

安顺证券投资基金 2006年半年度报告摘要

基金管理人: 华安基金管理有限公司 基金托管人: 交通银行股份有限公司

一、重要提示

基金管理人、基金托管人及基金销售机构均不存在虚假记载、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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事同意,并由董事长签发。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2006年8月18日复核了本报告中的财务指标、净值信息、财务会计报告、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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

二、基金产品概况

1. 基金概况	
基金名称:	安顺证券投资基金
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,并兼而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,兼资资本利得、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%,其中投资于债券的资产控制在基金资产净值的20-50%,股票资产的比例控制在40-80%,现金或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的同比增长率。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	
基金管理人:	华安基金管理有限公司
注册及办公地址:	上海市浦东新区南汇新城 360 号新上海国际大厦 38 楼 (邮政编码:200120)
法定代表人:	王成明
信息披露负责人:	冯顺
联系电话:	021-58881111
传真:	021-68963414
电子邮箱:	jengying@huanan.com.cn
客户服务热线:	021-68604666, 40088-50099

4. 基金托管人	
基金托管人:	交通银行股份有限公司
注册及办公地址:	上海市银城中路 188 号 (邮政编码:200120)
法定代表人:	蒋超良
信息披露负责人:	张咏东
联系电话:	021-68888917
传真:	021-58408636
电子邮箱:	zhangy@bankcomm.com

5. 信息披露	
信息披露报纸:	中国证券报、上海证券报、证券时报
管理人互联网地址:	http://www.huanan.com.cn
报告置备地点:	上海市浦东新区南汇新城 360 号新上海国际大厦 38 楼
6. 登记注册机构	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
办公地点:	上海市陆家嘴东路 166 号中保大厦 36 楼

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)	
2006年1月1日至6月30日	
基金本期净收益:	984,671,732.71
加权平均基金份额本期净收益:	0.3282
期末可供分配基金收益:	986,110,697.38
期末可供分配基金份额净收益:	0.3287
期末基金资产净值:	4,894,451,150.59
期末基金份额净值:	1.6282
基金加权平均净值收益率:	24.27%
本期基金份额净值增长率:	50.46%
基金份额累计净值增长率:	164.28%

提示: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. 净值表现						
A. 历史各时间段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
过去一个月	4.90%	2.54%	-	-	-	-
过去三个月	32.14%	3.24%	-	-	-	-
过去六个月	50.46%	2.56%	-	-	-	-
过去一年	66.26%	2.18%	-	-	-	-
过去三年	82.60%	2.06%	-	-	-	-
自基金合同生效至今	164.28%	2.16%	-	-	-	-

备注:本基金合同中无有规定业绩比较基准。
B. 图示自基金合同生效以来基金净值表现
基金份额累计净值增长率历史走势图



四、管理人报告	
1. 基金管理人及基金经理简介	
(1) 基金管理人	
华安基金管理有限公司	经中国证监会证监基金字[1998]20号文批准于1998年6月设立,是国内首批基金管理公司之一,注册资本1.5亿元人民币。公司总部设在上海陆家嘴金融贸易区。目前的股东为上海电气(集团)总公司、上海国际信托投资有限公司、上海工业投资(集团)有限公司、上海广电(集团)有限公司和上海浦东投资发展有限公司。
截至2006年6月30日,公司旗下共管理了基金安顺、基金安联、基金安泰、基金安瑞4只封闭式证券投资基金,华安创新、华安中国A股、华安富利、华安红利、180ETF等5只开放式基金,管理资产规模达到344.88亿元。	
(2) 基金经理	
尚志锐先生:工商管理硕士,10年证券、基金从业经验。曾在上海证券报研究所、上海浦东投资管理咨询有限公司、上海华安基金管理公司先后担任公司研究发展部高级研究员、基金安联、基金安瑞、华安创新基金经理。现任基金投资副总监、基金安联基金经理。	
陈肖女士:工商管理硕士,11年证券、基金从业经历。曾在上海万国证券公司发行部、申银万国证券股份有限公司、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。现任基金安瑞基金经理助理。	

2. 基金运作合规性声明
报告期内,本基金管理人严格遵守有关法律法规及《安顺证券投资基金基金合同》、《安顺证券投资基金招募说明书》等有关基金法律法规的规定,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况。

3. 基金业绩工作报告
报告期内,本基金净值仅在6月出现一波调整外,基本呈现出单边上扬行情。截至6月30日,上证指数和深证综指分别报收于1672.21点和4332.22点,较上期末上涨44.03%和55.42%,而伴随股权分置诞生的新综指亦报收于1405.11点,压倒当年的投资热情在对这一改革的认同下被充分释放。尽管市场出现了一定程度的普涨行情,但我们认为在上半整体偏向上演的前提下,而非流通股的逐步流通等因素,也会带来新的心理冲击。但另一方面,我们对下阶段的投资价值谨慎乐观,这不仅来自于对中国经济的长期发展前景保持信心,同时我们也相信下半年的市场将提供给我们更多展示专业能力空间。

本基金在报告期内净值上涨50.46%,高于同期封闭式基金平均水平,并实现了每份基金份额单位收益0.056元的分红方案。在此期间内基于对投资价值、航天军工、自主创新、装备制造、高油价背景以及资产注入与并购等的理解认识,并结合自上而下的选股优势,在相关的行业及个股上积极配置,获得了较理想的投资收益。此外,我们对权证这一创新金融产品,也在基于对正股长期跟踪研究基础上,进行了有益的尝试。但反证期间内的操作,由于对消费类公司的价值认识不足,使我们遗憾地未能分享这类板块大幅上涨的收益。

展望下一阶段,我们必须坦然下半年在投资操作上将面临更大的挑战,原因在于A股市场面临的政策、经济和市场环境已经出现了些许微妙的变化。近期市场已经感觉到经济过热及流动性过剩问题触发宏观调控的压力逐渐增大,尽管我们认为此轮调控与前一轮全面过热的调控有着本质区别,将更体现对经济可持续发展和社会和谐的重现。此外,近期IPO及再融资的扩容速度超出市场预期,而非流通股逐步流通等因素,也会带来新的心理冲击。但另一方面,我们对下阶段的投资价值谨慎乐观,这不仅来自于对中国经济的长期发展前景保持信心,同时我们也相信下半年的市场将提供给我们更多展示专业能力空间。

本基金将继续努力寻找具备核心竞争力和自主创新能力的公司,尤其是有可能伴随经济增长模式转变过程,由小市值变大市值的成长性企业。我们亦将更多关注有机会通过投资并购等方式获得快速发展的公司,尤其是在“十一五”期间重点发展的优势行业内的龙头企业。此外,我们留意到近期管理层对大盘蓝筹股的IPO发行提速,有可能意味

着股指期货已进入实质性准备阶段,大盘蓝筹股作为长期资金的战略对象值得重点关注。同时,随着A股市场再融资及IPO的渐次恢复,我们也将积极关注其中的优秀企业,寻找机会纳入组合。我们将注重人民币升值背景下,也将积极寻找具备持续竞争优势的公司;同时关注流通环境下,对公司管理团队的综合评估仍将是必要的课题之一。

安顺基金将继续秉承努力回报投资者的传统,力争继续以良好的业绩和分红回报持有人的信任。

五、托管人报告
2006年上半年,托管人在安顺基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

2006年上半年,华安基金管理有限公司在安顺基金投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为,基金管理人遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作按照基金合同的规定进行。

2006年上半年,由华安基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关安顺基金的半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合等内容真实、准确、完整。

六、财务会计报告(未经审计)
(一)、资产负债表
二零零六年六月三十日
单位:人民币元

项目	附注	2006年6月30日	2005年12月31日
资产:			
银行存款		480,033,843.71	110,152,587.79
清算备付金		41,656,462.46	20,892,045.07
交易保证金		1,685,882.91	381,465.52
应收证券清算款		0.00	2,309,704.01
应收股利		249,997.50	0.00
应收利息		15,938,301.43	10,284,326.15
其他应收款		57,560,000.00	0.00
股票投资市值		3,592,285,162.02	2,577,245,798.37
其中:股票投资成本		2,686,561,195.16	2,363,350,103.69
债券投资市值		1,004,454,981.09	731,953,945.60
其中:债券投资成本		1,008,814,492.11	730,154,737.55
权证投资市值		25,584,000.00	0.00
其中:权证投资成本		28,008,002.63	0.00
买入返售证券		0.00	0.00
待摊费用		363,670.63	0.00
其他资产		0.00	0.00
资产合计		5,219,812,301.75	3,453,309,882.51
负债:			
应付证券清算款		167,899,593.59	59,212,746.80
应付管理人报酬		5,812,374.14	4,133,677.39
应付托管费		968,729.01	688,946.22
应付佣金		3,726,825.16	3,170,644.44
应付利息		35,694.60	0.00
其他应付款		750,000.00	750,000.00
卖出回购证券款		158,800,000.00	0.00
预提费用		367,944.66	220,000.00
负债合计		338,361,151.16	68,176,014.85
所有者权益:			
实收基金		3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未实现利得		898,340,453.21	215,694,902.82
未分配收益		986,110,697.38	169,438,964.84
持有人权益合计		4,884,451,150.59	3,385,133,867.66
负债和所有者权益合计		5,219,812,301.75	3,453,309,882.51
基金份额净值		1.6282	1.1284

(二)、经营业绩表			
项目	附注	2006年1月1日至6月30日	2005年1月1日至6月30日
收入:			
股票差价收入		943,206,268.62	77,951,112.28
债券差价收入		-1,007,268.54	2,088,963.37
债券利息收入		16,808,414.16	0.00
债券持有收入		12,670,510.07	11,860,366.08
公允价值变动		1,503,540.34	1,719,087.25
股利收入		38,071,262.24	46,709,873.48
其他业务收入		38,290,402.00	0.00
其他收入		0.00	14,620.07
收入合计		1,021,883,933.27	140,944,026.26
费用:			
基金管理人报酬		30,054,728.90	22,229,934.38
基金托管费		5,009,121.17	3,871,744.58
卖出回购证券支出		1,413,923.94	42,873.37
其他费用		434,428.65	234,466.44
其中:信息披露费		168,603.31	168,603.31
研究费用		49,588.57	69,588.57
上市费用		29,752.78	29,752.78
费用合计		36,912,260.26	27,469,060.37
基金净收益		984,671,732.71	112,675,042.28
期末未实现估值变动		682,645,950.39	-54,128,637.68
基金经营业绩		1,667,317,683.10	58,746,404.60

(三)、收益分配表			
项目	附注	2006年1月1日至6月30日	2005年1月1日至6月30日
本期基金净收益		984,671,732.71	112,675,042.28
加:期初未分配收益		169,438,964.84	33,225,440.96
可供分配基金净收益		1,154,110,697.55	146,100,483.24
减:本期应分配基金收益		168,000,000.17	30,000,000.00
期末未分配基金净收益		986,110,697.38	116,100,483.24

(四)、净值变动表			
项目	附注	2006年1月1日至6月30日	2005年1月1日至6月30日
一、期初基金净值		3,385,133,867.66	3,033,062,078.64
二、本期经营业绩		1,667,317,683.10	58,746,404.60
基金净收益		984,671,732.71	112,675,042.28
期末未实现估值变动		682,645,950.39	-54,128,637.68
经营活动产生的净值变动数		1,667,317,683.10	58,746,404.60
三、本期期间持有/分配收益		-168,000,000.17	-30,000,000.00
期末未分配基金净收益		4,884,451,150.59	3,061,808,479.24

(五)、会计报表附注	
1. 会计政策	本基金会会计报表按《证券投资基金会计核算办法》编制,会计信息披露的方式则是根据《中国证券监督管理委员会颁布并于2004年7月1日起实施的《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第3号〈半年度报告的内容与格式〉》、《证券投资基金信息披露编报规则第3号〈会计报表编制及披露〉》、《证券投资基金信息披露编报规则第4号〈基金投资组合报告的编制及披露〉》进行编制及披露。
2. 会计估计	本基金会会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表一致。
3. 关联方关系及关联交易	(1) 关联方关系、关系及关联方信息披露列示

关联方	关系	关联交易	法律依据
华安基金管理有限公司	基金管理人 基金发起人	提取管理费	基金合同
交通银行股份有限公司	基金托管人	提取托管费、银行间市场交易	基金合同、成交确认书
上海国际信托投资有限公司	基金管理人、股东		
上海电气(集团)有限公司	基金管理人、股东		
上海广电(集团)有限公司	基金管理人、股东		
上海工业投资发展有限公司	基金管理人、股东		
上海工业投资集团有限公司	基金管理人、股东		

关联方	买入债券	卖出债券	利息收入	卖出回购证券	利息支出
交通银行股份有限公司	69,756,493.16	20,683,506.85	-	-	-
上年度度的上半年(2005年1-6月)					
与关联人进行银行间市场债券买卖和回购交易情况:					

(六)、基金投资组合	
1. 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(1) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(2) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(3) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(4) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(5) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(6) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(7) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(8) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(9) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(10) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(11) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(12) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(13) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(14) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(15) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(16) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(17) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(18) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(19) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(20) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(21) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(22) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(23) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(24) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(25) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(26) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(27) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(28) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(29) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(30) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(31) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(32) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(33) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(34) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(35) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(36) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(37) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(38) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(39) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(40) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(41) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(42) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(43) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(44) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(45) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(46) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(47) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(48) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(49) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(50) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(51) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(52) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(53) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(54) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(55) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(56) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(57) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(58) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(59) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(60) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(61) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(62) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(63) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(64) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(65) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(66) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(67) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(68) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(69) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(70) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(71) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(72) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(73) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(74) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(75) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(76) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(77) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(78) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(79) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(80) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(81) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(82) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(83) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(84) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(85) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(86) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(87) 基金投资组合	截至2006年6月30日,基金投资组合如下:
(88) 基金投资组合	