



安信证券投资基金季度报告

(2005 年第 3 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 五年十月二十六日

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 10 月 21 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 3 季度
基金本期净收益：	30,848,609.00
加权平均基金份额本期净收益：	0.0154
期末基金资产净值：	2,106,005,114.58
期末基金份额净值：	1.0530

2、净值表现

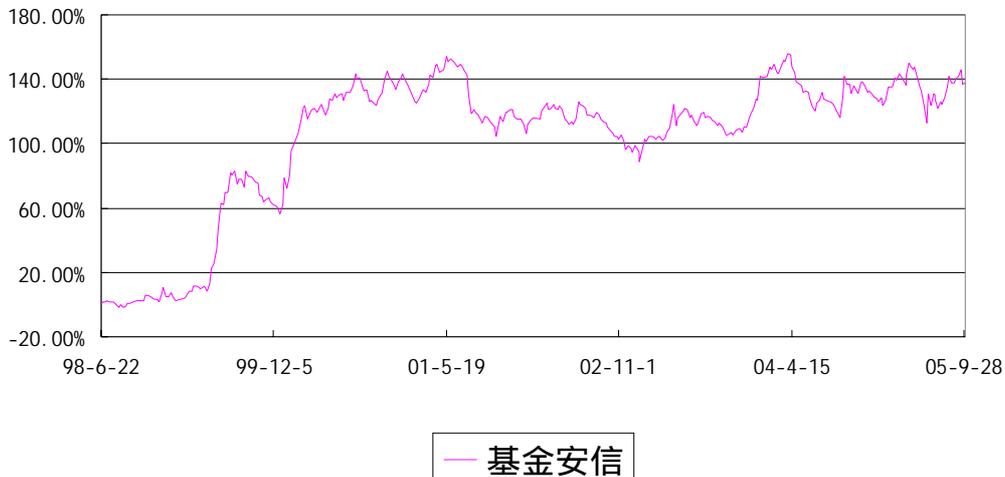
A、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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 3 季度	3.23%	2.00%	-	-	-	-

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
1998/6/22-2005/9/30



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

在经历第一季度和第二季度的连续下跌之后，沪深两市在第三季度走出止跌反弹的行情，继 6 月份之后，上证综指在 7 月份连续两次探底至 1000 点附近获得强劲支撑，使得市场绝大部分投资者相信 1000 点不仅是政策底也很有可能是市场底部，从而吸引场外资金的陆续进场，并导致反弹行情的开始。

股权分置是三季度市场的重要主题，与此相关的政策、上市公司股改信息成为影响股价的重要因素之一。随着第一、第二批股改试点的结束，股权分置改革全面铺开，特别是在股改初期，盲目追逐对价预期而忽视基本面因素的“寻宝游戏”成为市场的主流，部分股权结构较为特殊的公司成为短线资金追逐的重点，而基金重仓持有的绩优股由于大股东持股比例相对有限或支付对价意愿较弱而遭到市场的遗弃，“劣股驱逐良股”成为三季度行情演变的一道不和谐风景线。

第三季度基金安信的净值增长率为 3.23%，小于同期封闭式基金 4.80% 的平均涨幅，业绩表现不尽理想。基金经理认为主要有三个方面的原因：一是未充分重视意识到股改对短期股价的较大影响，因此未加入“寻宝游戏”，从而错失了一些短期的投资机会；二是组合中个股绝大部分是绩优股，个别公司股权分置改革进程缓慢，与投资者的预期有较大差距，从而遭到短线资金的抛弃；三是对市场正在形成的新的投资热点未予以充分关注，潜力品种的研究投资没有及时跟上。

展望第四季度的行情，本基金经理持谨慎乐观的态度。原因在于股权分置改革所带来的 A 股市场总体估值水平的下降以及政策面的积极支持。尽管短期内股改公司平均支付的对价水平仍有反复，但改革的总体方向不会发生变化，因此我们没有理由悲观。

鉴于本基金在前三季度的表现不太理想,第四季度的操作将对今年的业绩起到至关重要的影响,通过上述对三季度操作不佳的原因分析,本基金经理认为第一和第二点仅是短期影响,而第三点原因不仅具有可持续影响性而且是根本性的,因此积极挖掘新的投资品种将是基金安信第四季度的操作重点。

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	1,597,959,264.97	75.66%
2	债券	435,138,468.80	20.60%
3	银行存款和清算备付金合计	59,930,719.04	2.84%
4	其他资产	19,133,869.46	0.91%
	合计	2,112,162,322.27	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	40,712,432.20	1.93%
B	采掘业	76,782,874.20	3.65%
C	制造业	1,011,570,007.51	48.03%
C0	制造业 - 食品、饮料	37,781,937.60	1.79%
C1	制造业 - 纺织、服装、皮毛	126,569,446.38	6.01%
C4	制造业 - 石油、化学、塑胶、塑料	350,176,073.42	16.63%
C5	制造业 - 电子	63,640,069.57	3.02%
C6	制造业 - 金属、非金属	257,531,049.60	12.23%
C7	制造业 - 机械、设备、仪表	99,516,630.94	4.73%
C8	制造业 - 医药、生物制品	76,354,800.00	3.63%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	54,826,588.77	2.60%
F	交通运输、仓储业	116,880,865.76	5.55%
G	信息技术业	71,895,800.00	3.41%
H	批发和零售贸易	40,842,682.83	1.94%
I	金融、保险业	117,824,450.00	5.59%
K	社会服务业	61,053,563.70	2.90%
M	综合类	5,570,000.00	0.26%
	合计	1,597,959,264.97	75.88%

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	13,332,100	155,318,965.00	7.38%
2	000792	盐湖钾肥	12,359,999	143,375,988.40	6.81%
3	600851	海欣股份	25,578,000	107,171,820.00	5.09%

4	600036	招商银行	16,000,000	100,640,000.00	4.78%
5	600019	G 宝 钢	17,600,000	75,328,000.00	3.58%
6	600196	复星医药	14,860,000	72,516,800.00	3.44%
7	600583	海油工程	2,445,935	61,931,074.20	2.94%
8	600660	福耀玻璃	9,546,602	58,043,340.16	2.76%
9	600066	宇通客车	7,211,653	52,212,367.72	2.48%
10	600050	中国联通	19,900,000	50,745,000.00	2.41%

(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	310,560,968.80	14.75%
2	金融债券	124,577,500.00	5.92%
3	企业债券	-	-
4	可转换债券	-	-
	合计	435,138,468.80	20.66%

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	885,350	89,641,687.50	4.26%
2	010301	03 国债	626,650	63,385,647.50	3.01%
3	010214	02 国债	509,500	51,591,970.00	2.45%
4	010010	20 国债	493,910	49,919,483.70	2.37%
5	040302	04 进出 02	450,000	45,165,500.00	2.14%

(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	应收证券清算款	11,847,964.45
2	深圳结算保证金	1,000,000.00
3	权证交易保证金	50,000.00
4	应收股利	-
5	应收利息	6,207,480.11
6	待摊费用	28,424.90
	合计	19,133,869.46

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、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
2005 年 6 月 30 日	12,000,000.00 份
买入	-
卖出	-
2005 年 9 月 30 日	12,000,000.00 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
2005 年 10 月 26 日