兴华证券投资基金 2007年第二季度报告

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年7月11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2007年4月1日起至6月30日止。

二、基金产品概况

基金简称:	基金兴华
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:	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。
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。
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

三、主要财务指标和基金净值表现

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）主要财务指标

基金本期净收益	1,407,625,667.44元
基金份额本期净收益	0.7038元
期末基金资产净值	5,803,314,624.34元
期末基金份额净值	2.9017元

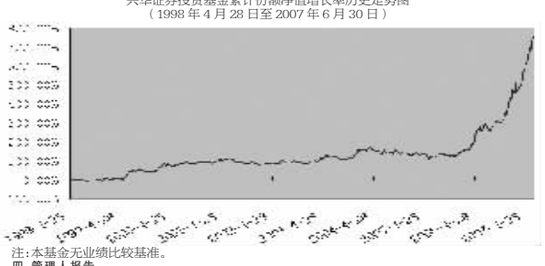
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	37.89%	2.45%	-	-	-	-

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

兴华证券投资基金累计份额净值增长率历史走势图

（1998年4月28日至2007年6月30日）



注：本基金无业绩比较基准。

四、管理人报告

1、基金经理简介

刘文动先生，硕士。曾任鹏华基金管理有限公司投资总部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（2006年5月起任职）、兴华证券投资基金基金经理（2007年2月起任职）、华夏蓝筹核心混合型证券投资基金（LOF）基金经理（2007年6月起任职）。

阳琨先生，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。现任兴华证券投资基金基金经理（2007年6月起任职）。

2、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。报告期内，因市场波动导致基金兴华于个别交易日国家债券投资组合合计市值占净值比低于20%，上述指标已于合理期限内调整，未违反法律法规及基金合同的规定，也未对基金份额持有人利益造成实际影响。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）本基金业绩表现

截至2007年6月30日，本基金份额净值为2.9017元，本报告期份额净值增长率为37.89%，同期上证综指上涨20.00%，深圳成指上涨46.76%。

（2）行情回顾及运作分析

2007年2季度初，证券市场在1季度上市公司盈利超预期的刺激下延续了单边上扬的格局，各行业估值水平普遍提升。进入五月中下旬后，受政策调控的影响，市场转入震荡盘整。

基金兴华在2季度减持了估值充分的钢铁行业，增持了房地产和金融保险行业，在保持行业配置基本均衡的前提下，着重降低组合下行风险。

（3）市场展望和投资策略

股票市场在持续大幅上涨后，股票市场出现了泡沫化的迹象，主要体现为整体估值水平过高和对低价股的过度炒作。缺乏业绩支持的上涨终将迎来理性的回归，但我们也不会因为局部泡沫而改变对整体市场向好的判断。同日本、台湾市场经济起飞期相类似，我国在国际竞争力持续提升的大背景下，贸易失衡导致的本币升值压力会在较长时期内存在，由此带来的要素价格重估仍将持续。因此，我们继续看好市场，计划将股票仓位保持在较高的水平上。

就行业和个股选择而言，我们将从两个方面考虑，一是超越短期的波动，寻找持续成长性良好的行业，主要包括金融、房地产、食品饮料、商业零售、机械设备、稀缺资源等；另一方面我们也关注实质性的整体上市、资产注入、股权激励等主题投资机会。

基金兴华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，以基金份额持有人利益为第一位，诚实守信，勤奋工作，力争可持续地为基金份额持有人获得良好收益。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占总资产比例
股票	4,372,813,397.87	66.93%
债券	1,189,139,670.06	18.20%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	170,025,066.31	2.60%
其他资产	801,810,441.64	12.27%
合计	6,533,788,575.88	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值（元）	占净值比例
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	171,015,975.46	2.95%
C	制造业	1,620,407,623.81	27.92%
C0	其中：食品、饮料	449,030,792.16	7.74%
C1	纺织、服装、皮毛	805,375.56	0.01%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	18,425,000.00	0.32%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	328,341,783.17	5.66%
C5	电子	4,302,976.83	0.07%
C6	金属、非金属	336,618,899.98	5.80%
C7	机械、设备、仪表	402,207,896.09	6.93%
C8	医药、生物制品	70,853,172.78	1.22%
C9	其他制造业	9,821,727.24	0.17%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	29,110,000.00	0.50%
E	建筑业	78,195,195.07	1.35%
F	交通运输、仓储业	209,645,265.39	3.61%
G	信息技术业	195,325,190.41	3.37%
H	批发和零售贸易	487,925,863.32	8.41%
I	金融、保险业	654,079,348.10	11.27%
J	房地产业	636,895,869.20	10.97%
K	社会服务业	99,166,883.12	1.71%
L	传播与文化产业	113,889,722.08	1.96%
M	综合类	77,156,461.91	1.33%
	合计	4,372,813,397.87	75.35%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	000568	泸州老窖	8,171,358	341,726,191.56	5.89%
2	601318	中国平安	4,299,750	309,281,017.50	5.33%
3	600036	招商银行	11,999,932	294,598,330.60	5.08%
4	002024	苏宁电器	5,619,054	261,173,629.92	4.50%
5	600299	星新材料	3,545,227	163,966,748.75	2.83%
6	600383	金地集团	3,499,990	119,699,658.00	2.06%
7	600376	天鸿宝业	2,969,247	118,116,645.66	2.04%
8	600037	歌华有线	3,999,827	108,155,322.08	1.86%
9	000063	中兴通讯	1,799,810	97,873,667.80	1.69%
10	600348	国阳新能	2,635,576	97,727,158.08	1.68%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	国　债	736,304,252.80	12.69%
2	金融债	169,917,500.00	2.93%
3	央行票据	282,917,917.26	4.88%
4	企业债	-	-
5	可转债	-	-
	合　计	1,189,139,670.06	20.49%

（五）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

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	20国债(0)	308,246,091.30	5.31%
2	02国债(4)	146,965,118.40	2.53%
3	20国债(4)	125,339,422.40	2.16%
4	21国债(3)	101,179,696.80	1.74%
5	06央行票据68	77,792,493.15	1.34%

（六）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

截至本报告期末，本基金未持有资产支持证券。

（七）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、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、报告期末基金的其他资产构成　　单位：元

应收证券清算款	780,011,702.61
应收利息	16,423,056.79
交易保证金	2,681,933.17
应收股利	2,475,371.07
其他应收款	218,378.00
合计	801,810,441.64

4、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。

5、报告期内获得的权证

	权证名称	数量（份）	成本总额（元）
因持有股票配送权证	南航JTP1	10,130,162	-
因认购新债获配权证	武钢CWB1	3,671,159	8,507,087.52

六、基金管理人持有的基金份额及其变动情况　　单位：份

期初持有基金份额总额	40,960,265
报告期间买入份额总额	31,874,908
报告期间卖出份额总额	-
报告期末基金份额总额	72,835,173

七、基金管理人简介

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、上海和深圳设有分公司。华夏基金是全国首批社保基金投资管理人、首批企业年金基金投资管理人及中国内地首只ETF基金管理人。华夏基金还是国内唯一获得亚洲债券基金管理资格的投资管理机构。

目前华夏基金管理资产规模超过1400亿元，累计分红超过194亿元，是国内基金业管理资产规模最大的基金公司之一，也是为投资人分红最多的基金公司之一。

华夏基金旗下共有12只开放式基金，3只封闭式基金，1只亚洲债券独立组合以及多只全国社保基金投资组合。从低风险的货币市场基金到高收益的股票型基金，华夏基金已经初步建立了完善的产品线，可以满足各类风险偏好投资者的需求，是国内管理基金数目最多的基金管理公司之一。

华夏基金始终坚持维护持有人利益，不断努力提高客户服务水平。今年2季度：

● 华夏基金通过电话线路扩容、网站稳定性改造等手段，进一步提高人工电话接通率，为客户提供稳定、便捷的网站服务。继续通过网站热点问题、服务提示、电子邮件、短信服务等方式加强主动服务工作，提高服务质量。

● 华夏基金的网上交易目前可支持建行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、招行卡、ChinaPay CD卡等多种银行卡支付，方便投资人进行网上交易。

为帮助投资人培养健康、理性的基金投资观念，今年2季度华夏基金在投资者教育方面做了大量工作：

● 华夏基金成立了投资者教育工作领导小组及投资者教育工作办公室。

● 华夏基金在网站开辟投资者教育专区，制作专题页面，并开展“我的基金理财故事”有奖征文活动。

● 华夏基金编辑出版了50万册投资者教育丛书《基金投资百问百答》，在六家媒体开设“投资者教育专栏”，并举办投资者教育系列活动“华夏基金理财大讲堂”。

今年以来，华夏基金获多家中介机构评选的多种奖项：

● 2007年1月，在《中国证券报》主办的“第四届中国基金金牛奖”评选中，华夏基金获“2006年度十大金牛基金公司奖”。

● 2007年1月26日，华夏基金获得由《21世纪经济报道》评选的“中国基金管理公司综合实力奖”。

● 2007年1月27日，公司获得由和讯网评选出的“2006年度中国十大品牌基金公司奖”和“2006年度中国基金业杰出创新奖”。

● 2007年2月，在香港《亚洲资产管理》杂志2006年评选活动中，华夏基金获得了“亚洲地区最佳客户服务奖”及“中国最佳社会服务奖”。

● 2007年4月，在《上海证券报》主办的“第四届中国最佳基金公司评选”活动中，成为唯一一家荣获“中国最佳基金公司TOP大奖”的基金管理公司。

八、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件；

2、《兴华证券投资基金基金合同》；

3、《兴华证券投资基金托管协议》；

4、法律意见书；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

（二）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。

（三）查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及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
二〇〇七年七月二十日

兴和证券投资基金 2007年第二季度报告

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年7月11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2007年4月1日起至6月30日止。

二、基金产品概况

基金简称:	基金兴和
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。
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

三、主要财务指标和基金净值表现

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）主要财务指标

基金本期净收益	1,189,801,773.77元
基金份额本期净收益	0.3966元
期末基金资产净值	7,835,697,763.47元
期末基金份额净值	2.6119元

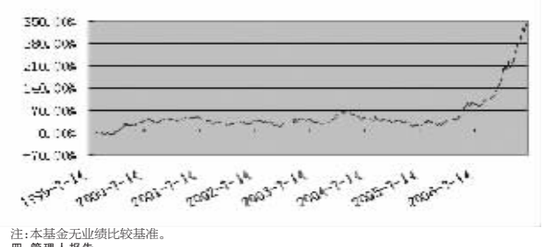
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	29.50%	3.01%	-	-	-	-

（三）自基金合同生效以来基金份额净值的变动情况

兴和证券投资基金累计份额净值增长率历史走势图

（1999年7月14日至2007年6月30日）



注：本基金无业绩比较基准。

四、管理人报告

1、基金经理简介

郭树强先生，经济学硕士。1998年加入华夏基金管理有限公司，历任交易员、兴和证券投资基金基金经理助理（1999年7月至2000年6月期间）、交易主管和基金评估小组组长、兴华证券投资基金基金经理（2004年2月至2005年4月期间）。现任兴和证券投资基金基金经理（2002年1月起任职）。

童汀先生，中国人民银行总行研究生部经济学硕士。曾任南方基金管理有限公司基金经理助理、策略研究员、行业研究员。2007年加入华夏基金管理有限公司，现任兴和证券投资基金基金经理（2007年4月起任职）。

2、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。报告期内，因市场波动导致基金兴和于个别交易日国家债券投资组合合计市值占净值比低于20%、指数股投资市值占净值比低于30%，上述指标已于合理期限内调整，未违反法律法规及基金合同的规定，也未对基金份额持有人利益造成实际影响。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）本基金业绩表现

截至2007年6月30日，本基金份额净值为2.6119元，本报告期份额净值增长率为29.50%，同期上证综指上涨20.00%，深圳成指上涨46.76%。

（2）行情回顾及运作分析

2007年2季度宏观经济仍然保持了较高的增长速度，出口和消费屡创新高，投资的增长速度也开始回升，整体经济继续保持偏热的状态。在良好的宏观经济和充足的流动性支持下，2季度股市继续创出新高，上证指数在4.5月份迅速上涨了36%。之后在国家出台提高印花税的调控政策下进入一个大幅振荡调整的行情。从板块和热点上看，4.5月份上涨期各类题材股以及低价股，包括资产注入和整体上市等股票涨幅巨大。进入6月份调整期以后，市场资金开始流入具有业绩支撑的蓝筹股，银行、地产、煤炭、食品饮料和商业等传统长期绩优股表现良好，前期涨幅巨大的题材股则出现了腰斩的走势。

由于市场的快速变动，基金兴和在2季度的主要操作是大量减持过度上涨而估值过高的个股，对于具有长期竞争力、高速成长、估值仍然合理的企业持续保持投资。目前主要投资的行业包括商业、信息技术、医药、房地产、军工等。

（3）市场展望和投资策略

从股市长期发展的背景看，中国经济正处于近10年以来增长最好的黄金时期，上市公司的盈利也保持了一个快速增长的势头。这外管理层正在不断的加强市场的规范和创新，这给市场注入了长期发展的信心和活力。业绩增长和规范化奠定了长期牛市的良好基础。在对A股市场长期走势保持乐观的同时，也需要注意到牛市是依赖于业绩增长支撑的，只有业绩支撑的上涨才是理智的。市场参与者、包括管理层在内所希望看到的是，单靠想象力所带来的上涨最终被地心引力拉回来。

3季度A股市场面临流动性下降、宏观调控和新股发行力度加强等不确定因素，预计3季度A股市场将在相对较宽的区间内整理，消化今年上半年的巨大涨幅，市场热点将重新回归价值投资，蓝筹股表现可望大幅超越绩差股。市场的投资主线仍将围绕消费品、升值相关资产、装备制造、走出周期性底部的周期性股票四大类展开，此外制度创新带来的央企整体上市、股权激励等也将带来投资机会。

基金兴和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，以基金份额持有人利益为第一位，诚实守信，勤奋工作，力争可持续地为基金份额持有人获得良好收益。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占总资产比例
股票	5,936,890,296.97	67.17%
债券	1,619,635,351.14	18.33%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	542,929,406.39	6.14%
其他资产	739,069,068.13	8.36%
合计	8,838,524,122.63	100.00%

（二）报告期末按行业分类的股票投资组合

1、积极投资按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占净值比例
A	农、林、牧、渔业	82,354,930.43	1.05%
B	采掘业	80,491,543.27	1.03%
C	制造业	1,517,533,595.28	19.37%
C0	其中：食品、饮料	219,216,780.31	2.80%
C1	纺织、服装、皮毛	805,375.56	0.01%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	24,321,000.00	0.31%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	140,107,043.55	1.79%
C5	电子	10,757,056.83	0.14%
C6	金属、非金属	70,897,404.82	0.90%
C7	机械、设备、仪表	696,155,154.35	8.88%
C8	医药、生物制品	354,485,317.90	4.52%
C9	其他制造业	788,461.96	0.01%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	45,750,000.00	0.58%
E	建筑业	242,363,084.91	3.09%
F	交通运输、仓储业	80,651,988.74	1.03%
G	信息技术业	399,383,516.10	5.10%
H	批发和零售贸易	607,122,226.26	7.75%
I	金融、保险业	59,257,581.43	0.76%
J	房地产业	186,546,395.84	2.38%
K	社会服务业	106,954,847.37	1.36%
L	传播与文化产业	103,410,819.68	1.32%
M	综合类	21,690,854.32	0.28%
	合计	3,533,511,383.63	45.10%

2、指数投资按行业分类的股票投资组合

序号	行业分类	市值(元)	占净值比例
A	农、林、牧、渔业	4,558,458.96	0.06%
B	采掘业	117,901,239.73	1.50%
C	制造业	862,766,659.68	11.01%
C0	其中：食品、饮料	166,378,805.39	2.12%
C1	纺织、服装、皮毛	190,388,250.00	2.43%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	59,898,191.53	0.76%
C5	电子	11,661,995.67	0.15%
C6	金属、非金属	309,835,926.35	3.95%
C7	机械、设备、仪表	108,412,853.43	1.38%
C8	医药、生物制品	16,190,637.31	0.21%
C9	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	183,966,268.15	2.35%
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	219,372,792.69	2.80%
G	信息技术业	107,060,460.79	1.37%
H	批发和零售贸易	68,968,064.07	0.88%
I	金融、保险业	608,346,365.43	7.76%
J	房地产业	161,395,248.12	2.06%
K	社会服务业	47,121,324.68	0.60%
L	传播与文化产业	21,922,031.04	0.28%
M	综合类	-	-
	合计	2,403,378,913.34	30.67%

（三）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的股票明细

1、积极投资按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	002024	苏宁电器	5,797,092	269,448,836.16	3.44%
2	600271	航天信息	5,063,031	235,532,202.12	3.01%
3	600970	中材国际	3,989,957	216,814,263.38	2.77%
4	600694	大商股份	3,290,104	197,702,349.36	2.52%
5	000538	云南白药	4,900,000	182,917,000.00	2.33%

2、指数投资按市值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	600177	雅戈尔	7,075,000	190,388,250.00	2.43%
2	600036	招商银行	7,253,016	178,061,542.80	2.27%
3	000002	万 科A	6,601,950	126,031,225.50	1.61%
4	600016	民生银行	8,858,799	101,256,072.57	1.29%
5	600019	宝钢股份	6,730,362	75,312,750.78	0.96%

（四）报告期末按券种分类的债券投资组合

序号	债券品种	市值(元)	占净值比例
1	国　债	1,102,965,123.80	14.08%
2	金融债	269,888,000.00	3.44%
3	央行票据	243,887,675.34	3.11%
4	企业债	-	-
5	可转债	2,894,552.00	0.04%
合计		1,619,635,351.14	20.67%

（五）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

序号	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	20国债(0)	386,101,549.80	4.93%
2	20国债(4)	323,839,371.60	4.13%
3	06国开08	200,000,000.00	2.55%
4	06央行票据76	116,689,808.22	1.49%
5	02国债(4)	104,762,676.60	1.34%

（六）报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

截至本报告期末，本基金未持有资产支持证券。

（七）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、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、报告期末基金的其他资产构成　　单位：元

应收证券清算款	714,234,007.62
应收利息	19,291,866.51
交易保证金	3,787,381.88
应收股利	1,750,812.12
其他应收款	5,000.00
合计	739,069,068.13

4、报告期末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。

5、报告期内获得的权证

	权证名称	数量（份）	成本总额（元）
因持有股票配送权证	赤湾NSP1	446,616	-
因认购新债获配权证	武钢CWB1	2,430,917	5,633,104.88

六、基金管理人持有的基金份额及其变动情况　　单位：份

期初持有基金份额总额	37,335,026
报告期间买入份额总额	42,160,882
报告期间卖出份额总额	-
报告期末基金份额总额	79,495,908

七、基金管理人简介

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、上海和深圳设有分公司。华夏基金是全国首批社保基金投资管理人、首批企业年金基金投资管理人及中国内地首只ETF基金管理人。华夏基金还是国内唯一获得亚洲债券基金管理资格的投资管理机构。

目前华夏基金管理资产规模超过1400亿元，累计分红超过194亿元，是国内基金业管理资产规模最大的基金公司之一，也是为投资人分红最多的基金公司之一。

华夏基金旗下共有12只开放式基金，3只封闭式基金，1只亚洲债券独立组合以及多只全国社保基金投资组合。从低风险的货币市场基金到高收益的股票型基金，华夏基金已经初步建立了完善的产品线，可以满足各类风险偏好投资者的需求，是国内管理基金数目最多的基金管理公司之一。

华夏基金始终坚持维护持有人利益，不断努力提高客户服务水平。今年2季度：

● 华夏基金通过电话线路扩容、网站稳定性改造等手段，进一步提高人工电话接通率，为客户提供稳定、便捷的网站服务。继续通过网站热点问题、服务提示、电子邮件、短信服务等方式加强主动服务工作，提高服务质量。

● 华夏基金的网上交易目前可支持建行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、招行卡、ChinaPay CD卡等多种银行卡支付，方便投资人进行网上交易。

为帮助投资人培养健康、理性的基金投资观念，今年2季度华夏基金在投资者教育方面做了大量工作：

● 华夏基金成立了投资者教育工作领导小组及投资者教育工作办公室。

● 华夏基金在网站开辟投资者教育专区，制作专题页面，并开展“我的基金理财故事”有奖征文活动。

● 华夏基金编辑出版了50万册投资者教育丛书《基金投资百问百答》，在六家媒体开设“投资者教育专栏”，并举办投资者教育系列活动“华夏基金理财大讲堂”。

今年以来，华夏基金获多家中介机构评选的多种奖项：

● 2007年1月，在《中国证券报》主办的“第四届中国基金金牛奖”评选中，华夏基金获“2006年度十大金牛基金公司奖”。

● 2007年1月26日，华夏基金获得由《21世纪经济报道》评选的“中国基金管理公司综合实力奖”。

● 2007年1月27日，公司获得由和讯网评选出的“2006年度中国十大品牌基金公司奖”和“2006年度中国基金业杰出创新奖”。

● 2007年2月，在香港《亚洲资产管理》杂志2006年评选活动中，华夏基金获得了“亚洲地区最佳客户服务奖”及“中国最佳社会服务奖”。

● 2007年4月，在《上海证券报》主办的“第四届中国最佳基金公司评选”活动中，成为唯一一家荣获“中国最佳基金公司TOP大奖”的基金管理公司。

八、备查文件目录

（一）备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件；

2、《兴和证券投资基金基金合同》；

3、《兴和证券投资基金托管协议》；

4、法律意见书；

5、基金管理人业务资格批件、营业执照；

6、基金托管人业务资格批件、营业执照。

（二）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。

（三）查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的办公场所、营业场所及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
二〇〇七年七月二十日

兴安证券投资基金 2007年第二季度报告

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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年7月11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2007年4月1日起至6月30日止。

二、基金产品概况

基金简称:	基金兴安
基金运作方式:	契约型封闭式
基金合同生效日:	2000年7月20日
报告期末基金份额总额:	500,000,000份
投资目标:	本基金重点投资于具有核心竞争能力、主营业务具有持续成长性，符合国民经济产业升级和结构调整方向的上市公司。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。
投资策略:	本基金将重点投资于具有核心竞争能力、主营业务具有持续成长性，符合国民经济产业升级和结构调整方向的上市公司。
业绩比较基准:	无
风险收益特征:	无
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

三、主要财务指标和基金净值表现

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）主要财务指标

基金本期净收益	343,797,427.85元
基金份额本期净收益	0.6876元
期末基金资产净值	1,520,497,986.07元
期末基金份额净值	3.0410元

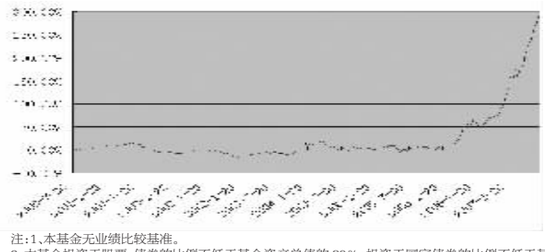
（二）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	34.73%	2.68%	-	-	-	-

（三）自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份额净值增长率历史走势图

（2000年7月20日至2007年6月30日）



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%；持有一家上市公司的股票，不得超过基金资产净值的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。

四、管理人报告

1、基金经理简介

刘文动先生，硕士。曾任鹏华基金管理有限公司投资总部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（2006年5月起任职）、兴华证券投资基金基金经理（2007年2月起任职）。

罗泽萍女士，经济学硕士。曾任大成基金管理有限公司研究部研究员。2004年加入华夏基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理、兴华证券投资基金基金经理（2005年4月至2007年2月期间）。现任华夏回报二号证券投资基金基金经理助理（2006年8月起任职）、兴安证券投资基金基金经理（2007年2月起任职）。

2、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。报告期内，因市场波动导致基金兴安于个别交易日投资于国家债券的比例低于基金资产净值的20%，上述指标已于合理期限内调整，未违反法律法规及基金合同的规定，也未对基金份额持有人利益造成实际影响；因市场价格上涨导致基金兴安单只流通受限证券市值超过基金净值的3%。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）本基金业绩表现

截至2007年6月30日，本基金份额净值为3.0410元，本报告期份额净值增长率为34.73%，同期上证综指上涨20%，深圳成指上涨46.76%。

（2）行情回顾及运作分析

2007年4月和5月市场延续前期上涨格局进入快速上涨阶段。市场快速上涨带来明显的财富效应，沪深两市的日均开户数和交易量都明显放大，呈现历史以来的新高。低价股、题材股及基至面临退市风险的*ST股票表现抢眼，市场存在一定过热迹象。股票和基金受到了各类