

汉兴证券投资基金 2007年半年度报告摘要

重要提示

富国基金管理有限公司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。

基金托管人交通银行根据本基金合同规定,于2007年8月24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。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、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当仔细阅读本基金的招募说明书。

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)基金简称;基金汉兴

交易代码:500015
运作方式:契约型封闭式
基金合同生效日:1999年12月30日
报告期末基金份额总额:3,000,000,000.00份
基金合同存续期:15年
基金份额上市交易场所:上海证券交易所

上市日期:2000年1月10日
(二)投资目标:本基金为平衡型证券投资基金,兼顾稳定收益和资本利得。即在投资于绩优型上市公司和债券的同时,兼顾成长型上市公司的投资,充分注重投资组合的流动性,从而为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全,谋求基金资产的长期稳定收益。

投资策略:坚持长期投资的同时加强波段操作,注重投资组合的中、短期相结合,适度投资,分散风险;根据行业研究成果,在个股投资上注重挖掘个股价值和成长性,精选个股,强调组合的成长和价值的平衡。

基金业绩比较基准:无
基金风险控制特征:无

(三)基金管理人:富国基金管理有限公司
信息披露负责人:林志松
电话:95105686,400888688(全国统一,免长途话费)
传真:021-68597799

电子邮箱:puli@fulgoal.com.cn
(四)基金托管人:交通银行股份有限公司
信息管理员:张咏东
联系电话:021-68888917
传真:021-58408836

电子邮箱:zhangyd@bank.com.cn
(五)登载半年度报告正文的互联网网址:www.fullgoal.com.cn
基金半年度报告置备地点:
富国基金管理有限公司 上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5,6 层

交通银行 上海市浦东新区银城中路 188 号花园金融大厦
上海二套财务所 上海市浦东南路 528 号

二、主要财务指标和基金净值表现

(一)主要财务指标

序号	基金名称	基金净值增长率	业绩比较基准
1	基金汉兴	692.968,312.01	-
2	基金天瑞	448.548,826.82	-
3	基金天惠	533.183,980.57	-
4	基金天颐	511.848,408.82	-
5	基金天盈	511.848,408.82	-
6	基金天颐	511.848,408.82	-
7	基金天盈	511.848,408.82	-
8	基金天颐	511.848,408.82	-
9	基金天盈	511.848,408.82	-
10	基金天颐	511.848,408.82	-

提示:上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(例如,封闭式基金交易佣金等),计入费用后实际收益率要低于所列数据。

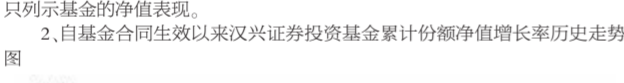
(二)基金净值表现

1. 汉兴证券投资基金历史各时间段份净值增长率表

阶段	净值增长率	业绩比较基准	与业绩比较基准的偏离度	①-②	②-③
过去一个月	32.15%	2.95%	-	-	-
过去三个月	57.33%	3.77%	-	-	-
过去六个月	98.27%	2.93%	-	-	-
过去一年	168.80%	2.66%	-	-	-
过去二年	195.88%	2.38%	-	-	-
过去三年	214.85%	2.56%	-	-	-

注:由于基金汉兴在其基金合同和招募说明书中没有业绩比较基准,此表只列示基金的净值表现。

2. 自基金合同生效以来汉兴证券投资基金累计份额净值增长率历史走势图



注:截止日期为2007年6月30日。由于基金汉兴在其基金合同和招募说明书中没有业绩比较基准,此图只列示基金的净值表现。

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
富国基金管理有限公司于1999年4月13日获国家工商行政管理局登记注册成立,是经中国证监会批准设立的首批十家基金管理公司之一,公司于2001年3月从北京迁址上海。2003年9月加拿大蒙特利尔银行(BMO)参股富国基金管理有限公司的工商变更登记办理完毕。富国基金管理有限公司成为国内首批成立的十家基金公司中,第一家中外合资的基金管理公司。截止2007年6月30日,本基金管理人管理汉兴证券投资基金、汉兴证券投资基金、汉鼎证券投资基金三只封闭式证券投资基金和富国天瑞平衡混合型证券投资基金、富国天利增长债券投资基金、富国天益价值证券投资基金、富国天惠精选成长混合型证券投资基金(LOF)、富国天寿货币市场基金、富国天成稳健优选股票型证券投资基金和富国天博创新主题股票型证券投资基金八只开放式证券投资基金。

2. 基金经理

许达先生,1968年出生,工商管理硕士,自1998年开始从事证券行业工作。曾任卡斯特期货经纪公司分析员,申银万国证券研究所行业分析师。2001年2月加入富国基金管理有限公司,历任行业分析师,汉兴基金基金经理助理,汉兴基金基金助理,汉兴证券投资基金基金经理。

(二)遵规守信说明

本报告期,富国基金管理有限公司作为汉兴证券投资基金的管理人严格按照《基金法》、《证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》以及其他有关法律法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,以为投资者减少和分散风险,确保基金资产的安全并谋求基金资产长期稳定收益为目标,管理和运用基金资产,无损害基金持有人利益的行为,基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

(三)对报告期内本基金的投资策略和业绩表现的说明与解释

本基金在报告期内净值增长率为57.33%,业绩不尽如人意。按照晨星分类,报告期内本基金在可比封闭式基金中排名为33,最近1年的风险评价为偏低。2007年一季度市场热度持续高涨,个股机会众多,但值得注意的是,基金重仓持有的股票表现不甚理想,在很大程度上制约了基金的业绩表现。二季度宏观经济依然强劲,投资增速依然较快,消费保持稳定增长,贸易顺差持续超预期,人民币继续升值,通胀压力增大。在良好的宏观经济背景下,二季度的A股市场却经历了暴涨暴跌的过程。上半年本基金未做大的调整,除了分红时本基金的股票仓位维持在73%左右以外,其它时间一直维持在79%左右的水平。主要由于今年上半年涨幅较大的纺织、家电、有色金属、房地产等行业配置较低。配置较低的原因在于没有认识到这个行业强劲的基本面的变化,也没有想到基本面的变化带来估值的迅速提高。另外,对于重组类的公司我们也没有给予足够的重视。

(四)对宏观经济、证券市场及行业走势的展望

上半年宏观经济增速超出预期,投资增速依然较快,消费保持稳定增长,贸易顺差持续超预期,人民币继续升值,通胀压力增大。在良好的宏观经济背景下,下半年企业经营环境良好,另外由于股权分置改革后,许多企业释放业绩的意愿也明显增强,这导致上半年企业利润大幅增长。在牛市背景下,投资者对于短期的业绩增长更加重视,而不顾其增长的质量和持续性,这造成了许多企业在业绩增长的同时,估值水平也大幅提高。对于这类公司我们没有能够投入,这是值得我们思考的地方。

本基金在行业配置上相对均衡,配置相对较重的行业主要是非周期类的食品饮料、医药、商业、软件及服务、汽车及配件等消费品及服务行业。在股票选择上本基金比较分散。在下半年本基金策略仍然是寻找已经成为或有可

能成长为国际上最有竞争力的企业进行投资,坚定地持有,享受企业快速发展所带来的丰厚回报。本基金所持有的公司仍然是行业龙头。

四、托管人报告

2007年上半年,托管人在汉兴证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金持有人利益的行为。

2007年上半年,富国基金管理有限公司在汉兴证券投资基金投资运作,基金资产净值的增长,基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金持有人利益的行为。

2007年上半年,从富国基金管理有限公司编制并托管人复核的有关汉兴证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

五、财务会计报告(未经审计)

(一)会计报告

1. 2007年6月30日资产负债表

资产	期末数	年初数	负债及所有者权益	期末数	年初数
银行存款	509,599,234.39	248,782,000.78	实收基金	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
货币市场基金	5,096,188.67	2,801,116.81	未分配利润	2,492,400,796.44	1,952,873,281.51
交易性金融资产	851,282,016.93	1,058,142.96	其中:未分配利润	2,492,400,796.44	1,952,873,281.51
应收利息	1,118,786.33	927,972.88	其中:未分配利润	2,492,400,796.44	1,952,873,281.51
其他资产	19,633,563.45	6,287,626.99	其他所有者权益	0.00	0.00
资产合计	1,510,410,789.78	1,216,991,660.52	负债及所有者权益合计	5,492,400,796.44	4,953,873,281.51

2. 2007年上半年度经营业绩表

项目	本期数	上年同期数
一、收入	746,543,919.71	538,734,807.18
公允价值变动损益	700,033,932.99	497,103,441.96
利息收入	4,455,786.63	8,292,277.25
投资收益	9,365,885.58	11,611,502.57
其他收入	11,112,709.53	6,939,590.31
二、费用	18,623,509.11	20,816,396.71
管理费	5,573,607.70	5,869,398.36
托管费	39,923,237.23	37,328,206.90
销售服务费	6,048,444.82	5,470,949.98
其他费用	6,077,217.36	6,147,841.16
三、利润	727,920,410.60	517,918,410.47
可供分配利润	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未分配利润	2,492,400,796.44	1,952,873,281.51

3. 2007年上半年度基金收益分配表

项目	本期数	上年同期数
本期基金收益	692,968,312.01	511,848,408.82
期初未分配利润	668,000,277.98	-523,829,631.12
可供分配利润	1,360,968,590.00	-1,012,022.30
已分配利润	668,389,979.79	11,982,222.38
期末未分配利润	692,578,610.21	-1,024,044.62

4. 2007年上半年度基金净值变动表

项目	本期数	上年同期数
一、期初基金净值	4,552,765,335.11	2,567,245,577.83
本期基金收益	692,968,312.01	511,848,408.82
本期基金份额变动	-1,736,014,554.81	533,183,980.57
期末基金净值	3,419,719,092.31	3,612,273,907.22

(二)会计报表附注

1. 基金基本情况

汉兴证券投资基金(以下简称“本基金”),系经中国证监会管理业协会会员证监基金字[1999]38号文《关于同意设立汉兴证券投资基金的批复》的批准,由海通证券股份有限公司、江苏证券有限责任公司(现名为华泰证券股份有限公司)及富国基金管理有限公司于1999年12月30日共同发起并向社会募集设立。本基金为契约型封闭式,存续期为15年,发行规模为30亿份基金份额。本基金经上海证券交易所(以下简称“上交所”)上证上字[2000]1号文审核同意,于2000年1月10日在上交所挂牌交易。本基金的基金管理人为富国基金管理有限公司,基金托管人为交通银行股份有限公司。

2. 主要会计政策和会计估计

(1)本半年度会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表表一致。

(2)本报告期没有发生重大会计差错。

4. 关联方关系及交易

关联方名称	与本基金的关系
富国基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人
交通银行股份有限公司	基金托管人
海通证券股份有限公司	基金管理人的控股股东
江苏证券有限责任公司	基金管理人的控股股东
华泰证券股份有限公司	基金管理人的控股股东
海通证券股份有限公司	基金管理人的控股股东
江苏证券有限责任公司	基金管理人的控股股东
华泰证券股份有限公司	基金管理人的控股股东
海通证券股份有限公司	基金管理人的控股股东
江苏证券有限责任公司	基金管理人的控股股东
华泰证券股份有限公司	基金管理人的控股股东

(三)关联方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交易

关联方名称	2007年上半年度	2006年上半年度
股票买卖	71,114,842.64	1,081,960,535.89
债券买卖	119,430,460.92	787,285,171.12
权证买卖	6,121,466.50	16,633,501.87
其他	154,305,000.00	44,151,013.19
合计	241,971,770.06	1,929,496,221.07

(2)关联方佣金占管理费的比例

关联方名称	2007年上半年度	2006年上半年度
佣金	3,998,268.50	5,869,398.36
占管理费的比例	71.56%	100.00%

注:(1)上述佣金已扣除中国证券登记结算有限责任公司收取的由券商承担的证券结算风险基金。

(2)股票交易佣金为成交金额的1‰扣除证券公司需承担的费用(包括但不限于买(卖)经手费、买(卖)证费和证券结算风险基金等);证券公司不向本基金收取因现货及国债回购和企业债券的交易佣金,但交易的经手费和证费由本基金交纳,其所计提的证券结算风险基金由支付给证券公司的股票交易佣金中扣除。佣金的比例是公允的,符合证监会有关规定。管理人因此从关联方获取的服务主要包括:为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务。

(3)关联方进行的银行间同业市场的债券(含回购)交易

与托管人进行银行间同业市场债券交易明细如下:

品种	成交金额(元)	利息支出(元)
2007年上半年度	38,913,265.79	558,334.26
2006年上半年度	38,913,265.79	558,334.26

注:本基金上半年度与托管人未进行银行间同业市场债券交易。

与托管人进行银行间同业市场回购(回购)交易明细如下:

品种	成交金额(元)	利息收入(元)
2007年上半年度	859,440.00	90,921.91
2006年上半年度	859,440.00	90,921.91

(4)基金管理人及托管人报酬

A. 基金管理人报酬——基金管理费
基金管理费按前一日基金资产净值的1.50%的年费率计提。基金

成立三个月后,如持有现金比例高于基金资产净值的20%,超出部分不计管理费。计算方法如下:

$$H = E \times 1.50\% / \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金管理费
E为前一日的基金资产净值(扣除本基金持有现金比例超过20%部分的基金资产净值)

B. 基金托管人的管理费按日计算,逐日累计至每月最后一个工作日(遇公假期顺延至节假日结束后的第一个工作日),按月支付,由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

B. 基金托管费按前一日的基金资产净值的0.25%的年费率计提。计算方法如下:
H=E×0.25%/当年天数
H为每日应支付的基金托管费
E为前一日的基金资产净值

C. 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交通银行股份有限公司保管,并按银行间协议利率计息。由基金托管人保管的银行存款余额及产生的利息收入如下:

项目	2007-6-30	2006-6-30
银行存款余额	509,599,234.39	248,782,000.78
银行存款利息收入	929,075.79	601,626.99

(5)关联方持有基金份额
A. 基金管理人持有的本基金份额

项目	2007上半年度	2006上半年度
年初持有基金份额	10,000,000.00	10,000,000.00
上半年申购	-	-
上半年赎回	-	-
期末持有基金份额	10,000,000.00	10,000,000.00
占基金总份额的比例	0.33%	0.33%

B. 基金各关联方及主要股东的控制机构所持有的本基金份额
本管理人各关联方于2006年及2007年上半年度未持有本基金份额余额情况如下:

名称	2007-6-30	2006-6-30
海通证券股份有限公司	5,000,000.00	10,000,000.00
江苏证券有限责任公司	5,000,000.00	10,000,000.00
华泰证券股份有限公司	5,000,000.00	10,000,000.00

除此之外,2006年上半年度及2007年上半年度本基金其他关联方及其主要股东控制的机构均未持有本基金份额。

(6)本基金申购基金发起人华泰证券股份有限公司承销的证券情况如下:

股票代码	证券名称	中签数量(股)
601002	招商局港口	188,000
601007	华资银行	149,100

5. 期末未流通受限的基金资产

A. 截至2007年6月30日,本基金无因股权分置改革流通受限的基金资产

B. 截至2007年6月30日,因其他原因流通受限的股票资产:

股票代码	证券名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值的比例	受限原因
600315	国联证券	28,920,000	29,952,240	0.87%	非流通股
600015	华夏银行	3,880,000	41,840,000	1.22%	非流通股
600031	三一重工	1,160,000	12,256,000	0.36%	非流通股
600018	华能国际	1,160,000	12,256,000	0.36%	非流通股
600028	中国石化	3,000,000	31,500,000	0.92%	非流通股
600026	山东高速	3,000,000	31,500,000	0.92%	非流通股
600025	广生药业	3,000,000	31,500,000	0.92%	非流通股
600024	重庆钢铁	3,000,000	31,500,000	0.92%	非流通股
600023	华鲁恒升	3,000,000	31,500,000	0.92%	非流通股
600022	中海油	3,000,000	31,500,000	0.92%	非流通股
600021	华电国际	3,000,000	31,500,000	0.92%	非流通股
600020	安泰铝业	3,000,000	31,500,000	0.92%	非流通股
600019	宝钢股份	3,000,000	31,500,000	0.92%	非流通股
600018	华能国际	3,000,000	31,500,000	0.92%	非流通股
600017					