

## 兴安证券投资基金 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:中国银行股份有限公司

## 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。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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2006年8月15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
- 1.基金名称:兴安证券投资基金
- 2.基金简称:基金兴安
- 3.交易代码:184718
- 4.基金运作方式:契约型封闭式
- 5.基金合同生效日:2000年7月20日
- 6.报告期内基金份额总额:500,000,000份
- 7.基金合同存续期:15年
- 8.上市交易所:深圳证券交易所
- 9.基金上市日期:2000年9月20日
- (二)基金产品说明
- 1.基金投资目标:本基金重点投资于具有核心竞争力、主营业务具有持续增长性、符合国民经济产业升级和结构调整方向的上市公司。本基金将通过积极进取的投资策略,在尽可能分散和规避投资风险的前提下,谋求基金资产长期稳定的增值。
- 2.基金投资策略:本基金将重点投资于具有核心竞争力、主营业务具有持续增长性、符合国民经济产业升级和结构调整方向的上市公司。
- 3.业绩比较基准:无
- 4.风险收益特征:无

- (三)基金管理人有关情况
- 1.基金管理人名称:华夏基金管理有限公司
- 2.基金管理人英文名称:CHINA ASSET MANAGEMENT CO., LTD
- 3.注册地址:北京朝阳区天坛东三环乙12号
- 4.办公地址:北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座8层
- 5.邮政编码:100032
- 6.法定代表人:凌新源
- 7.信息披露负责人:张弘强
- 7.联系电话:(010)88066688
- 8.传真:(010)88066566
- 9.国际互联网网址:www.ChinaAMC.com
- 10.电子邮箱:chinaamc@ChinaAMC.com
- (四)基金托管人有关情况
- 1.法定名称:中国银行股份有限公司
- 2.注册地址:北京市西城区复兴门内大街1号
- 3.办公地址:北京市西城区复兴门内大街1号
- 4.邮政编码:100818
- 5.法定代表人:肖钢
- 6.信息披露负责人:宁敏
- 7.联系电话:(010)66594977
- 8.传真:(010)66594942
- 9.电子邮箱:tgxxppl@bank-of-china.com
- (五)信息披露事宜
- 1.信息披露报告名称:《中国证券报》、《上海证券报》
- 2.登载半年度报告正文的基金管理人互联网网址:www.ChinaAMC.com
- 3.基金半年度报告置备地点:本报告在基金管理人和基金托管人的住所置备,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。

(一)主要会计数据和财务指标

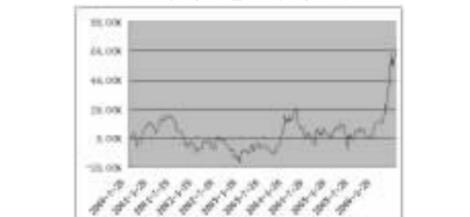
序号	主要会计数据和财务指标	2006年1月1日至2006年6月30日
1	基金本期收益	188,429,690.07
2	基金份额净值收益率	0.3769%
3	期末可供分配基金份额收益	167,532,801.17
4	期末可供分配基金份额收益	227%
5	期末基金资产净值	789,002,103.85
6	期末基金份额净值	1.5780元
7	基金加权平均净值收益率	30.69%
8	本期基金份额净值增长率	53.88%
9	基金份额净值增长率	62.50%

## (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			
阶段	份额净值增长率	业绩比较基准收益率	份额净值增长率-业绩比较基准收益率④
过去一年	8.89%	4.21%	4.68%
过去三个月	39.28%	4.27%	35.01%
过去六个月	53.88%	3.28%	50.60%
过去一年	60.15%	2.58%	57.57%
过去三年	76.14%	2.58%	73.56%
自基金净值成立至今	62.60%	2.27%	60.33%

## 2.基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

(兴安证券投资基金累计基金份额净值增长率  
2006年6月30日止)



- 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%;持有同一上市公司股票,不得超过基金资产净值的10%;本基金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,不得超过该证券的10%;遵守中国证监会规定的其他比例限制。本基金按规定自本基金上市之日起六个月内达到上述规定的投资比例。
- 3.自2006年2月16日起,张弘强先生不再担任兴安证券投资基金基金经理,自2006年5月24日起,聘任刘文明先生担任兴安证券投资基金基金经理,蒋先生不再担任兴安证券投资基金基金经理。

## 三、管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况

- 1.基金管理人及其管理基金的经验
- 2.基金管理人:华夏基金管理有限公司。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的首批全国性基金管理公司之一,注册资本13800万元。公司总部设在北京,在北京、上海和深圳设有分公司。

截至2006年6月,公司管理资产规模达439亿元人民币,管理着兴华、兴华、兴科、兴安、兴业5只封闭式基金,华夏成长、华夏债券、华夏回报、华夏现金增利、华夏大盘精选、50ETF、华夏红利、中小板ETF8只开放式基金,以及亚洲债券基金二期和中国子基金和全球基础设施投资基金,是国内管理基金数目最多的基金管理公司,也是管理资产规模最大的基金管理公司之一。

(二)基金经理简介

刘文明先生,硕士。曾任鹏华基金管理有限公司投资总监副总经理兼机构理财部总监,平安保险集团投资管理中心组合经理助理,平安证券有限责任公司研究员。2006年加入华夏基金管理有限公司,现任华夏基金管理有限公司投资总监、兴安证券投资基金基金经理。

(三)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明

1.基金运作合规性声明

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,依法诚实信用、勤勉尽责,安全高效的原理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,颁布实施了合规法规,稽核计分制等制度。
- (2)通过一线部门监察稽核,监察部门定期稽查、不定期抽查等方式,保证了公司所管理的所有基金合规运作,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《证券投资基金法》等法律法规。
- (6)研究开发了有关系统,加强公司合规文化宣传。

本报告期内,本基金管理人所管理基金整体运作合规合法,无不当内幕交易和关联交易,保障了基金持有人利益,我们将继续以风险控制为核心,提高内部监察工作的科学性和有效性,切实保障基金安全、合规运作。

(三)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

1.本基金业绩表现

截至2006年6月30日,本基金份额净值为1.5780元,本报告份额净值增长率为53.88%,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

2006年上半年高增长、低通胀、货币环境宽松,宏观环境整体上对股市比较有利。这样的经济增长背景下,消费增长率先在二季度企稳。

(1)2006年以来消费增长率先在上半年上了一个台阶。居民收入持续增长,低利率环境推动了消费持续增长,消费增长率先在二季度企稳。从居民支出结构看,食品支出比重持续下降,交通、通信、医疗保健、文教娱乐、水电燃料等比重持续上升。

(2)制造业连续三年保持高速增长,但内部结构发生了一定变化:与消费相关的食品、饮料、服装、家具、汽车、轮胎、计算机和电子等行业投资增长加快;机械投资整体保持了高速增长,而受宏观调控影响的行业产能过剩的行业,如钢铁、有色金属冶炼、造纸、纺织、化纤、电力等行业投资增长明显下降(建材行业除外)。

上半年股票市场表现出单边牛市,2006年第二季度市场加速了前期上行行情,仅“五一”长假后的6个交易日指数就上涨200个百分点,涨幅达到15%,轻松突破1600点。本轮行情

的两条主线,消费和资产类股票资产的涨幅在二季度出现了分化,先进制造业的优秀公司

在2季度的涨幅明显居前。

2006年上半年基金兴安及时提高了股票仓位并调整了股票结构。基金兴安始终保持75%左右的股票仓位,加强了行业和个股的选择,加大了食品饮料、商业、军工等行业投资力度,在个股选择上获得了超额收益,有效提升了本基金净值增长率,同时在房地产和有色两个行业及时在高位减持,在机械行业进行了谨慎增持。

(四)宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国经济有保持快速增长的潜力,但长期、能源的约束是长期问题,也是中国经济的战略问题,能源、资源产业中的投资机会将长期存在。在2006年上半年高增长、低通胀、货币环境宽松的宏观经济环境下有不同的:1.通货膨胀的压力存在,虽然物价走势温和并无担忧,但通胀,同时货币供给的膨胀是构成持续通胀的最主要因素,尤其是非食品类商品的价格开始上升,值得关注;2.货币政策存在持续紧缩的可能性,考虑到通胀预期,目前的实际利率偏低,这是投资需求居高不下的经济根源,也助长了房价的高涨,同时,人民币仍然面临升值压力的压力。

IPO重新启动给市场注入了新的活力,大股股的上市对稳定指数波动起了积极的作用,指数将在高位运行,长期牛市预期确立。随着中国经济和政治地位在国际社会不断增强,中国的证券市场也会受到国外资金的更多关注,国内外市场接轨是必然趋势。基金兴安会密切关注IPO给市场带来的新机会,甄选有增长潜力的优秀上市公司进行投资。对具有自主创新能力的、具有全球竞争力的企业不管处于什么行业,基金兴安都将高度重视和细致研究。

在投资策略方面,基金兴安继续保持高比例的股票仓位,坚持不断优化股票资产组合,在保持行业适度均衡的前提下增加股票资产的集中度。企业的核心竞争力和估值水平始终是基金兴安选股的重要标准。

基金兴安将继续遵循华夏基金管理有限公司“为信任奉献回报”的宗旨,以持有人利益为第一位,诚实守信,勤勉工作,力争持续地为投资者获得良好收益。

## 四、持续托管人报告

本托管人根据《兴安证券投资基金基金合同》与《兴安证券投资基金托管协议》,自2006年7月20日接管兴安证券投资基金(以下简称“基金兴安”或“本基金”)的全部资产。现根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》及《证券投资基金托管协议》3号<半年度报告的内容与格式>及其他相关规定,出具本托管人报告。

1.本托管人在托管基金兴安基金期间,严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和本基金合同以及托管协议的规定,诚信地履行了基金托管人的职责,不存在损害基金兴安持有人利益的行为。

(1)本托管人履行安全保管基金资产的全部资产的职责,保证基金资产与自有资产或非基金资产严格分开,维护基金的独立账户,与本托管人的其他业务和其他基金的托管业务实行了严格的物理隔离。

(2)本托管人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和本基金合同以及托管协议的规定执行基金管理人的投资指令,及时、准确地完成了本基金的各项资金清算交割。本托管人对于本基金的任何资产的运用、处分和分配,均具备正当依据。

(3)本托管人对与本基金资产相关的所有重大合同原件,因履行基金托管人职责而生成或收悉的记录基金业务活动的原始凭证、记账凭证、基金账册、交易记录等有妥善的保管。

2.本托管人在2006上半年度依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《兴安证券投资基金基金合同》及《兴安证券投资基金托管协议》对华夏基金管理有限公司管理的本基金的操作进行了必要的监督。

(1)其在基金资产净值的计算、基金费用开支等方面遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金会计核算办法》、本基金合同以及托管协议的规定;未发现其存在任何损害基金基金份额持有人利益的行为。

(2)本托管人如实、及时、独立地向中国证监会提交了关于本基金投资运作方面的财务会计报告、投资组合报告等内容,认为其真实、准确和完整。

中国银行股份有限公司  
2006年8月15日

## 五、财务会计报告

(一)基金会计报表

兴安证券投资基金  
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)

资产	附注	2006年6月30日	2006年12月31日
银行存款	7a	20,877,103.93	33,164,938.64
清算备付金	7b	5,646,790.61	247,285.00
交易保证金	7c	743,536.46	440,099.81
应收证券清算款		43,706,837.28	
应收利息	7d	189,295,271.68	135,016,735.30
应收股利	7e	2,381,368.04	1,934,637.32
其他应收款		10,600,675.78	6,675.78
股票投资成本		587,612,764.34	347,723,761.96
其中:股权投资成本		476,478,930.28	314,069,587.08
基金投资成本		159,429,690.07	17,432,977.57
其中:债券投资成本		160,324,082.88	135,007,765.96
股权投资成本		374,280.00	
其中:股权投资成本		-	-
资产总计		841,381,925.99	518,528,613.81
负债及持有人权益			
应付证券清算款		-	3,824,444.24
应付管理人报酬		924,224.97	627,200.25
应付托管费		150,637.51	104,533.36
应付利息	7f	2,490,560.38	1,45,360.02
其他应付款	7g	602,327.23	600,210.30
预提费用		208,273.08	60,000.00
卖出回购证券款		48,000,000.00	
负债合计		52,729,822.14	5,762,327.48
持有人权益		500,000,000.00	500,000,000.00
未实现利润	7h	121,469,302.68	33,663,184.22
未分配收益(累计基金净损失)		167,532,801.17	(20,896,887.90)
2006年6月30日每份基金份额净值(1.5780元)		789,002,103.85	512,766,286.32
2006年末每份基金份额净值:1.0256元		841,381,925.99	518,528,613.81
负债及持有人权益总计		841,381,925.99	518,528,613.81

兴安证券投资基金  
2006年1月1日至2006年6月30日期间  
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)

收入(损失)	附注	本期数	上年同期数
股票投资收益(损失)	7i	173,701,536.07	(17,826,235.80)
债券投资收益(损失)	7j	(295,409.56)	(304,282.07)
公允价值变动收益	7k	12,484,668.94	
银行存款利息收入		2,001,041.98	1,727,202.27
应收利息收入		289,346.16	76,376.16
股利收入		5,862,206.10	3,319,561.68
买入返售证券收入		-	-
其他收入	7l	90.75	20,860.04
收入(损失)合计		194,044,078.28	(12,706,508.22)
基金管理人报酬	(4,538,578.60)	(3,769,817.61)	
基金托管费	(6,564,429.81)	(6,228,302.62)	
卖出回购证券支出		(88,295.87)	(109,167.74)
其他费用	7m	189,429,690.07	(17,432,977.57)
其中:上市手续费		(29,752.78)	(29,752.78)
信息披露费		(148,767.52)	(146,570.97)
审计费		(29,752.78)	(29,752.78)
销售服务费		(6,614,379.19)	(4,728,409.35)
基金收益(损失)		189,429,690.07	(17,432,977.57)
加:未实现利润		87,806,118.46	13,089,592.10
基金经营业绩		276,236,817.53	(4,342,985.47)
本期基金净收益(损失)		188,429,690.07	(17,432,977.57)
加:累计基金净收益(损失)		(20,896,887.90)	(3,030,211.21)
基金收益(损失)合计		167,532,801.17	(20,463,188.78)
减:本期计提基金净收益		-	-
期末基金净收益(累计基金净损失)		167,532,801.17	(20,463,188.78)

兴安证券投资基金  
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)

期初基金净值	本期数	上年同期数
本期投资总额	1,578,296,232.52	496,986,683.23
基金净收益(损失)	188,429,690.07	(17,432,977.57)
未实现利润	87,806,118.46	13,089,592.10
经营活动产生的基金净值变动数	276,236,817.53	(4,342,985.47)
本期基金份额持有人申购(或赎回)基金净收益	-	-
期末基金净值	789,002,103.85	492,643,687.76

(二)会计报表附注

1.主要会计政策和会计估计

本报告期会计报表所采用的会计政策、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.本报告期无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

中国银行股份有限公司 基金托管人

北京市国有资产经营有限责任公司 基金管理人的股东

西南证券有限责任公司 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 基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款进行。

支付基金管理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。

本基金在本报告期间支付基金管理人报酬4,538,578.60元(上年同期:3,769,817.61元)。

(3)基金托管费

支付基金管理人中国银行股份有限公司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:基金托管费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。

本基金在本报告期间支付基金托管费766,429.81元(上年同期:628,302.92元)。

(4)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银行股份有限公司保管,并按银行同期同业利率计息。基金托管人于2006年6月30日保管的银行存款余额为20,877,103.93元(2005年6月30日:20,874,368.74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267,716.61元(上年同期:89,907.09元)。

(5)与关联方通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易

本基金在本报告期间与上年同期及关联方通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易如下:

	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	
	金额	占基金总资产比例	金额	占基金总资产比例
买入债券清算金额	35,767,916.30	-	-	-
卖出债券清算金额	-	-	-	-
买入回购证券资金支出	-	-	-	-
卖出回购证券利息收入	-	-	-	-

(6)关联方及基金管理人主要股东的控制机构持有本基金份额

2006年6月30日

基金名称	基金份额(份)	占基金总资产比例	本期买入(份)	本期卖出(份)
华夏基金管理有限公司	34,976,672	7.00%	29,811,237	-
合计	34,976,672	7.00%	29,811,237	-

2006年6月30日

基金名称	基金份额(份)	占基金总资产比例	本期买入(份)	本期卖出(份)
华夏基金管理有限公司	5,117,984	1.02%	-	-
合计	5,117,984	1.02%	-	-

本基金适用费率为0%。

4. 流通受限限制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日止持有以下因限售处分或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	停牌日期	期末估值价格	复牌日期	复牌开盘价	数量(股)	期末市值总额
600							