

安瑞证券投资基金 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: 中国工商银行股份有限公司

一、重要提示

基金管理人及董事承诺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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意, 并由董事长签发。

基金托管人中国工商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、净值表现、投资组合报告、财务会计报告等内容, 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。投资者有风险, 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。

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

基金名称:	安瑞安瑞
交易代码:	500013
基金运作方式:	契约型封闭式
基金合同生效日:	2000年7月18日
期末基金份额总额:	5.62亿份
基金存续期限:	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。投资目标是发掘中小上市公司中的投资机会, 通过积极的投资策略, 获取长期资本增值。

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, 指资产总市值或流通市值低于市场平均市值。本基金的投资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%投资于契约型的小市值股票, 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%。当投资标的因价格上涨等因素高于市场平均水平50%时, 将作为非小市值股票进行统计。

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360号新上海国际大厦38楼
信息披露负责人:	冯刚
联系电话:	021-58881111
传真:	021-68863414
电子邮箱:	fengying@huanan.com.cn
客户服务电话:	40088-50099, 021-68604666
基金托管人:	中国工商银行股份有限公司
注册及办公地址:	北京市西城区复兴门内大街55号(邮编:100032)
信息披露负责人:	汪为
联系电话:	010-66106912
传真:	010-66106904
电子邮箱:	custody@icbc.com.cn

三、主要财务指标和基金净值表现

财务指标	本报告期
基金本期净收益:	114,491,213.43
加权平均基金份额本期净收益:	0.2290
期末可供分配基金净收益:	60,202,742.31
期末可供分配基金份额收益:	0.1204
期末基金资产净值:	698,626,867.44
期末基金份额净值:	1.3973
基金加权平均净值收益率:	20.64%
本期基金份额净值增长率:	50.73%
基金份额累计净值增长率:	62.83%

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。

新近	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②	③-④
过去一个月	10.54%	4.47%	-	-
过去三个月	35.02%	3.65%	-	-
过去六个月	50.73%	2.84%	-	-
过去一年	65.71%	2.46%	-	-
过去三年	47.01%	2.42%	-	-

备注: 本基金合同中无规定业绩比较基准。

B. 图示自基金合同生效以来基金净值表现



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, 公司注册在上海浦东金融贸易区。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。

2. 基金经理

林义将先生, 工学硕士, 8年证券、基金从业经历, 1999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。

3. 基金投资运作报告

3.1 上半年业绩表现
上半年安瑞基金净值增值60.73%, 上证指数上涨44.02%, 基金净值表现好于同期上证指数。

3.2 行情回顾
上半年宏观经济快速增长, 上市公司股权分置改革稳步推进, 股票市场延续了去年12月以来的上升趋势, 上证指数上涨了44.02%。流通A股通过股改获取了提升了其投资价值, 大量新增资金入市入市, 推动了股市的持续上涨。

3.3 操作回顾
上半年安瑞基金始终保持了较高的股票仓位。

3.4 下半年展望
上半年较高的宏观经济数据加剧了市场对进一步加宏观调控制度的担忧。我们认为宏观

调控不会改变经济的持续增长趋势, 下半年我国宏观经济将继续保持较快的增长速度。宏观紧缩环境下, 固定资产投资增速, 不会显著降低上市公司的盈利能力, 制度环境的改善、管理效率的提升、管理层股权激励机制的推出都有利于提升上市公司的长期盈利能力。紧缩的货币政策将减弱股市流动性驱动的上漲效应。近期发行、再融资、小非流通股禁售期满将使得下半年股市带来较大的资金压力。近期出台的产业政策将有效抑制房地产市场

的过快投资, 对历史数据的统计结果表明, 我国房地产市场与股票市场存在较高的负相关。人民币升值趋势不会改变A股市场同国际资本的巨大双向流动压力。

我们将重点关注装备制造等受到国家产业政策支持的行业, 受益于经济增长方式转变的消费品行业, 积极寻求全流通背景下的大集团整体上市, 资产置换、收购兼并等资产重组的投资机会, 以及新股发行、再融资、非流通股上市等资产扩容带来的投资机会。

五、托管人报告

2006年上半年, 本托管人在对安瑞基金的托管过程中, 严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同, 不存在任何损害基金份额持有人利益的行为, 完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

2006年上半年, 安瑞基金的管理人——华安基金管理有限公司在安瑞基金的投资运作, 在各项方面的运作严格按照基金合同的规定进行。本托管人依法对华安基金管理有限公司在2006年上半年所编制和披露的安瑞基金半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查, 以上内容真实、准确和完整。

六、财务会计报告(未经审计)

(一)、资产负债表

项目	附注	2006年6月30日	2005年12月31日
资产:			
银行存款		14,156,672.26	23,800,802.71
清算备付金		1,577,391.85	571,733.51
交易保证金		647,573.43	948,780.49
应收证券清算款		0.00	2,156,682.31
应收股利		702,773.46	0.00
应收利息		1,757,228.01	1,734,929.65
其他应收款		0.00	0.00
股票投资市值		545,066,396.42	342,756,676.47
其中: 股票投资成本		407,935,139.98	325,432,689.63
债券投资市值		143,423,781.60	96,311,946.20
其中: 债券投资成本		143,483,914.91	95,869,962.33
权证投资市值		1,353,000.00	0.00
其中: 权证投资成本		0.00	0.00
配股权证		0.00	0.00
买入返售证券		0.00	0.00
待摊费用		0.00	0.00
其他资产		0.00	0.00
资产合计		708,684,819.03	468,180,961.34
负债:			
应付证券清算款		7,908,412.36	3,352,120.45
应付管理人报酬		815,917.27	564,797.00
应付托管费		135,986.18	94,132.82
应付佣金		760,874.88	379,811.48
应付利息		0.00	0.00
应付收益		0.00	0.00
其他应付款		263,200.00	263,200.00
卖出回购证券款		0.00	0.00
预提费用		173,560.90	50,000.00
负债合计		10,657,961.59	4,704,061.75
所有者权益:			
实收基金		500,000,000.00	500,000,000.00
未实现利得		138,424,125.13	17,765,370.71
未分配收益		60,202,742.31	-54,288,471.12
持有人权益合计		698,626,867.44	463,476,899.59
负债和所有者权益合计		708,684,819.03	468,180,961.34
基金份额净值		1.3973	0.9270

(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		110,550,500.84	-28,703,342.00
债券差价收入		-281,833.53	188,527.68
权证差价收入		2,059,506.68	0.00
债券利息收入		1,642,823.35	1,441,984.04
股利收入		72,573.93	192,774.94
利息收入		5,528,882.33	5,002,377.22
其他收入		0.00	0.00
收入合计		119,531,228.00	-21,870,841.89
费用:			
基金管理人报酬	(3)	4,110,731.66	3,282,506.49
基金托管费	(3)	685,121.89	547,084.47
卖出回购证券支出		59,904.27	69,610.96
利息支出		0.00	0.00
其他费用		184,267.65	165,279.15
其中: 上市费用		29,752.78	29,752.78
信息披露费		119,012.93	119,012.93
审计费用		24,765.19	4,755.19
费用合计		5,040,015.57	4,064,407.07
基金净收益		114,491,213.43	-25,355,322.87
未实现增值/减值变动		120,658,754.42	-5,288,648.85
基金经营业绩		235,149,967.85	-31,223,971.72

(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		114,491,213.43	-25,355,322.87
加: 期末未分配收益		-54,288,471.12	-43,781,062.26
可供分配基金净收益		60,202,742.31	-69,136,385.13
期末未分配基金净收益		0.00	0.00
期末基金未分配收益		60,202,742.31	-69,136,385.13

(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		463,476,899.59	462,806,102.33
二、本期损益:			
基金净收益		114,491,213.43	-25,355,322.87
未实现增值/减值变动		120,658,754.42	-5,288,648.85
经营活动产生的基金净值变动		235,149,967.85	-31,223,971.72
三、本期申购/赎回			
向基金持有人支付收益产生的基金净值变动		0.00	0.00
其他基金净值变动		698,626,867.44	421,584,130.61

(五)、会计报表附注

本基金的会计报表按照《证券投资基金会计核算办法》编制, 会计报表披露的方式是根据《中国证券投资基金业协会》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〈会计报表附注的编制及披露〉》、《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。

1. 会计政策
本半年度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。

2. 本报告期初重大会计差错无。

3. 关联方关系和关联方交易
(1) 关联方: 关系、交易性质及法律依据列示

关联人	关系	交易性质	法律依据
-----	----	------	------

华安基金管理有限公司 基金管理人 提取管理费 基金合同
中国工商银行股份有限公司 基金托管人 提取托管费 基金合同

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)总公司 基金管理人股东
上海广电(集团)有限公司 基金管理人股东
上海浦东投资发展有限公司 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

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 本报告期与关联方进行的交易
2006年1-6月通过关联方席位股票成交金额: 无。

2006年1-6月通过关联方席位债券成交金额: 无。

2006年1-6月通过关联方席位权证、回购和权证成交金额: 无。

与关联方进行银行间债券买卖和回购交易情况:
2006年1-6月本基金与关联方未进行银行间市场债券买卖和回购交易。

2006年1-6月本基金与关联方未进行银行间市场债券买卖和回购交易。

(3) 关联方报酬
① 基金管理人的报酬
本基金支付给基金管理人管理费, 按前一日基金资产净值的1.5%的年费率计提, 本基金成立三个月后, 若持有现金比例超过本基金资产净值的20%, 超过部分不计提基金管理

费。计算方法如下:
H = E × 1.5% ÷ 当年天数
H 为每日应支付的基金管理费
E 为前一日基金资产净值(扣除超过规定比例现金后的资产净值)

基金管理人的管理费每日计提, 逐日累计至每月月底, 按月支付, 由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

本基金在本报告期间需支付基金管理费4,110,731.66元。(2006年1月1日至6月30日): 3,282,506.49元

② 基金托管费
本基金支付基金托管人托管费, 按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提, 计算方法如下:
H = E × 0.25% ÷ 当年天数
H 为每日应支付的基金托管费
E 为前一日基金资产净值

基金托管人的托管费每日计提, 逐日累计至每月月底, 按月支付, 由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付。

本基金在本报告期间需支付基金托管费685,121.89元。(2006年1月1日至6月30日): 547,084.47元

③ 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入
本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行股份有限公司保管, 按银行同业利率计息。基金托管人于2006年6月30日保管的银行存款余额为14,156,672.26元, 2006年6月30日为18,320,697.52元, 2005年度1-6月由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为60,315.62元, 2005年度1-6月为181,430.07元。

(4) 基金管理人关联方投资本基金的情况
1. 基金管理公司投资本基金的情况:
2006年度1-6月基金管理公司投资本基金的情况:

关联人	报告期初	本期新增	本期赎回	期末数	适用费率
华安基金管理有限公司	6,318,119	1.26%	0.00	6,318,119	1.26%

2006年度1-6月基金管理公司投资本基金的情况:
2006年度1-6月基金管理公司投资本基金的情况:

关联人	报告期初	本期新增	本期赎回	期末数	适用费率
华安基金管理有限公司	2,000,083	0.40%	---	2,000,083	0.40%

2. 基金管理公司主要股东及其控制的机构投资本基金的情况: 无

A. 本基金流通受限, 不能自由转让的基金资产
(1) 本基金截止本报告期末流通受限股票情况如下:
A. 申购的新股。在估值时如果该股票还未上市, 则按成本计价; 如已上市, 则按当日市场平均价计价。申购新股从新股申购日至新股上市日之间不能自由流通。

股票名称	数量	总股本	估值方法	限售期限	流通受限原因
中国银行	504,000	1,562,320.00	1,562,320.00	按成本	未上市新股
合计		1,562,320.00	1,562,320.00		至2006-7-5上市

B. 因股权分置改革而暂时停牌的股票。本基金截至2006年6月30日止持有以下因股权分置改革而暂时停牌的股票, 这些股票将在上市公司完成与流通股股东的沟通协商程序后或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

股票代码	股票名称	数量	总股本	估值方法	停牌日	复牌日	复牌时估值
000157	中联重科	2,108,644	17,753,370.31	30.48	2006-5-27	2006-7-14	30.88

(2) 本基金截止本报告期末无流通受限债券。

七、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	645,066,396.42	76.91%
2	债券	143,423,781.60	20.24%
3	权证	1,353,000.00	0.19%
4	银行存款和清算备付金合计	15,734,064.11	2.22%
5	其他资产	3,107,574.90	0.44%
合计		708,684,819.03	100.00%

(二)、股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占净资产比例
A	农林、牧、渔业	1,406,244.69	0.20%
B	采掘业	26,646,523.94	3.81%
C	制造业	433,244,420.75	62.01%
C0	其中: 食品、饮料	29,216,266.40	4.18%
C1	纺织、服装、皮毛	14,306,576.60	2.05%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	9,749,400.00	1.40%
C5	电子	60,256,386.17	8.62%
C6	金属、非金属	22,803,802.12	3.26%
C7	机械、设备、仪表	275,584,237.21	39.45%
C8	医药、生物制品	21,327,752.85	3.05%
F	交通运输、仓储业	35,309,923.56	5.06%
G	信息技术业	23,108,522.50	3.31%
H	批发和零售贸易	1,900,347.75	0.27%
I	金融、保险业	12,841,320.00	1.84%
K	社会服务业	10,609,096.34	1.52%
合计		645,066,396.42	78.02%

(三)、股票投资组合前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	股票数量(股)	市值(元)	占净资产比例
1	000201	中航股份	7,650,000	57,375,000.00	8.21%
2	600893	山东铝业	2,289,999	49,807,478.25	7.13%
3	002025	航天电器	1,350,829	34,797,358.04	4.98%
4	000880	G山推	6,500,000	34,255,000.00	4.90%
5	000157	中联重科	2,108,644	30,429,229.66	4.33%
6	600625	G长安	4,327,364	23,194,671.04	3.32%
7	000033	G中孚	895,175	23,108,522.50	3.31%
8	002022	桐庐高新	1,720,000	21,895,200.00	3.10%
9	600675	G东电	1,240,025	21,216,844.66	3.04%
10	002049	晶晨电子	1,801,111	17,452,785.59	2.50%

投资者欲了解本报告期内基金投资的所有股票明细, 应查阅登载于 <http://www.huawen.com> 网站上的半年度报告正文。

(四)、报告期内股票投资组合的重大变动
1. 本期累计买入、累计卖出价值超出期初基金资产净值2%的股票明细:

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值的比例
1	000208	G紫光	37,813,151.83	8.16%
2	000933	G荣泰	31,145,480	