安瑞证券投资基金

(已更名为 华安中小盘成长股票型证券投资基金)

2007年第一季度报告

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
签发日期:二○○七年四月十八日

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股份有限公司根据本基金合同规定, 于 2007 年 4 月 6 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扩募说明书。

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:中国工商银行股份有限公司

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	2007年1季度
基金本期净收益:	294,327,165.36
基金份额本期净收益:	0.5887
期末基金资产净值:	1,194,782,295.43
期末基金份额净值:	2.3896

2、净值表现

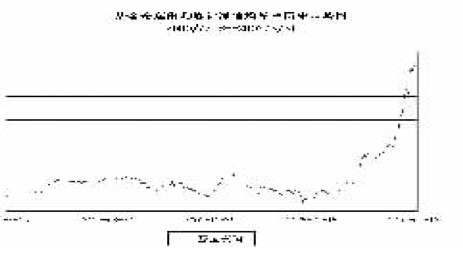
A、本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较

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
2007年1季度	35.66%	3.99%	-	-	-	-

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



四、管理人报告

1、基金经理

刘光华先生:MBA,9 年银行、基金从业经历。曾在农业银行上海分行国际部、路透集团上海代表处、中银国际上海代表处工作。2001 年加入华安基金管理公司,曾任研究部高级研究员、上证 180ETF 基金经理。现任安瑞基金、华安 MSCI 中国 A 股指数基金基金经理。

2、基金运作合规性声明

本报告期内,本基金管理人严格遵守有关法律法规及《安瑞证券投资基金基金合同》、《安瑞证券投资基金扩募说明书》等有关基金法律文件的规定,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形。

3、基金经理工作报告

(1)行情回顾

07 年一季度,市场延续了 06 年以来的上涨趋势,但波动幅度明显加大。以上证综指为例,截止 3 月末,已是连续第 8 个月上涨。与 06 年下半年不同的是,一季度的分化首先是体现为"八二现象"替代了"二八现象",在大盘蓝筹股滞涨时,低价股、ST 股、未股改的 S 股、及题材股等出现了较大幅度的上涨。其次在风格上,代表大盘蓝筹股的 50 指数在一季度仅上涨 26.75%,而中小板指数涨幅高达 44.49%,说明在年初,市场对成长性给予了更高的关注。作为外延式增长的资产注入、集团整体上市等,在一季度也得到了市场的积极追捧。

在上证综指到了 3000 点附近时,关于估值是否存在泡沫的讨论也不绝于耳。根据天相系统的统计,沪深 300 指数成份股的市盈率已经 30 多倍,静态估值确实不便宜。我们认为,站在目前的时点,未来市场能走多高,其实是取决于上市公司的盈利增长能有多快,及这种增长的可持续性。可喜的是,1-2 月份规模以上工业企业的利润总额增幅高达 43.8%,而且,这是在 06 年全年增长了 31%的高基数基础上取得的,表明实体经济的盈利状况依然乐观。

(2)操作回顾

安瑞基金的净值在一季度上升了 35.66%,在 50 只封闭式基金中排第二名,在规模小于 20 亿份的小盘封闭式基金中排第一名。

一季度安瑞基金在行业配置上采取了适度均衡的策略,增持了化工、金融、汽车等行业。考虑到整体上市所带来的业绩爆发式增长,及当前阶段市场对成长性的积极关注,我们在个股选择上也对资产注入、整体上市等方面的信息给予特别的关注,并结合行业的发展趋势以增加判断的准确性。

安瑞基金主要投资于小型上市公司,随着越来越多的企业在中小板上市,可供安瑞选择的投资品种也在增多。其中一些公司治理结构完善、主业清晰、产品市场占有率高的细分行业龙头企业,在考虑未来几年成长性的基础上,部分品种进入了我们的组合。

(3)展望

安瑞基金的持有人大会已通过决议,即将转型为华安中小盘成长基金。我们在产品设计时,对安瑞基金的投资范围进行了扩充,即从原来的以小盘股为主调整为主要投资于代表 70%流通市值的中小盘成长性股票。我们认为,在当前静态估值已不便宜的市场环境下,以业绩的持续成长性作为选股的重要依据,将能给持有人带来较优的回报。

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	823,151,455.68	68.29%
2	债券	247,030,089.50	20.49%
3	权证	26,313,330.00	2.18%
4	银行存款和清算备付金	101,265,362.46	8.40%
5	其他资产	7,639,306.06	0.64%
	合计	1,205,399,543.70	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	54,107,103.60	4.53%
B	采掘业	47,459,500.00	3.97%
C	制造业	554,154,026.23	46.39%
C0	其中:食品、饮料	16,479,375.40	1.38%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	120,280,619.75	10.07%
C5	电子	91,035,797.46	7.62%
C6	金属、非金属	101,293,171.74	8.48%
C7	机械、设备、仪表	191,108,387.00	16.00%
C8	医药、生物制品	7,144,378.88	0.60%
C99	其他	26,812,296.00	2.24%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	19,764,887.44	1.65%
E	建筑业	4,670,429.94	0.39%
F	交通运输、仓储业	69,099,204.87	5.78%
H	批发和零售贸易	4,900,000.00	0.41%
I	金融、保险业	42,510,000.00	3.56%
J	房地产业	13,580,483.60	1.14%
K	社会服务业	12,905,820.00	1.08%
	合计	823,151,455.68	68.90%

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	002021	中捷股份	5,571,900	75,387,807.00	6.31%
2	000829	天音控股	1,366,341	54,107,103.60	4.53%
3	600309	烟台万华	1,250,000	42,687,500.00	3.57%
4	002049	晶源电子	2,100,000	31,857,000.00	2.67%
5	600428	中远航运	1,600,000	28,192,000.00	2.36%
6	002025	航天电器	1,022,500	27,576,825.00	2.31%
7	002094	青岛金王	1,619,100	26,812,296.00	2.24%
8	600123	兰花科创	1,210,000	26,438,500.00	2.21%
9	002092	中泰化学	1,816,966	26,346,007.00	2.21%
10	600786	东方锅炉	616,413	25,260,604.74	2.11%

(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	国债投资	209,854,089.50	17.56%
2	金融债	35,110,000.00	2.95%
3	可转换债券	2,066,000.00	0.17%
	合计	247,030,089.50	20.68%

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	010214	02国债⒁	713,240	71,587,898.80	5.99%
2	010010	20国债⑽	546,490	54,944,104.60	4.60%
3	010103	21国债(3)	407,490	41,103,516.30	3.44%
4	010115	21国债⒂	377,600	37,952,576.00	3.18%
5	050404	05农发 04	250,000	24,990,000.00	2.09%

(四) 权证投资组合

1、基金投资前五名权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量	市值(元)	占资产净值比例
1	580005	万华 HXB1	290,000	10,560,930.00	0.88%
2	030002	五粮 YGC1	600,000	10,443,000.00	0.87%
3	580009	伊利 CWB1	300,000	5,309,400.00	0.44%

(五) 资产支持证券投资组合

本基金本报告期内未投资资产支持证券。

(六) 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, 未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

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	664,336.66
2	上海权证担保金	50,000.00
3	深圳权证担保金	48,780.49
4	应收证券清算款	2,959,065.04
5	应收利息	3,917,123.87
	合计	7,639,306.06

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
1	-	-	-	-	-

5、整个报告期内获得的权证明细:

序号	权证代码	权证名称	数量	成本总额(元)	获得途径
1	580005	万华 HXB1	320,000	9,619,702.96	主动投资
2	580009	伊利 CWB1	300,000	5,475,434.67	主动投资
3	030002	五粮 YGC1	710,000	11,735,597.04	主动投资

6、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
2006年12月31日	6,318,119.00 份
本期买入	-
本期卖出	-
2007年3月31日	6,318,119.00 份

六、备查文件目录

1、《安瑞证券投资基金基金合同》
2、《安瑞证券投资基金扩募说明书》
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
2007 年 4 月 18 日

安顺证券投资基金

2007年第一季度报告

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
签发日期:二○○七年四月十八日

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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于 2007 年 4 月 16 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。

本报告期间为 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 3 月 31 日。

二、基金产品概况

1、基金概况

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,并兼顾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,兼顾资本利得、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%,现金等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 的增长率。 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:华安基金管理有限公司

4、基金托管人:交通银行股份有限公司

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	2007年1季度
基金本期净收益:	1,462,657,633.53
加权平均基金份额本期净收益:	0.4876
期末基金资产净值:	8,488,286,861.59
期末基金份额净值:	2.8294

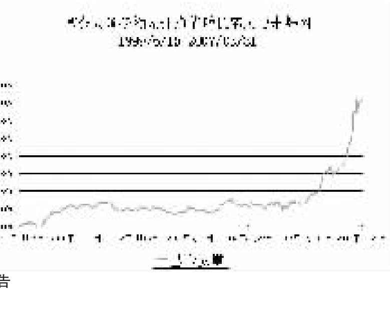
2、净值表现

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
2007年1季度	28.97%	4.83%	-	-	-	-

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



四、管理人报告

1、基金经理

尚志民先生: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、上海证大投资管理有限公司工作,进入华安基金管理有限公司后曾先后担任公司研究发展部高级研究员、基金安顺、基金安瑞、华安创新基金经理。现任基金投资部副总监、基金安顺和华安宏利基金经理。

陈俏宇女士: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、申银万国证券有限公司国际业务部、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。现任基金安顺和华安宏利基金经理。

2、基金运作合规性声明

本报告期内,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》等有关基金法律文件的规定,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形。

3、基金经理工作报告

本报告期内沪深股市继续放量上行,整体表现强势,上证指数和深圳综指季末分别报收于 3183.98 和 825.79 的高点,单季涨幅为 19.01%和 49.98%。市场表现出较明显的板块轮动及题材股活跃特征,既反映了投资者的参与热情不减,同时或许在部分板块中开始逐渐积聚风险。

一季度本基金主要进行了以下操作:首先,继续深化新兴物流行业的主题投资;其次,关注整体上市或资产整合的市场机会;再者,为准备实施 06 年度较大规模的分红,阶段性减持了部分股票持仓。

展望下一阶段,我们认为流动性过剩的现状在短期内尚不会发生根本性的转变,市场预期仍将保持相对活跃,但震荡幅度将有可能大于首季。近期表现相对突出的整体上市板块,我们理解不仅仅是题材股的炒作,而在于资产定价日趋有效后引发的大股东注资动力,以及市场本质上对估值安全边际的追求。由此可见估值仍将是牵制市场涨幅的主要因素之一,这将继续加剧资金在不同行业及板块中的轮动,从而增大市场波动。

本基金将在操作中继续坚持一贯的稳健投资风格,以估值安全为原则。针对可能出现的常态性震荡行情,我们将根据估值的动态变化,相对积极地进行组合的动态调整。此外,我们也将以行业研究为导向关注资产整合的外延式增长的市场机会,以个股深化研究为前提加强可持续的内生式增长品种的配置,争取更大限度地发挥专业所长,为投资者创造价值。

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	4,916,678,375.85	57.68%
2	债券	1,928,077,016.41	22.62%
3	权证	116,721,729.05	1.37%
4	银行存款和清算备付金合计	1,522,708,499.45	17.86%
5	其他资产	40,342,266.36	0.47%
	合计	8,524,527,887.12	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	95,058,018.00	1.12%
B	采掘业	222,371,148.89	2.62%
C	制造业	2,588,887,354.42	30.50%
C0	食品、饮料	243,441,394.71	2.87%
C1	纺织、服装、皮毛	60,952,200.00	0.72%
C3	造纸、印刷	1,179,794.88	0.01%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	238,989,785.50	2.82%
C5	电子	26,951,435.14	0.32%
C6	金属、非金属	1,346,014,265.44	15.86%
C7	机械、设备、仪表	556,334,935.63	6.55%
C8	医药、生物制品	54,736,500.00	0.64%
C99	其他	60,287,043.12	0.71%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	132,200,000.00	1.56%
F	交通运输、仓储业	970,394,564.00	11.43%
G	信息技术业	569,386,276.89	6.71%
I	金融、保险业	102,248,203.65	1.20%
J	房地产业	113,700,000.00	1.34%
K		122,432,810.00	1.44%
	合计	4,916,678,375.85	57.92%

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	000039	中集集团	20,000,000.00	493,600,000.00	5.82%
2	600009	上海机场	19,980,000.00	490,908,600.00	5.78%
3	000060	中金岭南	15,680,000.00	428,220,800.00	5.04%
4	600456	宝钛股份	9,800,000.00	400,330,000.00	4.72%
5	600271	航天信息	7,080,000.00	296,298,000.00	3.49%
6	600428	中远航运	14,580,000.00	256,899,600.00	3.03%
7	600588	用友软件	5,800,000.00	221,618,000.00	2.61%
8	600132	重庆啤酒	5,111,109.00	202,859,916.21	2.39%
9	600786	东方锅炉	4,695,619.00	192,426,466.62	2.27%
10	600028	中国石化	15,000,000.00	150,150,000.00	1.77%

(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	888,916,109.50	10.47%
2	金融债券	1,039,160,906.91	12.24%
3	企业债券	0.00	0.00%
4	可转换债券	0.00	0.00%
	合计	1,928,077,016.41	22.71%

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	010214	02国债⒁	2,699,030	270,901,641.10	3.19%
2	060414	06农发 14	1,400,000	139,949,880.00	1.65%
3	010103	21国债(3)	1,205,240	121,572,558.80	1.43%
4	010010	20国债⑽	1,088,600	109,447,844.00	1.29%
5	070402	07农发 02	1,000,000	99,978,430.00	1.18%

(四)权证投资组合

1、基金投资前五名权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量	市值	占资产净值比例
1	580005	万华 HXB1	3,205,144	116,721,729.05	1.38%

(五) 资产支持证券投资组合

本基金本报告期内未投资资产支持证券。

(六)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,未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

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、其他需说明的重要事项

无。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	深圳结算保证金	2,273,783.72
2	上海权证担保金	54,054.05
3	深圳权证担保金	55,555.56
4	应收证券清算款	11,489,841.24
5	应收股利	0.00
6	应收利息	26,469,031.79
7	证券申购款	0.00
8	待摊费用	0.00
	合计	40,342,266.36

5、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(%)
-	-	-	-	-	-

6、整个报告期内获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量	成本总额(元)	获得途径
1	030002	五粮 YGC1	1,090,000	17,567,186.04	主动投资

7、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
2006年12月31日	11,633,800.00 份
买入	0.00 份
卖出	0.00 份
2007年3月31日	11,633,800.00 份

六、备查文件目录

1、《安顺证券投资基金基金合同》
2、《安顺证券投资基金招募说明书》
3、《安顺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
2007 年 4 月 18 日

安信证券投资基金

2007年第一季度报告

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
签发日期:二○○七年四月十八日

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股份有限公司根据本基金合同规定,于 2007 年 4 月 16 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: 中国工商银行股份有限公司

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	2007年第1季度
基金本期净收益:	777,701,206.42
加权平均基金份额本期净收益:	0.3889
期末基金资产净值:	5,305,223,329.71
期末基金份额净值:	2.6526

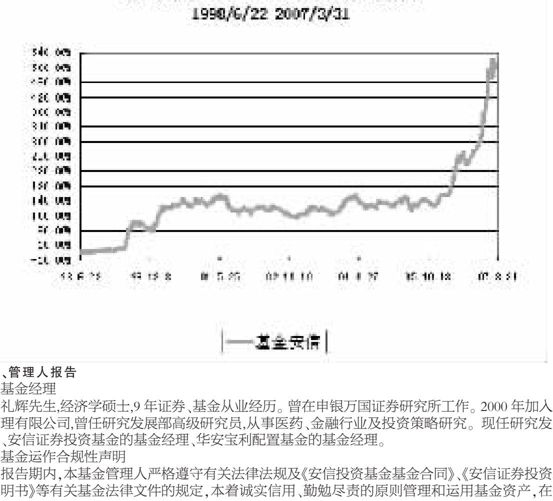
2、净值表现

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
2007年第1季度	20.81%	4.62%	-	-	-	-

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



四、管理人报告

1、基金经理

汤礼辉先生,经济学硕士,9 年证券、基金从业经历。曾在申银万国证券研究所工作。2000 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,从事医药、金融行业及投资策略研究。现任研究发展部副总监、安信证券投资基金的基金经理、华安宝利配置基金的基金经理。

2、基金运作合规性声明

本报告期内,本基金管理人严格遵守有关法律法规及《安信投资基金基金合同》、《安信证券投资基金招募说明书》等有关基金法律文件的规定,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形。

3、基金经理工作报告

(1) 行情回顾

2007 年一季度, 证券市场继续保持良好走势, 两市综合指数和成份指数涨幅超过各研究机构的预测,强势特征明显。在 2006 年赚钱效应的示范下,新入市投资者数量大增,市场成交活跃。与 2006 年不同的是,今年一季度绩优股涨幅明显小于概念股、题材股,体现出新的市场特征,增加了机构投资者的操作难度。期间,关于泡沫化的讨论显示出参与各方的分歧。一季度基金安信净值增长 20.81%。

(2) 操作回顾

由于 2006 年本基金实现了较多的收益,根据基金合同规定,本基金将按每十份基金份额分配 4.2 元的已实现收益。一季度,本基金主要结合收益分配调整投资组合,适当降低了股票投资比例,以准备分红所需资金。在组合结构上,在保证一定安全边际的情况下,增加了具备区域竞争优势的冀东水泥和行业可能面临整合的铁路类股票,降低了商业零售行业的配置比例。

(3) 展望

行情的衍变似乎在颠覆传统。我们觉得,在市场变革的过程中,进行历史比较并无多大价值。正如我们在 2006 年年报中所分析的,资本市场作为现代市场经济的中心之一,不仅仅是一个融资的中心,还是财富的中心、理财的中心、估值的中心、创业的中心和全社会注意力的中心。资本市场的效应在逐步放大,这虽然增加了基金操作的难度,就如本基金在一季度对重组股、整体上市概念等股票参与不足,但良性的市场结构和内涵的改善对机构投资者而言应是福音。另一方面,随着机构大型化特征的不断深化和股指期货的推出,绩优成份股会变的更加稀缺。

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	3,748,606,334.36	70.49%
2	债券	1,103,660,526.05	20.75%
3	银行存款和清算备付金合计	448,336,880.29	8.43%
4	其他资产	17,066,816.40	0.32%
	合计	5,317,670,557.10	100.00%

(二) 股票投资组合

1、按行业分类的股票投资组合

行业分类	市值(元)	占资产净值比例
B 采掘业	284,826,950.62	5.37%
C 制造业	1,880,754,324.28	35.45%
C0 食品、饮料	35,630,478.50	0.67%
C4 石油、化学、塑胶、塑料	567,791,490.01	10.70%
C5 电子	65,795,000.00	1.24%
C6 金属、非金属	491,758,891.69	9.27%
C7 机械、设备、仪表	503,230,405.24	9.49%
C8 医药、生物制品	180,263,058.84	3.40%
C99 其他制造业	36,285,000.00	0.68%
D 电力、煤气及水的生产和供应业	9,840,000.00	0.19%
F 交通运输、仓储业	496,426,256.76	9.36%
G 信息技术业	75,455,591.85	1.42%
H 批发和零售贸易	136,050,226.02	2.56%
I 金融、保险业	434,641,830.22	8.19%
J 房地产业	286,397,404.61	5.40%
K 社会服务业	62,835,750.00	1.18%
L 传播与文化产业	81,378,000.00	1.53%
合计	3,748,606,334.36	70.66%

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	000401	冀东水泥	32,386,719	262,332,423.90	4.94%
2	000792	盐湖钾肥	8,876,527	249,696,704.51	4.71%
3	600009	上海机场	10,000,000	245,700,000.00	4.63%
4	600309	烟台万华	7,000,000	239,050,000.00	4.51%
5	000402	金融街	12,308,961	190,542,716.28	3.59%
6	600761	安徽合力	7,828,657	188,670,633.70	3.56%
7	601006	大秦铁路	14,206,352	182,125,432.64	3.43%
8	600000	浦发银行	6,423,429	171,377,085.72	3.23%
9	600456	宝钛股份	3,862,191	157,770,502.35	2.97%
10	600028	中国石化	14,000,000	140,140,000.00	2.64%

(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	361,085,292.26	6.81%
2	金融债券	729,338,305.79	13.75%
3	企业债券	12,367,000.00	0.23%
4	可转换债券	869,928.00	0.02%
	合计	1,103,660,526.05	20.80%

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	060225	06国开 25	1,900,000	189,769,100.00	3.58%
2	060229	06国开 29	900,000	89,995,500.00	1.70%
3	010214	02国债⒁	740,400	74,313,948.00	1.40%
4	060407	06农发 07	600,000	60,204,000.00	1.13%
5	060303	06进出 03	600,000	60,033,000.00	1.13%

(四) 权证投资组合

1、基金投资前五名权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量	市值(元)	占资产净值比例
-	-	-	-	-	-

(五) 资产支持证券投资组合

本基金本报告期内未投资资产支持证券。

(六)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, 未上市交易的权证投资(包括配股权证)按公允价值估值。

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	交易保证金	1,046,439.79
2	应收利息	16,020,376.61
	合计	17,066,816.40

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
1	125024	招商转债	4,020	869,928.00	0.02%

5、整个报告期内获得的权证明细

序号	权证代码	权证名称	数量	成本总额(元)	获得途径
-	-	-	-	-	-

6、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
2006年12月31日	14,433,600.00 份
买入	-
卖出	-
2007年3月31日	14,433,600.00 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
2007 年 4 月 18 日