中信现金优势货币市场基金 2009年第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:华夏基金管理有限公司 基金托管人:招商银行股份有限公司 报告送出日期:二〇〇九年七月十八日

§1 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7月14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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中信现金优势货币
交易代码	288101
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005年4月20日
报告期末基金份额总额	358,085,673.01份
投资目标	在保持安全性、高流动性的前提下获得高于投资基准的回报。
投资策略	结合货币市场利率的预测与现金需求安排,采取现金流管理策略进行货币市场工具投资,以便在保证基金财产的安全性和流动性的基础上,获得较高的收益。
业绩比较基准	本基金以中国人民银行公布的一年期定期存款的税后收益率作为业绩比较基准。
风险收益特征	基金投资于货币市场工具,属于低风险品种。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	1,627,750.75
2.本期利润	1,627,750.75
3.期末基金资产净值	358,085,673.01

注:①本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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
过去三个月	0.3605%	0.0064%	0.5688%	0.0000%	-0.2083%	0.0064%

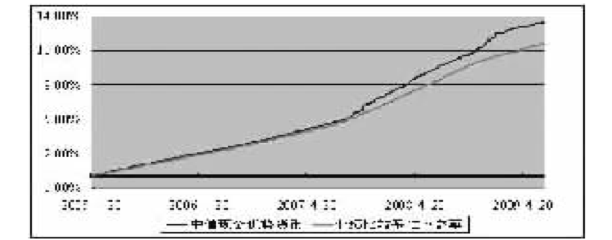
注:本基金按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中信现金优势货币市场基金

累计份额净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005年4月20日至2009年6月30日)



注:根据中信现金优势货币基金的基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十二条(三)投资范围、(十)投资限制的有关约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李广云	本基金的基金经理	2007-7-12	-	8年	英国华威大学管理科学与运筹学硕士。曾任招商证券研究员、中信基金研究员、基金经理助理等职。2009年1月加入华夏基金管理有限公司。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

华夏现金增利货币基金与中信现金优势货币基金投资风格相似。报告期内,华夏现金增利货币基金净值收益率为0.4958%,中信现金优势货币基金净值收益率为0.3605%,二者的投资业绩无明显差异。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 本基金业绩表现

本基金本报告期净值收益率为0.3605%,同期业绩比较基准收益率为0.5688%,本基金的业绩比较基准为一年期定期存款的税后收益率。

4.4.2 行情回顾及运作分析

2009年2季度,政府继续维持宽松的货币政策,市场资金保持前期的充裕状况。首单IPO在季度末推出,对短期回购利率冲击力度较弱。以3个月shibor为基准的金融债发行受到市场热烈追捧,中标利差远低于市场预期,表明市场对短期利率上行风险的担忧提高。

本基金在报告期内以防范短期利率上行风险为主,调降剩余期限,降低信用债持有比例,提高组合流动性。

4.4.3 市场展望和投资策略

展望未来,预计政府将继续保持宽松的货币政策,资金面仍将维持较宽裕的状态,但需要关注政策微调对货币市场利率的影响。虽然IPO重启对短期利率影响有限,但货币基金规模预计仍将持续萎缩,需要警惕赎回所带来的流动性风险。

本基金将根据基金规模的变化与市场情况,以规避短端利率上行风险为主,保证组合流动性,力争在控制组合整体风险的同时保持投资业绩的稳定。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任,本基金将继续奉行华夏基金管理有限公司"为信任奉献回报"的经营理念,规范运作,审慎投资,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	230,939,336.39	64.19
	其中:债券	230,939,336.39	64.19
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	124,980,981.58	34.74
4	其他资产	3,845,785.66	1.07
5	合计	359,766,103.63	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	报告期内债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中:买断式回购融资	-	-

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例为报告期内每个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	61
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	112
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	58

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明

在本报告期内本货币市场基金不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	43.28	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	8.38	-
2	30天(含)—60天	8.41	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	8.41	-
3	60天(含)—90天	16.82	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—180天	30.89	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	180天(含)—397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	99.40	-

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	60,113,253.16	16.79
	其中:政策性金融债	60,113,253.16	16.79
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	170,826,083.23	47.71
6	其他	-	-
7	合计	230,939,336.39	64.49
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	60,113,253.16	16.79

5.5 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	0881255	08天医药CP01	300,000	30,271,231.99	8.45
2	0881217	08南航CP01	300,000	30,167,316.76	8.42
3	0881204	08淮南矿CP02	300,000	30,147,492.15	8.42
4	060208	06国开08	300,000	30,104,064.64	8.41
5	0881260	08蒙电力CP01	300,000	30,073,478.18	8.40
6	0981004	09一拖CP01	300,000	30,023,448.76	8.38
7	060202	06国开02	300,000	30,009,188.52	8.38
8	0881253	08陕有色CP02	200,000	20,143,115.39	5.63
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

5.6 "影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	62次
报告期内偏离度的最高值	0.44%
报告期内偏离度的最低值	0.36%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.41%

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

鉴于货币市场基金的特性,本基金采用摊余成本法计算基金资产净值,即本基金按持有债券投资的票面利率或商定利率每日计提应收利息,并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价,以摊余的成本计算基金资产净值。

为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率或交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金持有人的利益产生稀释或不公平的结果,基金管理人采用"影子定价",即于每一计价日采用市场利率和交易价格对基金持有的计价对象进行重新评估。当基金资产净值与其他可参考公允价值指标产生重大偏离的,应按其他公允价值指标对组合的账面价值进行调整,调整差额确认为"公允价值变动损益",并按其他公允价值指标进行后续计量。如基金份额净值恢复至1.00元,可恢复使用摊余成本法估算公允价值。如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的,基金管理人可根据具体情况,在与基金托管人商议后,按最能反映基金资产公允价值的方法估值。

5.8.2 本报告期内本基金持有剩余期限小于397天但剩余存续期超过397天的浮动利率债券,未发生该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的20%的情况。

5.8.3 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	3,817,678.62
4	应收申购款	28,107.04
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	3,845,785.66

5.8.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

5.8.5.1 本报告期内没有需特别说明的证券投资决策程序。

5.8.5.2 由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

报告期期初基金份额总额	537,720,406.15
报告期期间基金总申购份额	8,018,225.43
报告期期间基金总赎回份额	187,652,958.57
报告期期末基金份额总额	358,085,673.01

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内披露的主要事项

2009年4月18日发布华夏基金管理有限公司关于聘任基金经理的公告。

2009年4月18日发布中信基金管理有限责任公司关于人员变更的公告。

2009年4月18日发布华夏基金管理有限公司关于设立华夏基金(香港)有限公司的公告。

7.2 其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日,是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京,在北京、上海、深圳和成都设有分公司,在香港设有子公司。华夏基金是首批全国社保基金投资管理人、企业年金基金投资管理人、QDII基金管理人、特定客户资产管理人以及境内首只ETF基金管理人、境内唯一的亚债中国基金投资管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

截至2009年6月30日,公司管理资产规模超过2500亿元,基金份额持有人户数超过1200万,是境内管理基金资产规模最大的基金管理公司。公司管理着2只封闭式基金、21只开放式基金、亚洲债券基金二期中国子基金及多只全国社保基金投资组合,公司已经被超过110家大中型企业确定为年金投资管理人,并被多家客户确定为特定客户资产管理人。

2009年2季度,华夏基金以深入的投资研究为基础,规范经营、稳健运作,尽力为投资人谋求满意的回报。截至2009年6月30日,根据中国银河证券基金研究中心数据,华夏基金旗下12只开放式基金今年以来业绩增长率超过40%,其中,华夏复兴股票基金净值增长率为71.43%,在125只标准股票型基金中收益名列第3;华夏上证50ETF基金净值增长71.15%,在11只标准指数型基金中名列第3;中信经典配置混合基金在33只灵活配置型基金中位列第5;华夏希望债券基金在25只普通债券型基金(二级)中位列第2;中信现金优势货币基金和华夏现金增利货币基金在40只货币市场基金中,分列第1和第3。

2009年2季度,华夏基金继续采取多种手段,不断提高客户服务水平:推动销售机构改善系统,提高客户交易成功率;积极联系客户,为客户提供及时的交易通知和基金信息服务。华夏基金荣获了中国信息化推进联盟客户关系管理专业委员会(CCCS)评选的"2009年最佳呼叫中心"奖及中国服务贸易协会、中国信息协会评选的"中国最佳客户服务"奖和"中国最佳客户服务管理团队"奖等多项服务行业重要奖项。

2009年2季度,华夏基金凭借良好的业绩、稳健的经营和优秀的品牌,连续获得国外权威机构评选的多个奖项:

1、2009年4月,华夏基金第三次获得《亚洲投资者》(Asian Investor)杂志评选的"年度中国最佳基金管理公司"奖。

2、2009年4月,华夏基金旗下华夏上证50ETF基金获得由美国Exchangetradedfunds.com机构评选的"亚太地区最佳流动性奖",华夏基金已连续五年获得该机构颁发的全球ETF大奖中的有关奖项。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会核准基金募集的文件;

8.1.2《中信现金优势货币市场基金基金合同》;

8.1.3《中信现金优势货币市场基金基金托管协议》;

8.1.4 法律意见书;

8.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照;

8.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的住所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司
二〇〇九年七月十八日

兴华证券投资基金 2009年第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:华夏基金管理有限公司 基金托管人:中国建设银行股份有限公司 报告送出日期:二〇〇九年七月十八日

§1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7月14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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏兴华封闭
交易代码	500008
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1998年4月28日
报告期末基金份额总额	2,000,000,000份
投资目标	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。
投资策略	综合不同投资品种、不同行业和企业及不同投资期限等因素,确定投资组合,达到分散和降低投资风险,确保基金资产安全,谋求基金长期稳定收益。
业绩比较基准	本基金未规定业绩比较基准。
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于中高风险的品种,其长期平均的预期收益和风险高于债券基金和混合基金。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2009年4月1日-2009年6月30日)
1. 本期已实现收益	281,038,303.63
2. 本期利润	557,608,328.93
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2788
4. 期末基金资产净值	2,926,488,879.02
5. 期末基金份额净值	1.4632

注:①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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

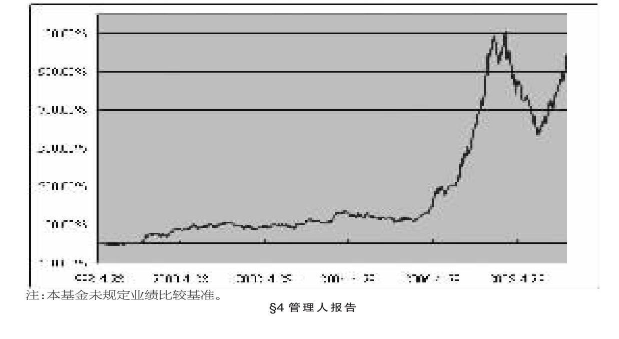
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	23.54%	2.10%	-	-	-	-

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

兴华证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(1998年4月28日至2009年6月30日)



注:本基金未规定业绩比较基准。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
阳琨	本基金的基金经理	2007-6-12	-	14年	北京大学MBA。曾任宝盈基金管理有限公司基金经理助理,益民基金管理有限公司投资部部门经理,中国对外经济贸易信托投资公司财务部部门经理。2006年加入华夏基金管理有限公司,历任策略研究员。

4.2 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 本基金业绩表现

截至2009年6月30日,本基金份额净值为1.4632元,本报告期份额净值增长率为23.54%,同期上证综指上涨24.70%,深圳成指上涨28.78%。

4.4.2 行情回顾及运作分析

2009年2季度,全球经济逐渐走出了金融海啸的阴影,出现了复苏的迹象。与其他主要经济体相比,中国从金融海啸中恢复的速度和力度超出了大多数投资者的预期。房地产市场延续了年初以来的旺销局面,呈现出强劲复苏的势头。投资者开始重新审视中国经济增长前景,对经济可持续增长的信心明显增强。

本基金在2季度较大幅度地提高了股票投资比例,主要增持了金融、地产、钢铁等行业。

4.4.3 市场展望和投资策略

目前看来,欧美发达经济体虽然出现复苏迹象,但未来前景并不乐观。各国贸易保护主义抬头,将对我国出口恢复形成障碍。中国经济面临从出口导向型向内需增长型转变的巨大挑战。有利的是,我国城市化率仍处于相对较低的水平,中西部地区的开发建设提供了广阔的市场空间,改革开放三十年积累的财富也为内需增长提供了良好的保证。因此,我们对中国经济的长期增长前景依旧乐观。

从短期来看,宽松的货币政策有望在一段时期内得以延续,资产价格有进一步上升的可能性。同时,我们也应当认识到,经济转型不可能一蹴而就,宽松的货币政策也面临适时适度调整的压力。因此,我们总体上对股票市场持谨慎乐观的态度。本基金将保持投资策略的灵活性,以前瞻性的研究寻找投资机会,积极应对经济转型期的挑战。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任,本基金将继续奉行华夏基金管理有限公司"为信任奉献回报"的经营理念,规范运作,审慎投资,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,291,951,199.25	77.50
	其中:股票	2,291,951,199.25	77.50
2	固定收益投资	601,374,136.00	20.34
	其中:债券	601,374,136.00	20.34
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	37,650,317.95	1.27
6	其他资产	26,266,961.99	0.89
7	合计	2,957,242,615.19	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	1,857,088.08	0.06
B	采掘业	176,385,581.12	6.03
C	制造业	652,547,336.19	22.30
C0	食品、饮料	66,275,457.43	2.26
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	1,360,094.40	0.05
C4	石油、化学、塑胶、塑料	73,564,467.04	2.51
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	264,461,987.73	9.04
C7	机械、设备、仪表	143,024,083.09	4.89
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	103,861,246.50	3.55
D	电力、煤气及水的生产和供应业	27,578,234.88	0.94
E	建筑业	36,446,590.40	1.25
F	交通运输、仓储业	1,249,600.00	0.04
G	信息技术业	572,402.60	0.02
H	批发和零售贸易	141,572,701.98	4.84
I	金融、保险业	854,576,654.96	29.20
J	房地产业	288,782,648.40	9.87
K	社会服务业	18,940,644.00	0.65
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	91,441,716.64	3.12
	合计	2,291,951,199.25	78.32

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	7,252,723	162,533,522.43	5.55
2	601318	中国平安	2,641,740	130,660,460.40	4.46
3	601009	南京银行	6,999,907	125,928,326.93	4.30
4	600208	新湖中宝	9,314,910	103,861,246.50	3.55
5	601166	兴业银行	2,684,959	99,638,828.49	3.40
6	600016	民生银行	10,999,963	87,119,706.96	2.98
7	600348	国阳新能	2,747,923	83,426,942.28	2.85
8	601169	北京银行	4,799,919	78,046,682.94	2.67
9	601601	中国太保	3,000,000	67,140,000.00	2.29
10	600239	云南城投	3,376,483	66,884,426.70	2.29

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	375,166,136.00	12.82
2	央行票据	125,988,000.00	4.31
3	金融债券	100,220,000.00	3.42
	其中:政策性金融债	100,220,000.00	3.42
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	601,374,136.00	20.55

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	010004	20国债(4)	1,942,580	197,754,644.00	6.76
2	0801047	08央行票据47	1,200,000	125,988,000.00	4.31
3	010308	03国债(8)	700,000	70,980,000.00	2.43
4	010112	21国债(12)	530,000	54,431,000.00	1.86
5	070414	07农发14	500,000	50,175,000.00	1.71

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,496,468.81
2	应收证券清算款	16,176,943.59
3	应收股利	323,988.50
4	应收利息	7,051,183.09
5	应收申购款	-
6	其他应收款	218,378.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	26,266,961.99

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600208	新湖中宝	103,861,246.50	3.55	召开年度股东大会
2	600239	云南城投	20,160,000.00	0.69	非公开发行股票流通受限

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	111,494,764
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	111,494,764
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	5.57

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内披露的主要事项

2009年4月16日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金投资非公开发行股票的公告。

2009年4月18日发布华夏基金管理有限公司关于设立华夏基金(香港)有限公司的公告。

7.2 其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日,是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京,在北京、上海、深圳和成都设有分公司,在香港设有子公司。华夏基金是首批全国社保基金投资管理人、企业年金基金投资管理人、QDII基金管理人、特定客户资产管理人以及境内首只ETF基金管理人、境内唯一的亚债中国基金投资管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

截至2009年6月30日,公司管理资产规模超过2500亿元,基金份额持有人户数超过1200万,是境内管理基金资产规模最大的基金管理公司。公司管理着2只封闭式基金、21只开放式基金、亚洲债券基金二期中国子基金及多只全国社保基金投资组合,公司已经被超过110家大中型企业确定为年金投资管理人,并被多家客户确定为特定客户资产管理人。

2009年2季度,华夏基金以深入的投资研究为基础,规范经营、稳健运作,尽力为投资人谋求满意的回报。截至2009年6月30日,根据中国银河证券基金研究中心数据,华夏基金旗下12只开放式基金今年以来业绩增长率超过40%,其中,华夏复兴股票基金净值增长率为71.43%,在125只标准股票型基金中收益名列第3;华夏上证50ETF基金净值增长71.15%,在11只标准指数型基金中名列第3;中信经典配置混合基金在33只灵活配置型基金中位列第5;华夏希望债券基金在25只普通债券型基金(二级)中位列第2;中信现金优势货币基金和华夏现金增利货币基金在40只货币市场基金中,分列第1和第3。

2009年2季度,华夏基金继续采取多种手段,不断提高客户服务水平:推动销售机构改善系统,提高客户交易成功率;积极联系客户,为客户提供及时的交易通知和基金信息服务。华夏基金荣获了中国信息化推进联盟客户关系管理专业委员会(CCCS)评选的"2009年最佳呼叫中心"奖及中国服务贸易协会、中国信息协会评选的"中国最佳客户服务"奖和"中国最佳客户服务管理团队"奖等多项服务行业重要奖项。

2009年2季度,华夏基金凭借良好的业绩、稳健的经营和优秀的品牌,连续获得国外权威机构评选的多个奖项:

1、2009年4月,华夏基金第三次获得《亚洲投资者》(Asian Investor)杂志评选的"年度中国最佳基金管理公司"奖。

2、2009年4月,华夏基金旗下华夏上证50ETF基金获得由美国Exchangetradedfunds.com机构评选的"亚太地区最佳流动性奖",华夏基金已连续五年获得该机构颁发的全球ETF大奖中的有关奖项。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会核准基金募集的文件;

8.1.2《兴华证券投资基金基金合同》;

8.1.3《兴华证券投资基金托管协议》;

8.1.4 法律意见书;

8.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照;

8.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的住所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司
二〇〇九年七月十八日

兴和证券投资基金 2009年第二季度报告

2009年6月30日

基金管理人:华夏基金管理有限公司 基金托管人:中国建设银行股份有限公司 报告送出日期:二〇〇九年七月十八日

§1 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年7月14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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2009年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏兴和封闭
交易代码	500018
基金运作方式	契约型封闭式
基金合同生效日	1999年7月14日
报告期末基金份额总额	3,000,000,000份
投资目标	通过运用指数化投资方法和积极的投资运作,力求基金收益率超越我国证券市场的指数增长率(以中证100指数为参考),谋求基金资产长期增值。
投资策略	本基金资产在指数化投资、积极投资、债券投资中进行适当分配,谋求较低风险下的稳定收益。
业绩比较基准	本基金未规定业绩比较基准。
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于中高风险的品种,其长期平均的预期收益和风险高于债券基金和混合基金。
基金管理人	华夏基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2009年4月1日-2009年6月30日)
1.本期已实现收益	184,942,757.05
2.本期利润	704,029,753.72
3.基金单位份额本期利润	0.2347
4.期末基金资产净值	3,889,530,481.23
5.期末基金份额净值	1.2965

注:①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,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

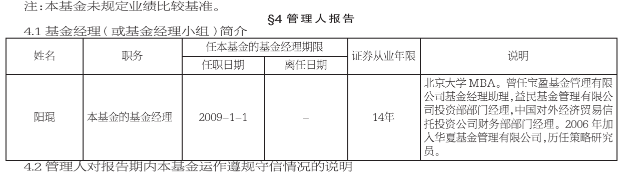
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	22.10%	2.22%	-	-	-	-

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

兴和证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(1999年7月14日至2009年6月30日)



注:本基金未规定业绩比较基准。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
阳琨	本基金的基金经理	2009-1-1	-	14年	北京大学MBA。曾任宝盈基金管理有限公司基金经理助理,益民基金管理有限公司投资部部门经理,中国对外经济贸易信托投资公司财务部部门经理。2006年加入华夏基金管理有限公司,历任策略研究员。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定,依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合,制定并严格遵守相应的制度和流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内,本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 本基金业绩表现

截至2009年6月30日,本基金份额净值为1.2965元,本报告期份额净值增长率为22.10%,同期上证综指上涨24.70%,深圳成指上涨28.78%。

4.4.2 行情回顾及运作分析

2009年2季度,全球经济逐渐走出了金融海啸的阴影,出现了复苏的迹象。与其他主要经济体相比,中国从金融海啸中恢复的速度和力度超出了大多数投资者的预期。房地产市场延续了年初以来的旺销局面,呈现出强劲复苏的势头。投资者开始重新审视中国经济增长前景,对经济可持续增长的信心明显增强。

本基金在2季度较大幅度地提高了股票投资比例,主要增持了金融、地产、钢铁等行业。

4.4.3 市场展望和投资策略

目前看来,欧美发达经济体虽然出现复苏迹象,但未来前景并不乐观。各国贸易保护主义抬头,将对我国出口恢复形成障碍。中国经济面临从出口导向型向内需增长型转变的巨大挑战。有利的是,我国城市化率仍处于相对较低的水平,中西部地区的开发建设提供了广阔的市场空间,改革开放三十年积累的财富也为内需增长提供了良好的保证。因此,我们对中国经济的长期增长前景依旧乐观。

从短期来看,宽松的货币政策有望在一段时期内得以延续,资产价格有进一步上升的可能性。同时,我们也应当认识到,经济转型不可能一蹴而就,宽松的货币政策也面临适时适度调整的压力。因此,我们总体上对股票市场持谨慎乐观的态度。本基金将保持投资策略的灵活性,以前瞻性的研究寻找投资机会,积极应对经济转型期的挑战。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任,本基金将继续奉行华夏基金管理有限公司"为信任奉献回报"的经营理念,规范运作,审慎投资,勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定的回报。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,066,556,926.04	77.82
	其中:股票	3,066,556,926.04	77.82
2	固定收益投资	796,421,593.80	20.21
	其中:债券	796,421,593.80	20.21
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	41,003,107.54	1.04
6	其他资产	36,496,551.94	0.93
7	合计	3,940,478,179.32	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	5,463,708.00	0.14
B	采掘业	147,950,952.66	3.80
C	制造业	641,708,214.39	16.50
C0	食品、饮料	29,593,267.41	0.76
C1	纺织、服装、皮毛	4,150,218.80	0.11
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	5,274,091.20	0.14
C4	石油、化学、塑胶、塑料	79,946,718.24	2.06
C5	电子	4,434,212.50	0.11
C6	金属、非金属	270,562,275.89	6.96
C7	机械、设备、仪表	162,276,672.97	4.17
C8	医药、生物制品	30,812,855.28	0.79
C99	其他制造业	54,657,902.10	1.41
D	电力、煤气及水的生产和供应业	21,139,188.21	0.54
E	建筑业	19,549,500.60	0.50
F	交通运输、仓储业	25,417,436.16	0.65
G	信息技术业	23,421,894.03	0.60
H	批发和零售贸易	153,365,601.28	3.94
I	金融、保险业	445,463,910.78	11.45
J	房地产业	146,966,173.43	3.78
K	社会服务业	17,746,730.44	0.46
L	传播与文化产业	573,740.44	0.01
M	综合类	62,591,651.45	1.61
	合计	1,711,358,701.87	44.00

5.2.2 指数投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	174,323,858.61	4.48
C	制造业	250,792,000.36	6.45
C0	食品、饮料	52,153,225.56	1.34
C1	纺织、服装、皮毛	7,332,225.74	0.19
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	26,333,878.88	0.68
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	109,552,204.32	2.82
C7	机械、设备、仪表	55,420,465.86	1.42
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	74,545,574.32	1.92
E	建筑业	16,090,779.04	0.41
F	交通运输、仓储业	86,881,536.92	2.23
G	信息技术业	38,391,990.63	0.99
H	批发和零售贸易	20,409,564.23	0.52
I	金融、保险业	575,642,870.41	14.80
J	房地产业	93,654,680.34	2.41
K	社会服务业	18,035,465.56	0.46
L	传播与文化产业	3,838,182.15	0.10
M	综合类	2,591,721.60	0.07
	合计	1,355,198,224.17	34.84

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	3,454,146	77,407,411.86	1.99
2	601318	中国平安	1,181,035	58,413,991.10	1.50
3	600208	新湖中宝	4,902,054	54,657,902.10	1.41
4	601009	南京银行	3,000,000	53,970,000.00	1.39
5	601166	兴业银行	1,200,000	44,532,000.00	1.14

5.3.2 指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	6,505,669	145,792,042.29	3.75
2	601318	中国平安	1,523,154	75,335,196.84	1.94
3	000002	万科A	5,853,756	74,635,389.00	1.92
4	600016	民生银行	8,706,050	68,951,916.00	1.77
5	600000	浦发银行	2,971,413	68,401,927.26	1.76

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	271,143,593.80	6.97
2	央行票据	222,828,000.00	5.73
3	金融债券	302,450,000.00	7.78
	其中:政策性金融债	302,450,000.00	7.78
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	796,421,593.80	20.48

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	070220	07国开20	2,000,000	202,100,000.00	5.20
2	0801047	08央行票据47	1,200,000	125,988,000.00	3.24
3	070414	07农发14	1,000,000	100,350,000.00	2.58
4	010004	20国债(4)	788,070	80,225,526.00	2.06
5	010203	02国债(3)	496,500	50,345,100.00	1.29

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的,也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

5.8.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,766,680.82
2	应收证券清算款	17,688,275.97
3	应收股利	473,051.70
4	应收利息	16,563,543.45
5	应收申购款	-
6	其他应收款	5,000.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	36,496,551.94

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末指数投资或积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600208	新湖中宝	54,657,902.10	1.41	召开年度股东大会

5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 基金管理人运用固有资金投资本封闭式基金情况

单位:份

报告期期初管理人持有的封闭式基金份额	165,089,737
报告期期间买入总份额	-
报告期期间卖出总份额	-
报告期期末管理人持有的封闭式基金份额	165,089,737
报告期期末持有的封闭式基金份额占基金总份额比例(%)	5.50

§7 影响投资者决策的其他重要信息

7.1 报告期内披露的主要事项

2009年4月18日发布华夏基金管理有限公司关于设立华夏基金(香港)有限公司的公告。

7.2 其他相关信息

华夏基金管理有限公司成立于1998年4月9日,是经中国证监会批准成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京,在北京、上海、深圳和成都设有分公司,在香港设有子公司。华夏基金是首批全国社保基金投资管理人、企业年金基金投资管理人、QDII基金管理人、特定客户资产管理人以及境内首只ETF基金管理人、境内唯一的亚债中国基金投资管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

截至2009年6月30日,公司管理资产规模超过2500亿元,基金份额持有人户数超过1200万,是境内管理基金资产规模最大的基金管理公司。公司管理着2只封闭式基金、21只开放式基金、亚洲债券基金二期中国子基金及多只全国社保基金投资组合,公司已经被超过110家大中型企业确定为年金投资管理人,并被多家客户确定为特定客户资产管理人。

2009年2季度,华夏基金以深入的投资研究为基础,规范经营、稳健运作,尽力为投资人谋求满意的回报。截至2009年6月30日,根据中国银河证券基金研究中心数据,华夏基金旗下12只开放式基金今年以来业绩增长率超过40%,其中,华夏复兴股票基金净值增长率为71.43%,在125只标准股票型基金中收益名列第3;华夏上证50ETF基金净值增长71.15%,在11只标准指数型基金中名列第3;中信经典配置混合基金在33只灵活配置型基金中位列第5;华夏希望债券基金在25只普通债券型基金(二级)中位列第2;中信现金优势货币基金和华夏现金增利货币基金在40只货币市场基金中,分列第1和第3。

2009年2季度,华夏基金继续采取多种手段,不断提高客户服务水平:推动销售机构改善系统,提高客户交易成功率;积极联系客户,为客户提供及时的交易通知和基金信息服务。华夏基金荣获了中国信息化推进联盟客户关系管理专业委员会(CCCS)评选的"2009年最佳呼叫中心"奖及中国服务贸易协会、中国信息协会评选的"中国最佳客户服务"奖和"中国最佳客户服务管理团队"奖等多项服务行业重要奖项。

2009年2季度,华夏基金凭借良好的业绩、稳健的经营和优秀的品牌,连续获得国外权威机构评选的多个奖项:

1、2009年4月,华夏基金第三次获得《亚洲投资者》(Asian Investor)杂志评选的"年度中国最佳基金管理公司"奖。

2、2009年4月,华夏基金旗下华夏上证50ETF基金获得由美国Exchangetradedfunds.com机构评选的"亚太地区最佳流动性奖",华夏基金已连续五年获得该机构颁发的全球ETF大奖中的有关奖项。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

8.1.1 中国证监会核准基金募集的文件;

8.1.2《兴和证券投资基金基金合同》;

8.1.3《兴和证券投资基金托管协议》;

8.1.4 法律意见书;

8.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照;

8.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

8.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的住所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后,投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

华夏基金管理有限公司
二〇〇九年七月十八日