



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

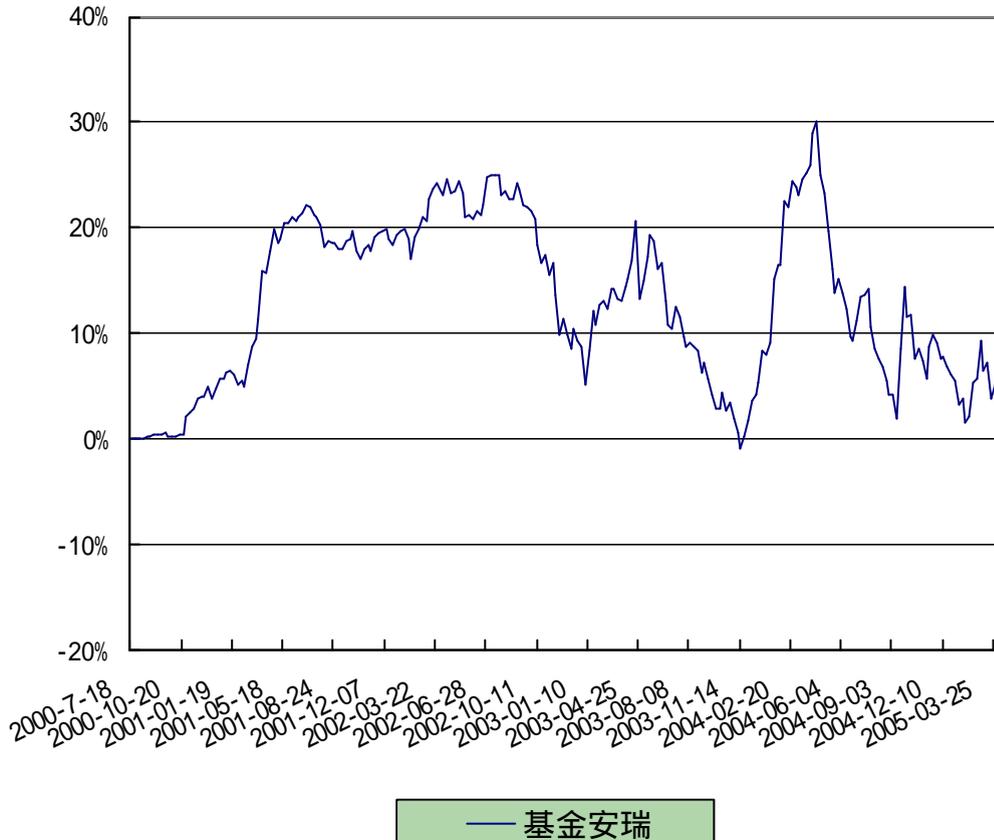
| 阶段 | 净值 增长率 | 净值增长率 标准差 | 业绩比较 基准收益 率 | 业绩比较基 准收益率标 准差 | - | - |
|----------------|-----------|--------------|-------------------|----------------------|---|---|
| 2005 年 1 季度 | -3.37% | 2.32% | - | - | - | - |

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