线使用，目前运作情况良好，未出现过例外情况。

对于场外交易，《交易端基金间公平交易管理办法-银行间业务》以及《基金参与新股询价与申购业务管理办法》对其进行规范，目前执行良好。同时我们将按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》对制度进行相应的修订。

##### 2. 同类组合的业绩比较

按照本基金合同，本基金属于成长型股票基金。华安旗下同属于成长投资风格的基金还有华安成长、华安创新。截至 08 年一季度末，三基金净值增长率分别为：安信基金-11.57%、华安成长-21.42%、华安创新-14.84%，安信基金的跌幅最小。主要原因是：基金安信为了在 4 月份安排 2007 年度的收益分配，基金安信的基金经理在本季度的操作中提前进行了减仓。截止一季度末，安信的股票仓位仅为 52.03%。华安成长和华安创新比较，华安成长的股票的仓位限制为 60%-95%；华安创新没有明确股票仓位下限，其比较基准的股票比例为 75%。截止一季度末，实际的股票仓位是：华安中小盘成长基金 89.15%、华安创新基金 69.63%。由于一季度股票市场大幅下跌，实际的股票仓位决定了这三个基金的业

绩差异。

### 3.异常交易的专项说明

本季度没有出现异常交易。

## 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	2,819,665,355.55	51.84%
2	债券	1,986,568,173.20	36.52%
3	权证	-	-
4	银行存款和清算备付金合计	197,972,219.00	3.64%
5	其他资产	435,253,115.01	8.00%
6	合计	5,439,458,862.76	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
1	A 农、林、牧、渔业	60,600,000.00	1.12%
2	B 采掘业	107,585,225.12	1.99%
3	C 制造业	1,488,726,511.63	27.47%
	C0 食品、饮料	137,775,581.10	2.54%
	C1 纺织、服装、皮毛	13,411,584.72	0.25%
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	756,777,642.17	13.96%
	C5 电子	23,333,243.89	0.43%
	C6 金属、非金属	22,905,509.67	0.42%
	C7 机械、设备、仪表	284,704,253.36	5.25%
	C8 医药、生物制品	194,954,586.71	3.60%
	C99 其他制造业	54,864,110.01	1.01%
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	26,530,081.10	0.49%
5	E 建筑业	25,159,300.00	0.46%
6	F 交通运输、仓储业	36,200,000.00	0.67%
7	G 信息技术业	81,488,947.00	1.50%
8	H 批发和零售贸易	106,026,766.30	1.96%
9	I 金融、保险业	159,747,070.00	2.95%
10	J 房地产业	585,588,802.90	10.81%
11	K 社会服务业	40,502,587.50	0.75%
12	L 传播与文化产业	27,896,064.00	0.51%
13	M 综合类	73,614,000.00	1.36%
	合计	2,819,665,355.55	52.03%

#### 2、基金投资前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	600309	烟台万华	7,180,000	240,458,200.00	4.44%
2	600383	金地集团	6,300,000	219,807,000.00	4.06%
3	000422	湖北宜化	5,959,588	155,247,267.40	2.86%
4	600519	贵州茅台	730,000	137,028,300.00	2.53%
5	600082	海泰发展	10,000,000	136,000,000.00	2.51%
6	600426	华鲁恒升	5,580,000	133,808,400.00	2.47%
7	002007	华兰生物	3,130,000	131,460,000.00	2.43%
8	600240	华业地产	10,000,000	129,100,000.00	2.38%
9	601088	中国神华	2,530,000	101,200,000.00	1.87%
10	000792	盐湖钾肥	1,080,000	92,448,000.00	1.71%

### (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	国家债券	343,551,173.20	6.34%
2	金融债券	376,320,000.00	6.94%
3	央行票据	1,266,697,000.00	23.37%
	合计	1,986,568,173.20	36.66%

#### 2、基金投资前五名债券明细

序号	债券名称	债券市值(元)	占资产净值比例
1	08 央票 35	400,000,000.00	7.38%
2	08 央票 36	198,300,000.00	3.66%
3	08 央票 09	178,542,000.00	3.29%
4	07 国开 13	100,430,000.00	1.85%
5	08 央票 23	100,030,000.00	1.85%

### (四)权证投资组合

截止本报告期末，本基金未持有权证。

### (五)资产支持证券投资组合

截止本报告期末，本基金未持有资产支持证券。

### (六)投资组合报告附注

#### 1、基金计价方法说明

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)的市场收盘价计算,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。非公开发行有明确锁定期的股票,按证监会相关估值通知确定公允价值。

#### 2、投资决策程序说明

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、本报告期基金的其他资产构成

序号	其他资产构成项目	金额（元）
1	深交所交易保证金	750,000.00
2	上交所权证担保金	50,000.00
3	深交所权证担保金	48,780.49
4	应收利息	17,148,041.48
5	应收证券清算款	111,991,523.86
6	买入返售金融资产	303,800,271.90
7	待摊费用	1,464,497.28
	合计	435,253,115.01

### 4、报告期末本基金持有的处于转股期的可转换债券明细

截止本报告期末，本基金未持有处于转股期的可转换债券。

### 5、本报告期内获得的权证明细

权证代码	权证名称	数量（份）	权证成本总额（元）	权证投资类别
580017	赣粤 CWB1	8,836	46,036.44	申购可分离债获赠

## 六、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 12 月 31 日	14,433,600.00 份
买入	-份
卖出	-份
2008 年 3 月 31 日	14,433,600.00 份

## 七、备查文件目录

### （一）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》

**(二) 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>。

**(三) 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  
二〇〇八年四月二十二日