



安瑞证券投资基金季度报告

(2005 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

签发日期：二 五年四月二十一日

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	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	-	-
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

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。

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。

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	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	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