安久证券投资基金季度报告

2005 第一季度报告

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根据本基金合同规定，于2005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

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	2005年1季度
基金本期净收益：	-647,107.80
加权平均基金份额本期净收益：	-0.0013
期末基金资产净值：	425,059,410.40
期末基金份额净值：	0.8501

2、净值表现

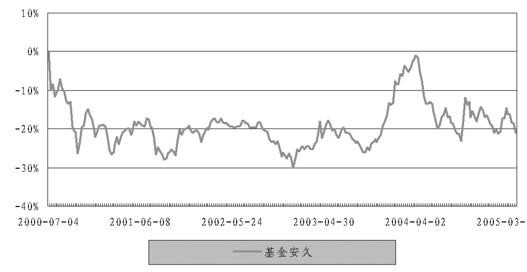
A、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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
05年1季度	-2.33%	2.31%	-	-	-	-

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--2005/3/31



四、管理人报告

1、基金经理

王国卫 先生：经济学硕士、EMBA，11年证券、基金从业经历。曾在上海国际信托投资公司证券投资信托部、投资银行部工作。1998年进入华安基金管理有限公司投资部任基金安信的基金经理，现任华安基金管理有限公司总经理助理、基金投资部总监，华安180和基金安久的基金经理。

吴娜 女士：工商管理硕士。1994年4月起在上海交通大学管理学院从事金融教学工作，期间曾先后参与上海证交所等研究课题。1997年赴美国，2001年毕业于南加州大学马歇尔商学院并获得MBA学位，曾在美国美林证券实习工作。2002年2月加入华安基金管理有限公司后，在研究发展部从事行业/个股研究和行业配置分析工作。现任基金安久的基金经理助理。

2、基金运作合规性声明

本报告期间，本基金管理人严格遵守有关法律法规和《安久证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，无违法违规或未履行基金合同承诺的行为存在。

3、基金经理工作报告

2005年1季度宏观经济总体仍处于从景气高峰缓慢回落的过程中；受经济减速影响，投资者对2005年上市公司业绩增长速度的期望值相应降低。同时，在国际化进程中，A股市场内在的制度性缺陷因素也诱发了投资者日益谨慎心态。受上述因素影响，1季度A股反弹行情高度低于一般预期；但市场二元化结构演化趋势仍在持续，部分基金重仓股仍有上佳表现。

安久基金1季度净值上涨虽然好于综合指数表现，但在全部封闭式基金中仍只处于中游位置。安久基金在一季度的净值表现不够理想，重要原因之一在于：针对宏观经济减速趋势、应对措施的力度不够，上、下游行业之间资产分配的比例不尽合理。

尽管2005年上市公司业绩增速放缓，但从估值水平考察，到1季度末A股动态PE已处于15-17倍的历史低点。考虑到国际同类股市估值水平、政策支持因素及中国经济增长潜力，我们认为目前A股市场总体已处于较为安全的投资区域。未来我们将进一步做好组合结构的优化工作，关注中下游行业中高成长及防御性强的公司的投资机会；同时，重视政策面可能会有的积极变化，把握市场波动机会。

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	329,133,005.51	66.86
2	债券	94,681,208.00	19.23
3	银行存款和清算备付金合计	8,221,442.02	1.67
4	其他资产	60,265,480.06	12.24
	合计	492,301,135.59	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	-	-
B	采掘业	32,009,025.59	7.53
C	制造业	214,066,992.16	50.36
C0	其中：食品、饮料	4,264,000.00	1.00
C1	纺织、服装、皮毛	4,290,650.00	1.01
C2	木材、家具	1,114,233.93	0.26
C3	造纸、印刷	37,283,223.25	8.77
C4	石油、化学、塑胶、塑料	29,093,029.13	6.84
C5	电子	7,120,935.54	1.68
C6	金属、非金属	81,875,704.66	19.26
C7	机械、设备、仪表	46,801,498.21	11.01
C8	医药、生物制品	2,223,717.44	0.53
C99	其他	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	11,044,110.00	2.60
E	建筑业	170,373.78	0.04
F	交通运输、仓储业	39,804,856.88	9.36
G	信息技术业	21,979,550.82	5.17
H	批发和零售贸易	6,289,872.60	1.48
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	3,768,223.68	0.89
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	329,133,005.51	77.43

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	600123	兰花科创	2,626,969	29,185,625.59	6.87
2	000825	太钢不锈	4,666,641	20,999,884.50	4.94
3	000488	晨鸣纸业	2,239,925	20,271,321.25	4.77
4	000060	中金岭南	2,821,552	17,408,975.84	4.10
5	600308	华泰股份	1,666,200	17,011,902.00	4.00
6	600026	中海发展	1,817,200	16,899,960.00	3.98
7	600289	亿阳信通	1,566,050	16,803,716.50	3.95
8	600660	福耀玻璃	2,126,632	16,502,664.32	3.88
9	600019	宝钢股份	2,466,000	14,993,280.00	3.53
10	600150	沪东重机	1,569,678	12,510,333.66	2.94

（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	64,569,208.00	15.19
2	金融债券	30,112,000.00	7.08
	合计	94,681,208.00	22.27

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⒂	290,000	28,359,100.00	6.67
2	010010	20国债⑽	236,470	23,481,471.00	5.52
3	040402	04农发02	200,000	19,992,000.00	4.70
4	010214	02国债⒁	110,000	10,890,000.00	2.56
5	040217	04国开17	100,000	10,120,000.00	2.38

（四）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	应收证券清算款	8,428,813.41
2	深圳结算保证金	750,000.00
3	应收利息	986,666.65
4	证券申购款	50,100,000.00
	合计	60,265,480.06

4、处于转股期的可转换债券明细

截止3月31日止，本基金未持有转股期的可转换债。

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
2005年4月21日

安瑞证券投资基金季度报告

2005 第一季度报告

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根据本基金合同规定，于2005年4月18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水平的50%时，将作为非小市值股票进行统计。
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：	中国工商银行

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	2005年1季度
基金本期净收益：	2,616,689.71
基金份额本期净收益：	0.0052
期末基金资产净值：	437,571,821.92
期末基金份额净值：	0.8751

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

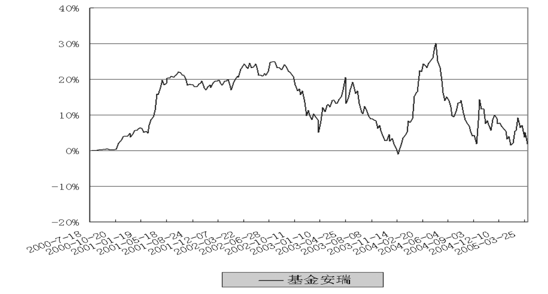
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2005年1季度	-3.37%	2.32%	-	-	-	-

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--2005/3/31



四、管理人报告

1、基金经理

陈苏桥 先生：经济学硕士，5年基金从业经历。1998年7月毕业于清华大学经济管理学院，1999年5月进入华安基金管理有限公司后，曾任研究发展部高级研究员，从事交通运输行业及相关上市公司研究。2003年9月起任基金安瑞的基金经理。

2、基金运作合规性声明

本报告期间本基金管理人严格遵守有关法律法规和《安瑞证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，无违法违规或未履行基金合同承诺的行为存在。

3、基金经理工作报告

(1)行情回顾

上证指数一季度下跌6.73%，其走势大致可分为三个阶段：1月份，上证指数延续了去年4月以来的下跌趋势，惯性下跌5.90%；2月份，市场预期在“两会”前后将出台政策性利好，反弹9.58%；“两会”之后，解决股权分置试点等期待并未实现，3月份下跌9.55%，并创下70个月来的新低。

(2)操作回顾

一季度安瑞净值下跌3.37%，小于同期上证指数的跌幅。基于国际原油价格持续上涨、人民币升值的预期趋弱、国内各大航空公司的客座率低于预期、机队扩容加速等不利因素，大幅减持了航空股；国际铁矿石价格将从二季度开始大幅上涨，减持了钢铁股；基于对石化、化工行业业绩的良好预期，增持了石化、化工类股票；煤炭价格持续上涨、业内上市公司盈利水平将大幅提升，在其股价回调时增持了煤炭股；治理超载、油价上涨、高速公路收费标准调整等因素扩大了重卡的市场需求，由于钢铁等原材料价格的上涨幅度以及市场竞争超出了预期，对重卡行业的投资给基金净值带来了负面影响。

(3)展望

从长远看，市场或行业内个股齐涨共跌的现象将难以再现，从目前的市况看，“二八”现象有进一步向“一九”现象演变的迹象。我们将继续坚持弱化指数、精选个股的理念，为持有人谋求最大的利益。

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	305,901,793.15	60.04%
2	债券	106,204,756.80	20.85%
3	银行存款和清算备付金合计	21,310,192.21	4.18%
4	其他资产	76,076,854.26	14.93%
	合计	509,493,596.42	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	11,386,469.08	2.60%
C	制造业	276,613,634.77	63.22%
C1	其中：纺织、服装、皮毛	40,603,130.32	9.28%
C3	造纸、印刷	6,447,839.62	1.47%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	74,156,158.16	16.95%
C5	电子	1,104,600.00	0.25%
C6	金属、非金属	68,919,310.89	15.75%
C7	机械、设备、仪表	73,824,925.86	16.87%
C8	医药、生物制品	11,557,669.92	2.64%
E	建筑业	85,186.89	0.02%
F	交通运输、仓储业	5,519,137.41	1.26%
G	信息技术业	25,910.00	0.01%
I	金融、保险业	12,271,455.00	2.80%
	合计	305,901,793.15	69.91%

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	000630	铜都铜业	5,400,000	26,190,000.00	5.99%
2	600066	宇通客车	2,880,000	26,035,200.00	5.95%
3	600002	齐鲁石化	3,502,444	22,730,861.56	5.19%
4	600875	东方电机	1,777,900	20,908,104.00	4.78%
5	600019	宝钢股份	3,109,200	18,903,936.00	4.32%
6	000726	鲁 泰A	1,760,000	16,772,800.00	3.83%
7	600166	福田汽车	3,500,521	16,312,427.86	3.73%
8	002034	美欣达	1,298,802	14,494,630.32	3.31%
9	600309	烟台万华	763,416	13,550,634.00	3.10%
10	002032	苏泊尔	1,387,498	13,097,981.12	2.99%

（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	60,013,793.00	13.72%
2	金融债券	35,120,000.00	8.03%
3	可转换债券	11,070,963.80	2.53%
	合计	106,204,756.80	24.27%

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	010103	21国债(3)	313,950	31,388,721.00	7.17%
2	040404	04农发04	250,000	25,000,000.00	5.71%
3	010004	20国债(4)	251,200	24,255,872.00	5.54%
4	110010	钢联转债	111,670	11,070,963.80	2.53%
5	040217	04国开17	100,000	10,120,000.00	2.31%

（四）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	750,000.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收利息	1,846,854.26
4	证券申购款	73,480,000.00
	合计	76,076,854.26

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
-	-	-	-	-	-

七、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
2005年4月21日

安顺证券投资基金季度报告

2005 第一季度报告

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根据本基金合同规定，于2005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：	基金安顺
交易代码：	500009
基金运作方式：	契约型封闭式
基金合同生效日：	1999年6月15日
期末基金份额总额：	30亿份
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：	1999年6月22日

2、基金的投资

投资目标：	本基金的投资目标是为投资者减少和分散投资风险，确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。 本基金主要投资于成长型上市公司，并兼顾对收益型上市公司及债券的投资，从而使投资者在承受一定风险的情况下，有可能享受到较高的资本利得和稳定的收益。
投资策略：	本基金为平衡型基金，兼顾资本利得、红利及利息收入。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%，现金等货币性资产比例根据市场和运作情况调整。在股票资产中，60%左右投资于具有良好成长性的上市公司股票，40%左右投资于收益型上市公司股票，在此基础上各自上下浮动10%。 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的增长率。 本基金界定的收益型股票主要指经营状况良好、利润来源稳定，具有良好分红能力，预期每股收益高于市场平均水平，预期市盈率低于市场平均水平的上市公司的股票。

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：交通银行

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	2005年1季度
基金本期净收益：	39,723,706.65
加权平均基金份额本期净收益：	0.0132
期末基金资产净值：	3,118,886,852.93
期末基金份额净值：	1.0396

2、净值表现

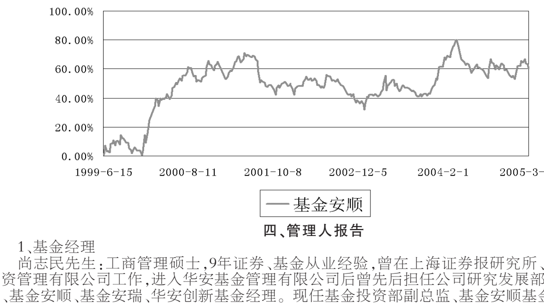
A、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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
2005年1季度	2.83%	1.81%	-	-	-	-

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

基金安顺份额累计净值增长率历史走势图
1999/6/15-2005/3/31



四、管理人报告

1、基金经理

尚志民先生：工商管理硕士，9年证券、基金从业经验，曾在上海证券报研究所、上海证大投资管理有限公司工作，进入华安基金管理有限公司后曾先后担任公司研究发展部高级研究员、基金安顺、基金安瑞、华安创新基金经理。现任基金投资部副总监、基金安顺基金经理。

2、基金运作合规性声明

本报告期间，本基金管理人严格遵守有关法律法规和《安顺证券投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，无违法违规或未履行基金合同承诺的行为存在。

3、基金经理工作报告

本报告期内沪深股市在历史低位附近振荡剧烈，尽管春节及“两会”召开期间，在投资者对政策利好的期盼下大盘形成一轮强劲反弹行情。但出乎意料短暂的反弹之后指数迅速且连续创下6年来的历史新低点，市场信心再度陷入低谷。虽然始于去年的国家宏观调控一系列措施显现阶段性成效，但政府仍强调宏观调控的基础还不巩固，对生产资料价格上涨及固定资产投资规模反弹担忧依旧。在国际能源及原材料价格高涨和美元贬值状况无明显改善的背景下，国内投资者对利率、汇率甚至税率未来走向的分歧较大。相关部门为落实《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》持续努力，但投资者迫切期望管理层加快解决历史遗留问题和解决这一问题的复杂性之间的矛盾进一步突出。A股市场机构投资者理性投资理念影响的进一步扩大使股票价格依据基本面剧烈分化的趋势愈演愈烈。

在市场整体估值水平趋于下降和指数持续创新低的背景下，出于对管理层解决证券市场问题的勇气和智慧的信任以及解决道路曲折性的认识，本基金采取逐步提高股票仓位水平的积极策略，力争在未来的行情中为基金投资人赢得更好回报。

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	2,341,935,447.32	73.40
2	债券	708,018,370.26	22.19
3	银行存款和清算备付金合计	88,256,801.43	2.77
4	其他资产	52,208,793.26	1.64
	合计	3,190,419,412.27	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	16,521,457.20	0.53
B	采掘业	4,138,400.00	0.13
C	制造业	1,780,712,417.42	57.10
C0	制造业-食品、饮料	209,016,257.44	6.70
C1	制造业-纺织、服装、皮毛	204,438,957.74	6.56
C2	制造业-木材、家具	28,035,909.27	0.90
C3	制造业-造纸、印刷	25,615,542.28	0.82
C4	制造业-石油、化学、塑胶、塑料	734,774,797.16	23.56
C5	制造业-电子	38,997,077.02	1.25
C6	制造业-金属、非金属	311,350,579.81	9.98
C7	制造业-机械、设备、仪表	226,355,296.70	7.26
C8	制造业-医药、生物制品	2,128,000.00	0.07
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,896,700.00	0.22
E	建筑业	494,103.54	0.02
F	交通运输、仓储业	174,907,386.76	5.61
G	信息技术业	125,986,508.95	4.04
H	批发和零售贸易	7,622,275.00	0.24
J	房地产业	207,348,400.00	6.65
M	综合类	17,307,798.45	0.55
	合计	2,341,935,447.32	75.09

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	600019	宝钢股份	38,888,000	236,439,040.00	7.58
2	600309	烟台万华	12,030,000	213,532,500.00	6.85
3	000402	金融街	19,880,000	207,348,400.00	6.65
4	600851	海欣股份	20,091,618	189,463,957.74	6.07
5	000866	扬子石化	14,888,888	156,333,324.00	5.01
6	600519	贵州茅台	3,088,000	146,093,280.00	4.68
7	000792	盐湖钾肥	13,280,000	136,385,600.00	4.37
8	600269	赣粤高速	10,888,800	92,010,360.00	2.95
9	600271	航天信息	2,997,569	77,667,012.79	2.49
10	600320	振华港机	6,790,100	75,709,615.00	2.43

（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	299,051,550.20	9.59
2	金融债券	357,694,900.00	11.47
3	企业债券	-	-
4	可转换债券	51,271,920.06	1.64
	合计	708,018,370.26	22.70

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	040206	04国开06	2,300,000	230,598,000.00	7.39
2	010103	21国债(3)	1,443,600	144,331,128.00	4.63
3	020011	02国债11	1,000,000	91,510,000.00	2.93
4	040222	04国开22	500,000	49,295,000.00	1.58
5	040216	04国开16	400,000	40,196,000.00	1.29

（四）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	250,000.00
2	证券清算款	2,558,540.32
3	应收利息	16,000,252.94
4	证券申购款	33,400,000.00
	合计	52,208,793.26

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	100795	国电转债	270,630	28,023,736.50	0.90
2	100726	华电转债	133,520	13,697,816.80	0.44
3	100096	云化转债	2,000	268,440.00	0.01
4	125822	海化转债	652	71,902.56	0.00

六、备查文件目录

1、《安顺证券投资基金基金合同》
2、《安顺证券投资基金招募说明书》
3、《安顺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
2005年4月21日

安信证券投资基金季度报告

2005 第一季度报告

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根据本基金合同规定，于2005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

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	2005年1季度
基金本期净收益：	4,762,327.63
加权平均基金份额本期净收益：	0.0024
期末基金资产净值：	2,101,812,899.31
期末基金份额净值：	1.0509

2、净值表现

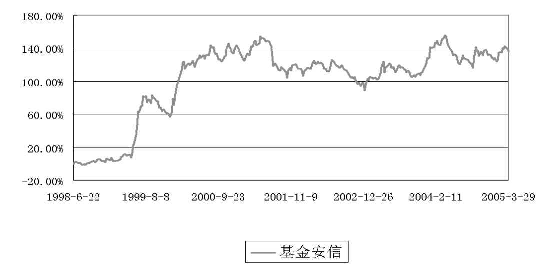
A、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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
2005年1季度	3.27%	1.73%	-	-	-	-

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
1998/6/22-2005/3/31



四、管理人报告

1、基金经理

林彤彤先生：工商管理硕士，12年银行、证券从业经历。曾就职于中国银行漳州分行信贷管理处，进入华安基金管理有限公司后先后担任研究发展部高级研究员、基金安信、基金安顺、基金安瑞、基金安久的基金经理。现任基金安信的基金经理。

2、基金运作合规性声明

本报告期间，本基金管理人严格遵守有关法律法规和《安信投资基金基金合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产，无违法违规或未履行基金合同承诺的行为存在。

3、基金经理工作报告

2005年第一季度的股市依然没有太大起色，上证综指不仅延续了2004年4月份以来的跌势，更是在一季度末的最后一个交易日创下了1162.03点这个六年新低，股市市值再度大幅缩水。

在股指不断创新低的同时，却还有一批股票的股价在迭创历史新高，股价结构的调整以及两级分化依然是一季度的典型特征，具备持续增长潜力的非周期类上市公司继续得到市场投资者更多的青睐。

2005年第一季度也是政策变化较多的一个时期，先后有新股的恢复发行、证券印花税的下调、保险资金的获准独立入市操作等政策的出台，尽管上述政策从中长期看势必会对股市有较大影响，但并不能改变市场短期的运行趋势。

第一季度基金安信的净值增长率为3.27%，好于同期比较基准3.62%的跌幅，也略高于封闭式基金的平均涨幅，总体操作效果较为理想，原因在于安信继续重仓持有且适度加仓了烟台万华、盐湖钾肥、海油工程等具有持续增长潜力、基本面良好的非周期类股票。同时安信在第一季度的操作失误也是非常明显，具体表现在未能及时减持航空股，而这给予基金经理的启示是：在机构投资者主导市场的时代，公司基本面的突然变化将导致股价单向的、持续的、力度大的变化，因此密切跟踪所投资上市公司基本面的变化情况至关重要。

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	1,520,054,322.35	72.09
2	债券	452,473,825.80	21.46
3	银行存款和清算备付金合计	48,602,721.20	2.30
4	其他资产	87,403,476.68	4.15
	合计	2,108,534,346.03	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	25,573,313.24	1.22
B	采掘业	116,660,486.10	5.55
C	制造业	931,313,152.37	44.31
C0	制造业-食品、饮料	61,693,940.74	2.93
C1	制造业-纺织、服装、皮毛	143,459,591.91	6.83
C4	制造业-石油、化学、塑胶、塑料	403,585,289.74	19.20
C5	制造业-电子	13,698,945.10	0.65
C6	制造业-金属、非金属	83,180,272.55	3.96
C7	制造业-机械、设备、仪表	134,698,170.74	6.41
C8	制造业-医药、生物制品	90,996,941.59	4.33
D	电力、煤气及水的生产和供应业	10,883,328.98	0.52
E	建筑业	494,103.54	0.02
F	交通运输、仓储业	203,905,757.43	9.70
G	信息技术业	71,573,694.49	3.41
I	金融、保险业	79,959,372.08	3.80
J	房地产业	28,318,550.36	1.35
K	社会服务业	51,372,563.76	2.44
	合计	1,520,054,322.35	72.32

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	10,999,309	195,237,734.75	9.29
2	000792	盐湖钾肥	15,167,666	155,771,929.82	7.41
3	600851	海欣股份	12,789,000	120,600,270.00	5.74
4	600036	招商银行	8,566,672	73,159,378.88	3.48
5	600583	海油工程	2,736,666	69,812,349.66	3.32
6	600196	复星医药	12,079,111	64,260,870.52	3.06
7	600066	宇通客车	6,288,316	56,846,376.64	2.70
8	000933	神火股份	3,169,698	46,848,136.44	2.23
9	600029	南方航空	11,366,666	44,216,330.74	2.10
10	600019	宝钢股份	6,866,666	41,749,329.28	1.99

（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	181,510,325.80	8.64
2	金融债券	270,963,500.00	12.89
3	企业债券	-	-
4	可转换债券	-	-
	合计	452,473,825.80	21.53

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(4)	834,120	80,542,627.20	3.83
2	040206	04国开06	800,000	77,840,000.00	3.70
3	040203	04国开03	700,000	68,075,000.00	3.24
4	040302	04进出02	450,000	45,165,500.00	2.15
5	010010	20国债(10)	410,160	40,728,888.00	1.94

（四）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	证券清算款	4,251,211.50
3	应收利息	8,922,265.18
4	证券申购款	73,480,000.00
	合计	87,403,476.68

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(%)
-	-	-	-	-	-

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
2005年4月21日