

兴业证券投资基金 2006年半年度报告摘要

基金管理人:华夏基金管理有限公司 基金托管人:中国农业银行

重要提示

基金管理人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。

基金托管人中国农业银行根据本基金合同规定,于2006年8月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现、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。

本报告期为2006年1月1日起至2006年6月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

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。

一、基金简介

(一)基金基本情况
基金名称:兴业证券投资基金
基金简称:基金兴业
交易代码:500028
基金运作方式:契约型封闭式
基金合同生效日:2000年8月18日
报告期末基金份额总额:500,000,000份
上市交易所:上海证券交易所
基金上市日:2001年7月27日

(二)基金产品说明
本基金的投资目标:本基金将投资于企业基本面良好、业务具有成长性、符合国民经济产业升级和结构调整方向的上市公司。

(三)基金管理人有关情况
基金管理人名称:华夏基金管理有限公司
CHINA ASSET MANAGEMENT CO.,LTD.
注册地址:北京市顺义区空港工业区A区
办公地址:北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座8层

(四)基金托管人有关情况
基金托管人名称:中国农业银行
注册地址:北京市海淀区复兴路甲23号
办公地址:北京市海淀区西三环北路100号

(五)信息披露事宜
信息披露报纸名称:《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载半年度报告正文的互联网网站:www.chinaamc.com

基金半年度报告备置地点:本报告在基金管理人华夏基金管理有限公司的住所置备,投资者可要求查阅、复制。

二、主要财务指标和基金净值表现

重要提示:下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。

Table with 2 columns: 主要会计数据和财务指标, 2006年1月1日至2006年6月30日. Rows include 基金本期净收益, 基金本期基金份额净值增长率, etc.

(一)主要会计数据和财务指标

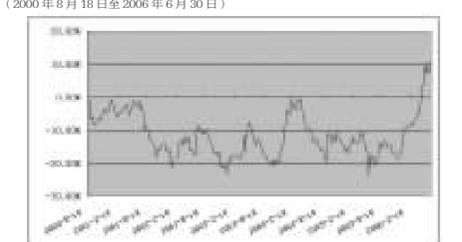
(二)基金净值表现

1. 基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较表

Table with 6 columns: 阶段, 份额净值增长率, 业绩比较基准收益率, etc.

2. 基金合同生效以来基金基金份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较

兴业证券投资基金基金份额净值增长率历史走势图



注:1. 本基金无业绩比较基准。
2. 本基金投资于股票、债券的比例不低于基金资产总值的80%;投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的20%;持有一家上市公司股票,不得超过其净资产净值的10%;本基金与由本基金管理人管理的其他基金持有一家上市公司发行的证券总和,不得超过其净资产的10%;遵守中国证监会规定的其他比例限制。

3. 基金经理简介
张龙先生,英国南安普顿大学经济学硕士。先后任职于长江证券公司研究所、长盛基金管理公司研究员,2001年12月起任华夏基金管理有限公司基金管理部行业研究员、数量分析研究员,现任基金兴业基金经理。

(一)报告期内基金投资运作的合规性说明

1. 基金运作合规性说明

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,为基金持有人谋求最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

2. 内部监察工作报告

报告期内,本基金管理人在内部监察工作中一切从合规运作、保障基金持有人利益出发,由独立于各业务部门的内部监察人员对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行定期和不定期的检查,发现问题及时敦促有关部门整改,并定期制作监察报告报公司管理层。报告期内,本基金管理人内部监察工作重点加强了以下几个方面:

(1) 加强了监察稽核工作力度,颁布实施了合规谈话、稽核计分等制度。

(2) 通过一线部门预警控制,监察部门定期检查、不定期抽查等工作方法,保证了公司所管理的所有基金合法合规运作,未出现重大违规事件,为公司业务开拓奠定了良好的基础。

(3) 根据监管部门的要求,定期完成季度及年度监察稽核报告,报公司领导及证监会。

(4) 对主要业务部门的制度执行情况进行了稽核。

(5) 组织学习和宣传《证券投资基金销售管理办法》、《证券投资基金运作管理办法》等法规。

(6) 研究开发有关系统,加强公司合规文化宣传。

(二) 基金管理人内部监察工作合规性说明

1. 本基金业绩表现

截至2006年6月30日,本基金份额净值为1.1171元,本报告期份额净值增长率为27.92%,同期上证综指上涨44.02%,深圳成指上涨50.22%。

2. 行情回顾及运作分析

(1) 宏观经济状况

2006年上半年,国内生产总值91443亿元,同比增长10.9%。全社会固定资产投资42371亿元,同比增长29.8%。投资增长率先回升后升;社会消费品零售总额36448亿元,同比增长13.3%;进出口总额7967亿美元,同比增长23.4%。居民消费价格总水平同比上涨1.3%。“十一”开局之年,各地方大干快上是投资反弹的主要原因。工业利润整体上也保持快速增长。总需求的强劲增长(尤其是国内投资的反弹和消费的加速增长),上游大宗商品价格的高涨是工业利润快速增长的最重要原因。但是,工业企业的利润增长的结构分布极不均匀,石油天然气开采业利润占1/4以上。剔除石油天然气开采业,工业企业利润增速将下降一半。

(2) 证券市场状况

股权分置改革是中国证券市场的历史性事件,彻底解决了困扰中国资本市场多年的制度性缺陷,法人治理结构的完善将促进上市公司治理水平的提高和经营效率的提升。2006年上半年是股改公司进行最密集的阶段。股改后的上市公司PE和PB分别达到11倍和1.4倍,和国际水平接轨,甚至更低。考虑到中国低利率水平和更高的企业成长性,股票价格整体被低估。由此,2006年上半年考虑到2006年12月以来的上涨行情,继续大幅上升,“五一”长假过后,还出现了加速上涨。有色、食品、商业、地产、金融行业和环保海、新能源、电网设备等装备制造行业表现尤为突出。而机场、港口等交通运输行业也有一定的补涨。

(3) 基金运作分析

资产配置:虽然基金经理对2006年的中国资本市场看好,但年初考虑到基金兴业可能进行转型,为其他封闭式基金提供借鉴,将主动股票投资的投资比例上限降低到35%以下,实际操作中的主动股票投资比例在27-29%之间。

行业配置:年初股改后,在2005年末超额配置银行、地产、商业、食品的基础上,2006年根据行业发展态势和个股估值水平,先后减持了机场、公路、电力、房地产业和银行等行业,增加了有色、机械、军工、新能源、化工、医药等行业和隐蔽资产类公司的配置权重,获得了较好的投资收益。

(四) 宏观经济展望、证券市场及行业走势的简要展望

1. 宏观经济展望

虽然2006年上半年中国国民生产总值和固定资产投资快速增长,但是固定资产投资先行指标、施工项目计划投资增速和新开工项目计划投资增速明显下滑。4月份以来国家宏观调控对市场的控制应该是一个重要原因。在国务院继续调整宏观调控固定资产投资过快增长,尤其对房地产市场进行严厉的调控的情况下,投资增长率先在二季度回落是可见的形势。

2. 证券市场展望

展望2006年下半年,我们认为有多种因素制约证券市场继续火爆上涨:增发再融资和IPO扩容供应量大增,“大小非”的上市浪潮,后续的政策调控,短期过大的涨幅可能导致的获利回吐,周边市场的阶段性调整等等。但是,我们预期市场不会出现实质性深幅调整,主旋律仍以结构调整为佳。其原因在于中国资本市场还处于过去去制度性溢价向市场化定价的转型过程,上市公司大股东、管理层和流通股股东的利益得到了统一。上市公司的治理结构、盈利能力,和信息披露得到了改善,进一步降低中国A股市场的风险溢价。寻找成长股仍将是中国资本市场投资的主旋律。

3. 2006年下半年投资计划

兴业基金将根据持有人大会的决议,顺利完成基金兴业的转型工作。研究和投资的重点放在成长性上市公司,同时兼顾价值类公司的配置。坚持“消费+服务”(商业零售、食品饮料、旅游酒店、医药、数字电视、3G、软件服务)和“十一”规划(先进制造业、新能源和节能环保、轨道交通设备、电网设备、军工行业)和两大投资主题,同时适度把握定价机制改革或资源价格上涨受益行业(有色、公用事业)、整体行业上、并购、收购兼并、区域经济发展的阶段性投资机会。兴业基金还将加强创新金融衍生产品的研究,发掘新的投资机会,并借助金融衍生工具,控制组合波动性和流动性风险。

基金兴业的继续遵循华夏基金管理有限公司“为信任回报投资者”的宗旨,勤勉尽责,诚实守信,为持有人赢得长期稳定的收益。

四、托管人报告

在托管兴业证券投资基金的过程中,本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《兴业证券投资基金基金合同》、《兴业证券投资基金托管协议》的约定,对兴业证券投资基金管理人——华夏基金管理有限公司2006年1月1日至2006年6月30日基金的投资运作,进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为,华夏基金管理有限公司在兴业证券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金费用开支等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的有关规定进行。

中国农业银行托管业务部

2006年8月15日

五、财务会计报告

(一) 基金会计报表

兴业证券投资基金

2006年6月30日资产负债表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

Balance Sheet table with columns: 资产, 负债, 所有者权益. Rows include 银行存款, 交易性金融资产, 应收股利, etc.

兴业证券投资基金

2006年1月1日至2006年6月30日止期间

经营业绩表及收益分配表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

Income Statement table with columns: 收入(损失), 费用, 利润总额, 净利润. Rows include 营业收入, 公允价值变动收益, 投资收益, etc.

兴业证券投资基金

2006年1月1日至2006年6月30日止期间

基金净值变动表

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

Net Asset Value Change table with columns: 期初基金份额净值, 本期基金份额净值, 基金份额变动. Rows include 基金净收益(损失), 未实现利得, 本期基金份额净值, etc.

(二) 会计报表附注

(除特别注明外,金额单位为人民币元)

1. 主要会计政策和会计估计

本报告期采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

2. 本报告重大会计差错的内容和更正金额。

3. 重大关联方关系及关联交易

(1) 关联方

关联方名称 与本基金的关系

华夏基金管理有限公司 基金管理人、基金发起人

中国农业银行 基金托管人

兴业证券股份有限公司(“兴业证券”) 基金管理人

北京市国有资产经营有限责任公司 基金管理人的股东

西南证券股份有限公司 基金管理人的股东

北京证券有限责任公司 基金管理人的股东

中国科技证券有限责任公司的 基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围并按一般商业条款订立。

(2) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

2006年1月1日至2006年6月30日

Table showing securities transactions and commissions for the period 2006.01.01-2006.06.30.

上述佣金按市场佣金率计算,以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取,并由券商承担的证券结算风险基金后的净额列示。

该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(3) 基金管理人报酬

支付基金托管人华夏基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值1.5%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:基金管理人报酬=前一日基金资产净值×1.5%/当年天数。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬3,628,372.40元(上年同期:3,170,550.41元)。

(4) 基金托管费

支付基金托管人中国农业银行的基金托管费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:

日基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

本基金在本报告期需支付基金托管费604,856.16元(上年同期:528,426.10元)。

(5) 与关联方席位进行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农业银行保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2006年6月30日保管的银行存款余额为277,640,031.21元(2006年6月30日:34,150,230.03元)。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为282,434.54元(上年同期:104,737.52元)。

(6) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易

本基金在本报告期和上年同期与基金托管人中国农业银行通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易如下:

Table showing bond transactions with columns: 2006年1月1日至2006年6月30日止期间, 2006年1月1日至2006年6月30日止期间.

(7) 关联方及基金管理公司主要股东的控制机构持有的基金份额

Table showing shares held by related parties and management company major shareholders as of 2006.06.30.

本基金适用费率为0%。
4. 受限受限不能自由转让的基金资产
流通受限限制不能自由转让的股票

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或在股权分置改革规定的程序结束后复牌。

Table of restricted securities with columns: 股票代码, 股票名称, 停牌日期, 期末公允价值, etc.

根据中国证监会资产管理委员会的政策规定,2000年5月18日起新股发行时不再单独向基金配售新股,基金可以按照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购,其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定限制期内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上约定获配的新股,从新股获配日至新股上市之日之间不能自由转让。

此外,根据中国证监会资产管理委员会证监发行字[2002]#4号文《关于向二级市场投资者配售新股有关问题的补充通知》及其配套规则,自2002年5月20日起,恢复向二级市场投资者配售新股。基金以持有的上市流通股市值参与配售,但累计申购总额不得超过基金按规定可申购的总额。获配新股从新股获配日至新股上市之日之间不能自由流通。

本基金截至2006年6月30日止持有的因获配新股流通受限股票情况如下:

Table of newly issued restricted securities with columns: 股票代码, 股票名称, 申购日期, 申购价格, etc.

(一) 报告期末基金资产组合情况

Table of fund asset composition with columns: 资产类别, 金额(元), 占基金总资产的比例.

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

Table of stock investment by industry with columns: 序号, 行业分类, 股票市值(元), 市值占基金资产净值比例.

(三) 报告期末按市值占基金总资产比例大小排序的前十名股票明细

Table of top 10 stocks by market value with columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 数量(股), 期末市值(元), 占净值比例.

注:投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应查阅登载于本基金管理人网站www.ChinaAMC.com的半年度报告正文。

(四) 报告期末按行业分类的股票投资组合的重大变动

1. 报告期内累计买入金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table of major stock purchases with columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计买入金额(元), 占期末基金资产净值的比例.

2. 报告期内累计卖出金额超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

Table of major stock sales with columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计卖出金额(元), 占期末基金资产净值的比例.

Table of securities transactions with columns: 序号, 股票代码, 股票名称, 本期累计卖出金额(元), 占期末基金资产净值的比例.

3. 买入股票成本总额及卖出股票的收入总额

Table of total purchase and sale of stocks with columns: 买入股票成本总额(元), 卖出股票收入总额(元).

(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合

Table of bond investment by type with columns: 序号, 债券名称, 市值(元), 占净值比例.

(六) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券明细

Table of top 5 bonds by market value with columns: 序号, 债券名称, 市值(元), 占净值比例.

(七) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

截至本报告期末,本基金未持有资产支持证券。

(八) 投资组合报告附注

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。

2. 本基金投资的前十名股票中,没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的。

3. 报告期末基金持有的权证及报告期内获得的权证

(1) 报告期末持有权证明细

Table of warrants held at the end of the report with columns: 权证名称, 数量(份), 成本总额(元).

(2) 报告期内获得权证明细

Table of warrants obtained during the report with columns: 权证名称, 数量(份), 成本总额(元).

被动持有权证

Table of passively held warrants with columns: 权证名称, 数量(份), 成本总额(元).

主动投资权证

Table of actively invested warrants with columns: 权证名称, 数量(份), 成本总额(元).

4. 基金的其他资产构成

Table of other assets with columns: 交易保证金, 应收利息, 应收股利, 合计.

5. 报告期末本基金持有的处于转股期的可转换债券明细

截至本报告期末,本基金未持有处于转股期的可转换债券。

七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

截至2006年6月30日基金份额持有人情况如下:

(一) 报告期末基金份额持有人户数

Table of number of shareholders with columns: 报告期末基金份额持有人户数, 报告期末平均每个基金份额持有人持有基金份额, 20, 127份.

(二) 报告期末基金份额持有人结构

Table of shareholder structure with columns: 机构投资者持有的基金份额, 持有份额(份), 占基金总份额比例, etc.

(三) 前十名持有人

Table of top 10 shareholders with columns: 序号, 持有人名称, 持有份额(份), 占基金总份额比例.

注:以上信息依据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的基金持有人名册编制。

八、重大事件揭示

(一) 本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

(二) 经华夏基金管理有限公司第二届董事会2006年第二次会议决议,免去李婉刚先生公司副总经理职务。

(三) 本报告期无涉及本基金管理人、基金合同、基金托管业务的诉讼事项。

(四) 本报告期本基金投资策略未发生变更。

(五) 本报告期本基金未发生收益分配事项。

(六) 本报告期本基金所聘用的会计师事务所未发生变更。

(七) 本基金管理人和基金托管人涉及托管业务的高级管理人员在本期内未受到任何处分。

(八) 选择证券经营机构交易席位的说明

根据以上标准,本期分别选择了中信建投证券、兴业证券、国信证券、海通证券、申银万国证券、华西证券、大鹏证券共7个席位作为基金兴业专用交易席位。席位佣金为股票成交金额的1%,扣除应由券商负担的交易手续费和经手费及结算风险费。

各席位交易量及佣金抽取情况如下:

2006年1月1日至2006年6月30日租用券商席位的数据、股票交易量及佣金情况如下:

Table of trading volume and commissions by broker with columns: 序号, 券商名称, 期间净买入金额, 股票交易量, 占股票交易总量比例, 应付佣金, 占应付佣金总量比例.

(九) 其他重大事件

1. 本基金管理人于2006年6月27日发布关于召开兴业证券投资基金基金份额持有人大会的第一次提示性公告;

2. 本基金管理人于2006年4月27日发布兴业证券投资基金召开基金份额持有人大会公告;

3. 本基金管理人于2006年6月12日发布华夏基金管理有限公司深圳分公司迁址公告;

4. 本基金管理人于2006年6月1日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金资产支持证券投资方案的公告;

5. 本基金管理人于2006年6月13日发布公告,免去李婉刚先生公司副总经理职务;

6. 本基金管理人于2006年4月18日发布华夏基金管理有限公司关于运用自有资金进行基金投资的公告;

7. 本基金管理人于2006年4月13日发布华夏基金管理有限公司上海分公司迁址公告。

投资者可通过《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和基金管理人网站www.ChinaAMC.com 查询上述公告。