兴华证券投资基金 2008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:中国建设银行股份有限公司

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。本报告期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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2008年8月19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。

本报告期自2008年1月1日起至2008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:兴华证券投资基金
基金简称:基金兴华
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
基金合同存续期:15年
上市交易所:上海证券交易所
基金上市日:1998年5月8日

(二)基金产品说明

基金投资目标: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。

基金投资策略: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。

(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:北京市顺义区天竺空港工业区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
邮政编码:100032
法定代表人:凌新源
信息披露负责人:廖为
客户服务电话:400-818-6666
传真:010-88066511
国际互联网址:www.ChinaAMC.com
电子邮箱:service@ChinaAMC.com

(四)基金托管人有关情况

基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司(简称"中国建设银行")
注册地址:北京市西城区金融大街25号
办公地址:北京市西城区闹市口大街1号院1号楼
邮政编码:100032
法定代表人:郭树清
信息披露负责人:尹东
联系电话:010-67595003
传真:010-66275853
国际互联网址:www.ccb.com
电子邮箱:yindong.zh@ccb.com

(五)信息披露事宜

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查阅本报告。

本报告在基金管理人和基金托管人的住所有置备,投资者可要求查阅、复制。

(六)注册登记机构

注册登记机构名称:中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
办公地址:上海浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36层

二、主要财务指标、基金净值表现

(一)主要财务指标

主要财务指标	2008年1月1日至2008年6月30日
本期利润	-1,659,106,083.38元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	138,234,341.93元
加权平均份额本期利润	-0.8296元
期末可供分配利润	305,951,612.88元
期末可供分配份额利润	0.1530元
期末基金资产净值	2,305,951,612.88元
期末基金份额净值	1.1530元
加权平均净值利润率	-35.20%
本期份额净值增长率	-26.06%
基金份额累计净值增长率	750.65%

注: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。

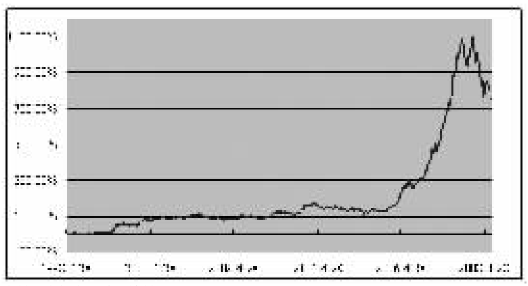
(二)基金净值表现

1、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
过去一个月	-7.46%	2.19%	-	-	-	-
过去三个月	-9.95%	3.48%	-	-	-	-
过去六个月	-26.06%	3.40%	-	-	-	-
过去一年	2.14%	3.51%	-	-	-	-
过去三年	279.55%	3.24%	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	750.65%	2.64%	-	-	-	-

2、自基金合同生效以来基金累计份额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历史走势图
(1998年4月28日至2008年6月30日)



注:本基金未规定业绩比较基准。

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

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。华夏基金是首批全国社保基金投资管理人、首批企业年金基金投资管理人、境内首只ETF基金管理人及境内唯一的亚债中国基金投资管理人,华夏基金还于2008年2月获得了特定资产管理业务资格,是业务领域最广泛的基金管理公司。

截至2008年6月30日,公司管理证券投资基金规模超过2023亿元,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、15只开放式基金、1只创新封闭式基金、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60多家企业确定为年金投资管理人,并被多家特定客户确定为资产管理人。

2、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	2007-06-12	—	13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。

(二)报告期内基金运作的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。报告期内,因市场波动导致本基金于个别交易日国债投资比例低于20%,该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。

(三)公平交易专项说明

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,本公司根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》进一步完善了《华夏基金管理有限公司公平交易制度》,并严格执行了公平交易的原则和制度。

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。

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。

(四)报告期内基金的业绩表现和投资策略

1、本基金业绩表现

截至2008年6月30日,本基金份额净值为1.1530元,本报告期份额净值增长率为-26.06%,同期上证综指下跌48.00%,深圳成指下跌47.06%。

2、行情回顾及运作分析

2008年上半年,股票市场基本呈现单边下跌的走势,主要原因来自三个方面:首先是自2007年美国次贷危机爆发后,其负面影响从金融体系向实体经济蔓延,欧美主要经济体的增长速度明显放缓,给我国出口带来较大的压力;其次是美联储为缓解本国经济下滑,自年初以来多次向金融市场注入大量的流动性,这一措施使得以原油和农产品为代表的大宗商品价格持续创出新高,对中国等亚洲新兴市场带来较大的通货膨胀压力;此外,我国股票市场"后股改效应"显现,"大小非"流通对原有市场估值体系形成冲击,二级市场股票价格向实业资产的内在价值靠拢。

基金兴华在2008年上半年的操作中采取了比较谨慎的策略。1季度本基金就主动降低了股票仓位,在4月底的市场反弹中继续降低了股票投资比例。在板块配置上,本基金降低了周期类行业和高估值行业的投资比重,将投资策略更多地转向"自下而上"的个股选择。

3、市场展望和投资策略

展望下半年,我们认为经济增速放缓、通货膨胀高企和估值体系重建仍将对股票市场形成压力。中国政府努力在保持经济稳定增长与控制通货膨胀之间寻求平衡,而内外部经济中的诸多不确定性因素将给政策制定带来较大的挑战,我们将密切跟踪国内外宏观经济的发展变化,以国际化的视野来加强对经济的理解。

基金兴华在下半年的投资中,总体上仍将维持相对谨慎的策略,注重"自下而上"的个股选择。我们相信中国经济经过本轮洗礼后将进一步强化在世界范围内的竞争力,这需要我们在保持制造业传统竞争优势的同时,积极主动地寻求向创新型经济的转型。因此,我们将积极关注能够在景气低谷期能持续提升竞争力和市场份额的传统产业,以及代表未来经济发展方向的创新类企业。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任,基金兴华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。

(五)为投资人提供的服务

2008年上半年,在市场持续调整的情况下,华夏基金以深入的投资研究为基础,加强了市场分析与风险管理,尽力为投资人分散投资风险,旗下基金整体表现在同业中位居前列。

1、根据中国银河证券基金研究中心的统计,截至2008年6月30日,在同期可比的全部股票及混合型开放式基金中,华夏回报基金表现最为抗跌,位列平衡型基金第1名,华夏回报二号基金位列平衡型基金第4名;华夏基金旗下主动管理的股票型基金中,华夏大盘精选基金、华夏复兴基金、华夏成长基金及华夏优势增长基金排名均在同类基金前1/10;华夏红利基金及华夏蓝筹基金在偏股型基金中分别位列第2名和第4名。

2、截至2008年6月底,在中国银河证券基金研究中心过去一年的星级评价中,华夏基金旗下参与评价的8只开放式基金中,有7只基金获得了五星级评价,1只基金获得了四星级评价。

2008年上半年,华夏基金继续采取多种手段,不断提高客户服务水平,全力打造高质量的客户服务品牌。

1、在服务行业权威评选中获得多项荣誉:

(1)荣获中国信息协会和中国服务贸易协会评选的"中国最佳客户服务奖"和"中国最佳客户服务中心奖"。

(2)荣获中国信息化推进联盟客户关系管理专业委员会评选的"2008中国最佳呼叫中心奖"。

2、扩充客户服务团队,强化人员培训,提高人工服务水平。

3、继续采取多种手段,全面提升服务质量:

(1)升级客服电话系统,改进人工电话接听流程,为客户提供更稳定、更优质的电话咨询服务。

(2)针对市场变化和客户关心的问题,提供多种形式的网站服务内容,提高服务的针对性和时效性。

(3)推广电子对账单,推出短信对账单新服务,提供多种订制环保对账单的方式,方便持有人选择更及时、更高效的环保对账单。

(4)调整对账单内容,使对账单更加通俗易懂,更好地满足持有人的需要。

2008年上半年,华夏基金凭借优良的业绩和稳健的经营,荣获国内外多家机构评选的多个奖项:

1、2008年1月,华夏基金获得由《中国证券报》等机构共同评选的"2007年度十大金牛基金公司奖"。

2、2008年1月,在《证券时报》主办的"2007年度中国明星基金暨最佳托管银行评选"中,华夏基金荣获"中国基金业十年持续回报明星基金奖"及"十大明星基金公司奖"。

3、2008年1月,在《21世纪经济报道》主办的"中国赢基金奖"的评比中,华夏基金获得"2007年中国基金公司综合实力大奖"等四项大奖。

4、2008年1月,在和讯网举办的"2007年度财经风云榜"评选活动中,华夏基金获得"2007年度中国十大品牌基金公司奖"。

5、2008年2月,在新浪财经"2007理财产品评选之基金公司评选"中,华夏基金获得"最受网友信赖的十大基金公司奖"。

6、2008年3月,在亚洲权威资产管理杂志《亚洲资产管理》(Asia Asset Management)的评选中,华夏基金获得"中国增长最快速基金管理公司"、"亚洲地区最具创新投资者教育"等四项大奖。

7、2008年3月,在《上海证券报》主办的第五届"中国基金业金基金评选"中,华夏基金获得"中国最佳基金公司TOP大奖"和"中国基金业十年杰出贡献基金公司奖"。

8、2008年4月,在亚洲权威财经杂志《亚洲投资者》(Asian Investor)举办的"2008年度投资成就奖"评选中,华夏基金获得唯一的"年度中国最佳基金公司奖",同时还获得了"一年期最佳投资回报奖"。

9、2008年4月,在晨星(中国)和《财富中国》联合举办的基金年度评奖中,华夏基金获得"2007年最佳持续创富基金公司奖"、"2007年最佳风险控制基金公司奖"。

10、2008年5月,"百度2008亿万网民心目中的理财品牌榜"揭晓,华夏基金被评选为"2008亿万网民心目中的中国十大品牌基金公司"。

为树立理性的基金投资理念,增进与投资人之间的交流,2008年上半年,华夏基金在投资者理财服务方面加大投入。华夏基金借公司成立十周年之际,在全国30个城市举办了31场以"五星基金聚华夏——十年信任十年回报"为主题的全国巡回策略报告会,持续进行基金理财知识的宣讲。

华夏基金在"5.12"四川汶川地震发生后,华夏基金公司和员工及时向灾区捐赠总计超过350万元,捐赠了80万册《地震灾害心理救助手册》以及大量灾区急需防暑降温用品。同时,华夏基金通过公告、客服电话、网站、在成都设立咨询服务专柜等多种方式,寻找灾区持有人,妥善处理了投资人基金资产的灾后事宜。

四、托管人报告

中国建设银行股份有限公司根据《兴华证券投资基金基金合同》和《兴华证券投资基金托管协议》,托管兴华证券投资基金(以下简称基金兴华)。

本报告期,中国建设银行股份有限公司在基金兴华的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期,按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,本托管人对基金管理人-华夏基金管理有限公司在基金兴华投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,发现个别监督指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整,对基金份额持有人利益未造成损害。

由基金兴华管理人-华夏基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的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真实、准确和完整。

五、财务会计报告

(一)基金会计报表

兴华证券投资基金
资产负债表
2008年6月30日
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

项目	附注	本报告期期末余额	上年年末余额
资产			
银行存款		293,764,328.56	576,848,997.52
结算备付金		17,285,002.79	28,276,173.29
存出保证金		4,497,129.95	3,061,841.24
交易性金融资产		2,003,954,612.80	6,860,333,290.39
其中:股票投资		827,539,422.80	5,258,092,661.39
债券投资		1,176,415,190.00	1,602,240,629.00
资产支持证券投资		-	-
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	36,068,622.53
应收利息		13,075,114.88	18,906,876.39
应收股利		143,979.12	-
应收申购款		-	-
其他资产		218,378.00	218,378.00
资产总计		2,332,938,546.10	7,523,714,179.36
负债及所有者权益			
负债:			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		2,920,101.67	9,091,922.01
应付托管费		486,683.59	1,515,320.36
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		21,485,098.03	16,072,595.39
应交税费		641,643.95	641,643.95
应付利息		-	-
应付利润		-	-
其他负债		1,453,405.98	1,335,000.00
负债合计		26,986,933.22	28,656,481.71
所有者权益:			
实收基金		2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未分配利润		305,951,612.88	5,495,057,697.65
所有者权益合计		2,305,951,612.88	7,495,057,697.65
(2008年6月30日基金份额净值:1.1530元)			
(2007年末基金份额净值:3.7475元)			
负债及所有者权益总计		2,332,938,546.10	7,523,714,179.36

兴华证券投资基金
利润表
2008年1月1日至2008年6月30日止期间
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

项目	附注	本报告期金额	上年同期金额
一、收入			
1.利息收入(合计)		24,381,307.76	15,252,297.98
其中:存款利息收入		2,441,415.34	1,331,729.24
债券利息收入		21,878,392.42	13,920,568.74
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		61,500.00	-
2.投资收益(合计)		209,754,179.23	2,366,548,201.64
其中:股票投资收益		196,373,998.83	2,293,871,987.99
债券投资收益		1,361,873.35	1,595,525.04
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具收益		2,714,570.35	52,886,032.93
股利收益		9,303,736.70	18,194,655.68
3.公允价值变动收益/损失		(1,797,340,425.31)	78,810,197.68
4.其他收入		-	774.64
收入合计		(1,563,204,938.32)	2,460,611,471.94
二、费用			
1.管理人报酬		(36,203,048.22)	(36,350,758.73)
2.托管费		(6,045,030.19)	(6,058,459.81)
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		(37,610,520.73)	(31,222,332.31)
5.利息支出		(6,188,399.35)	(5,048,322.59)
其中:卖出回购金融资产支出		(6,188,399.35)	(5,048,322.59)
6.其他费用		(9,854,146.57)	(3,057,360.20)
费用合计		(95,901,145.06)	(81,737,233.64)
三、利润总额		(1,659,106,083.38)	2,378,874,238.30

兴华证券投资基金
所有者权益(基金净值)变动表
2008年1月1日至2008年6月30日止期间
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	本报告期金额		
项目	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	5,495,057,697.65	7,495,057,697.65
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润总额)	-	(1,659,106,083.38)	(1,659,106,083.38)
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-	-	-
其中:1、基金申购	-	-	-
2、基金赎回	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(3,530,000,001.39)	(3,530,000,001.39)
五、期末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	305,951,612.88	2,305,951,612.88
	上年同期金额		
项目	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	2,372,440,385.77	4,372,440,385.77
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润总额)	-	2,378,874,238.30	2,378,874,238.30
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-	-	-
其中:1、基金申购	-	-	-
2、基金赎回	-	-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(947,999,999.73)	(947,999,999.73)
五、期末所有者权益(基金净值)	2,000,000,000.00	3,803,314,624.34	5,803,314,624.34
注:后附基金会计报表附注为本基金财务会计报告的组成部分。			

(二)会计报表附注

(除特别标明外,金额单位为人民币元)

1、财务报表编制基础

2007年7月1日之前,本基金执行原企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》和原基金合同及相关规定(以下统称"原会计准则")。自2007年7月1日起,本基金执行2006年2月15日颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称"新会计准则")、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》(以下简称"指引")、修改后的基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。

本基金自2007年7月1日起按照新会计准则的规定确认、计量和报告本基金的交易或事项。对于因执行新会计准则而发生的会计政策变更,本基金已按照《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定对2007年1月1日起至2007年6月30日止期间(以下简称"2007年上半年")的财务报表予以追溯调整。除了要求追溯调整的项目外,本基金2007年上半年的财务报表仍按照原企业会计准则厘定的会计政策编制。同时,本基金已按照新会计准则的要求重述了2007年上半年财务报表的项目分类、名称等列报方式。

对于因首次执行新会计准则而发生的以下会计政策变更,本基金采用追溯调整法进行处理。

将所持有的股票投资、债券投资和衍生工具划分为以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融资产/负债。

以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面价值,且将原记入所有者权益(基金净值)-"未实现利得(损失)"的公允价值变动记入当期损益。

按新会计准则对按原会计准则列报2007年6月30日的所有者权益(基金净值),2007年上半年的利润总额的调节过程列示如下:

项目	2007年年初所有者权益	2007年上半年净损益	2007年上半年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	4,372,440,385.77	2,300,064,040.62	5,803,314,624.34
金融资产公允价值变动的调整数	-	78,810,197.68	-
按新会计准则列报的金额	4,372,440,385.77	2,378,874,238.30	5,803,314,624.34

2、重要会计政策和会计估计

本基金本报告期间为2008年1月1日起至2008年6月30日止。

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与2007年7月1日起,会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

3、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

4、重大关联方关系及关联方交易

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(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
中国建设银行股份有限公司	基金托管人
中信证券股份有限公司("中信证券")	基金管理人的股东
中信建投证券有限责任公司("中信建投证券")	基金发起人、基金管理人股东控股的公司
中信万通证券有限责任公司	基金管理人股东控股的公司
中信金通证券有限责任公司	基金管理人股东控股的公司

注:华夏基金管理有限公司股东及持股比例如下:

持股单位	权益比例
中信证券股份有限公司	100%
合计	100%

(2)通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

本报告期及上年同期本基金未通过关联方席位进行证券交易。

(3)与关联方通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易

	本报告期			
关联方名称	买卖债券本期交易量	回购交易本期交易量	回购利息收入	回购利息支出
中国建设银行股份有限公司	-	-	-	-
合计	-	-	-	-
	上年同期			
关联方名称	买卖债券本期交易量	回购交易本期交易量	回购利息收入	回购利息支出
中国建设银行股份有限公司	19,444,000.00	529,900,000.00	-	390,891.13
合计	19,444,000.00	529,900,000.00	-	390,891.13

(4)关联方报酬

①基金管理人报酬

项目	本报告期	上年同期
管理费收入	36,203,048.22	36,350,758.73

注:①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。

②基金管理人报酬计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值 × 1.5% / 当年天数。

②基金托管费

项目	本报告期	上年同期
托管费收入	6,045,030.19	6,058,459.81

注:①支付基金托管人中国建设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。

②基金托管费计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值 × 0.25% / 当年天数。

(5)由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

项目	本报告期末	上年同期期末
基金托管人保管的银行存款余额	293,764,328.56	159,334,721.27
项目	本报告期	上年同期
由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入	2,295,669.57	1,174,795.56

注:本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管,按银行同业利率计息。

(6)关联方持有的基金份额

	本报告期			
关联方名称	本报告期末持有的基金份额数(份)	占基金总份额比	本期买入份额(份)	本期卖出份额(份)
华夏基金管理有限公司	111,494,764	5.57%	4,741,300	-
中信建投证券	30,000,000	1.50%	-	-
合计	141,494,764	7.07%	4,741,300	-
	上年同期			
关联方名称	本报告期末持有的基金份额数(份)	占基金总份额比	本期买入份额(份)	本期卖出份额(份)
华夏基金管理有限公司	72,835,173	3.64%	50,623,717	-
中信建投证券	30,000,000	1.50%	-	-
中信证券	15,803,315	0.79%	-	-
合计	118,638,488	5.93%	50,623,717	-

5、流通受限制不能自由转让的基金资产

(1)报告期末本基金持有的因认购新发或增发而流通受限的证券

序号	证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
股票										
1	002223	鱼跃医疗	2008-04-10	2008-07-18	新发流通受限	9.48	20.00	19,071	180,793.08	381,420.00
2	002224	三力士	2008-04-17	2008-07-25	新发流通受限	9.38	13.77	18,444	173,004.72	253,973.88
3	002225	濮耐股份	2008-04-17	2008-07-25	新发流通受限	4.79	6.50	46,153	221,072.87	299,994.50
4	002226	江南化工	2008-04-24	2008-08-06	新发流通受限	12.60	14.45	14,727	185,560.20	212,805.15
5	002227	奥特迅	2008-04-24	2008-08-06	新发流通受限	14.37	14.05	24,134	346,805.58	339,082.70
6	002228	合兴包装	2008-04-24	2008-08-08	新发流通受限	10.15	10.74	26,049	264,397.35	279,766.26
7	002229	鸿博股份	2008-04-24	2008-08-08	新发流通受限	13.88	13.58	19,853	275,559.64	269,603.74
8	002230	科大讯飞	2008-04-29	2008-08-12	新发流通受限	12.66	30.09	17,585	222,626.10	529,132.65
9	002231	奥维通信	2008-04-29	2008-08-12	新发流通受限	8.46	8.50	21,837	184,741.02	185,614.50
10	002232	启明信息	2008-04-29	2008-08-11	新发流通受限	9.44	12.65	23,382	220,726.08	295,782.30
11	002233	塔牌集团	2008-05-08	2008-08-18	新发流通受限	10.03	9.70	81,297	815,408.91	788,580.90
12	002234	民和股份	2008-05-08	2008-08-18	新发流通受限	10.61	20.24	16,147	171,319.67	326,815.28
13	002235	安妮股份	2008-05-08	2008-08-18	新发流通受限	10.91	10.82	22,243	242,671.13	240,669.26
14	002236	大华股份	2008-05-12	2008-08-20	新发流通受限	24.24	36.00	12,573	304,769.52	452,628.00
15	002237	恒邦股份	2008-05-12	2008-08-20	新发流通受限	25.98	40.97	21,890	568,702.20	896,833.30
16	002238	天威视讯	2008-05-14	2008-08-26	新发流通受限	6.98	12.25	39,463	275,451.74	483,421.75
17	002239	金飞达	2008-05-14	2008-08-22	新发流通受限	9.33	8.98	26,180	244,259.40	235,096.40
18	002242	九阳股份	2008-05-20	2008-08-28	新发流通受限	22.54	40.44	47,488	1,070,379.52	1,920,414.72
19	002243	通产丽星	2008-05-20	2008-08-28	新发流通受限	7.78	8.02	39,414	306,640.92	316,100.28
20	002245	澳洋顺昌	2008-05-28	2008-09-05	新发流通受限	16.38	16.02	10,566	173,071.08	169,267.32
21	002246	北化股份	2008-05-29	2008-09-05	新发流通受限	6.95	8.22	37,754	262,390.30	310,337.88
22	002247	帝龙新材	2008-05-30	2008-09-12	新发流通受限	16.05	14.65	13,026	209,067.30	190,830.90
23	002248	华东数控	2008-06-05	2008-09-12	新发流通受限	9.80	10.97	18,001	176,409.80	197,470.97
24	002249	大洋电机	2008-06-10	2008-09-19	新发流通受限	25.60	24.21	29,830	763,648.00	722,184.30
25	002250	联化科技	2008-06-10	2008-09-19	新发流通受限	10.52	12.80	26,001	273,530.52	332,812.80
26	002251	步步高	2008-06-11	2008-09-19	新发流通受限	26.08	48.55	22,142	577,463.36	1,074,994.10
27	002252	上海莱士	2008-06-13	2008-09-23	新发流通受限	12.81	24.87	27,141	347,676.21	674,996.67
28	002253	川大智胜	2008-06-13	2008-09-23	新发流通受限	14.75	21.11	11,905	175,598.75	251,314.55
29	002254	烟台氨纶	2008-06-18	2008-09-25	新发流通受限	18.59	27.41	27,798	516,764.82	761,943.18
30	002255	海陆重工	2008-06-18	2008-09-25	新发流通受限	10.46	19.64	19,865	207,787.90	390,148.60
31	000860	顺鑫农业	2007-09-20	2008-09-22	非公开发行流通受限	12.50	14.23	274,907	3,436,337.50	3,911,926.61
32	600251	冠农股份	2008-06-06	2009-06-04	非公开发行流通受限	58.00	58.81	49,841	2,890,778.00	2,931,149.21
33	600383	金地集团	2007-07-09	2008-07-04	非公开发行流通受限	13.00	9.07	3,702,000	48,126,000.00	33,577,140.00
34	600736	苏州高新	2007-10-26	2008-10-23	非公开发行流通受限	8.94	4.34	3,600,000	32,200,000.00	15,624,000.00
合计									96,611,413.19	69,828,252.66

(2)报告期末本基金持有的暂时停牌股票

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末成本总额	期末估值总额
600096	云天化	2008-03-24	筹划重大资产重组事项	61.60	-	-	199,960	12,235,358.70	12,317,536.00
合计								12,235,358.70	12,317,536.00

(3)报告期末债券正回购交易中作为质押的债券

截至2008年6月30日止,本基金没有因从事交易所、银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

(4)估值方法

上述流通受限基金资产估值方法与2007年7月1日起采用的估值方法一致。

六、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产比例
股票	827,539,422.80	35.47%
债券	1,176,415,190.00	50.43%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	311,049,331.35	13.33%
其他资产	17,934,601.95	0.77%
合计	2,332,938,546.10	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)	占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	27,852,193.53	1.21%
B	采掘业	50,956,546.00	2.21%
C	制造业	365,477,810.92	15.85%
C0	其中:食品、饮料	52,913,002.02	2.29%
C1	纺织、服装、皮毛	235,096.40	0.01%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	72,352,814.58	3.14%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	82,811,860.97	3.59%
C5	电子	655,785.80	0.03%
C6	金属、非金属	51,015,509.90	2.21%
C7	机械、设备、仪表	58,247,526.20	2.53%
C8	医药、生物制品	47,055,384.15	2.04%
C99	其他制造业	190,830.90	0.01%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	22,920,676.02	0.99%
F	交通运输、仓储业	5,967,000.00	0.26%
G	信息技术业	13,276,149.80	0.58%
H	批发和零售贸易	51,509,287.50	2.23%
I	金融、保险业	224,309,469.16	9.73%
J	房地产业	64,617,600.80	2.80%
K	社会服务业	169,267.32	0.01%
L	传播与文化产业	483,421.75	0.02%
M	综合类	-	-
	合计	827,539,422.80	35.89%

(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)	占基金资产净值比例
1	601318	中国平安	1,560,082	76,849,639.32	3.33%
2	601398	工商银行	14,000,000	69,440,000.00	3.01%
3	600036	招商银行	2,532,900	59,320,518.00	2.57%
4	000488	晨鸣纸业	4,849,432	50,434,092.80	2.19%
5	002007	华兰生物	1,091,118	45,128,640.48	1.96%
6	600596	新安股份	596,990	36,082,075.60	1.56%
7	000848	承德露露	1,919,198	35,697,082.80	1.55%
8	600383	金地集团	3,702,000	33,577,140.00	1.46%
9	600583	海油工程	1,342,400	29,250,896.00	1.27%
10	600694	大商股份	756,423	25,945,308.90	1.13%

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

(四)报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	601318	中国平安	252,059,358.28	3.36%
2	000063	中兴通讯	187,410,538.85	2.50%
3	600050	中国联通	178,882,344.73	2.39%
4	601628	中国人寿	164,756,529.57	2.20%
5	000488	晨鸣纸业	139,193,413.58	1.86%
6	600000	浦发银行	118,454,118.50	1.58%
7	000568	泸州老窖	116,726,242.30	1.56%
8	600123	兰花科创	112,455,578.04	1.50%
9	601898	中煤能源	109,691,851.43	1.46%
10	600019	宝钢股份	100,087,855.48	1.34%
11	601390	中国中铁	100,061,286.89	1.34%
12	600694	大商股份	92,826,788.65	1.24%
13	600048	保利地产	89,938,353.67	1.20%
14	601919	中国远洋	88,696,565.22	1.18%
15	601398	工商银行	84,018,732.00	1.12%
16	000683	远兴能源	82,601,150.08	1.10%
17	600005	武钢股份	80,126,807.70	1.07%
18	600348	国阳新能	75,300,347.86	1.00%
19	002048	宁波华翔	72,220,722.55	0.96%
20	600277	亿利科技	70,662,071.74	0.94%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值2%或前20名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	000568	泸州老窖	438,811,621.54	5.85%
2	600050	中国联通	291,290,576.24	3.89%
3	002024	苏宁电器	276,382,259.02	3.69%
4	600036	招商银行	231,778,542.57	3.09%
5	000002	万科A	205,575,746.38	2.74%
6	600019	宝钢股份	192,531,433.35	2.57%
7	600008	首创股份	174,281,979.89	2.33%
8	600348	国阳新能	172,545,200.84	2.30%
9	600000	浦发银行	167,026,862.83	2.23%
10	000063	中兴通讯	155,570,099.43	2.08%
11	000898	鞍钢股份	153,444,379.85	2.05%
12	600005	武钢股份	152,141,483.95	2.03%
13	601318	中国平安	112,573,673.20	1.50%
14	600048	保利地产	110,864,043.12	1.48%
15	600123	兰花科创	102,216,375.47	1.36%
16	601898	中煤能源	96,639,269.67	1.29%
17	600104	上海汽车	96,375,957.78	1.29%
18	600015	华夏银行	95,517,200.70	1.27%
19	601628	中国人寿	93,670,262.96	1.25%
20	600694	大商股份	91,806,064.94	1.22%

3、本报告期内买入股票的成本总额为3,731,141,486.49元;卖出股票的收入总额为6,562,875,974.74元。

(五)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)	占基金资产净值比例
1	国债	627,772,190.00	27.22%
2	金融债	164,303,000.00	7.13%
3	央行票据	384,340,000.00	16.67%
4	企业债	-	-
5	可转债	-	-
	合计	1,176,415,190.00	51.02%

(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

序号	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
1	21国债⑿	221,950,000.00	9.63%
2	03国债⑴	196,980,000.00	8.54%
3	08央行票据43	192,180,000.00	8.33%
4	08央行票据49	192,160,000.00	8.33%
5	20国债⑷	133,650,190.00	5.80%

(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

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

(八)报告期末及报告期内权证明细

1、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证明细

本报告期末本基金未持有权证。

2、报告期内获得的权证

获得方式	权证名称	数量(份)	成本总额(元)
被动持有权证	上港CWB1	275,485	410,138.83
	国电CWB1	493,056	1,155,173.85
	康美CWB1	489,140	813,837.77

(九)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、基金的其他资产构成

单位:元

项目	金额
应收利息	13,075,114.88
存出保证金	4,497,129.95
其他应收款	218,378.00
应收股利	143,979.12
合计	17,934,601.95

4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5、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。

七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

截至2008年6月30日基金兴华持有人情况如下:

(一)持有人户数

基金份额持有人户数	77,629户
平均每户持有基金份额	25,764份

(二)持有人结构

项目	持有份额(份)	占基金总份额比例
机构投资者	1,047,542,391	52.38%
个人投资者	952,457,609	47.62%
合计	2,000,000,000	100.00%

(三)前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额(份)	占基金总份额比例
1	中国太平洋人寿保险股份有限公司	141,603,367	7.08%
2	中国人寿保险(集团)公司	113,585,803	5.68%
3	华夏基金管理有限公司	111,494,764	5.57%
4	中国太平洋保险公司	89,004,345	4.45%
5	中国人寿保险股份有限公司	86,520,651	4.33%
6	全国社保基金一零九组合	63,225,762	3.16%
7	新华人寿保险股份有限公司	61,484,126	3.07%
8	中国人民财产保险股份有限公司	47,542,144	2.38%
9	中信建投证券有限责任公司	30,000,000	1.50%
10	宝钢集团有限公司	28,200,000	1.41%

注:以上信息依据中国证券登记结算有限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)本基金管理人于2008年3月22日发布《华夏基金管理有限公司公告》,第三届董事会由王东明先生、范勇宏先生、王连洲先生、龙涛先生、涂建先生组成。

经本届董事会2008年第一次会议审议通过,选举王东明先生为本基金管理人拟任董事长,凌新源先生不再担任本基金管理人董事长。上述变更事项正在履行相关法律程序。

(三)2008年5月6日,因工作变动,赵林先生辞去本基金托管人董事、副行长的职务;

2008年5月19日,本基金托管人第二届董事会第十次会议决议聘任朱小黄先生为本基金托管人副行长;

2008年5月27日,本基金托管人发布关于美国银行公司行使认购期权的公告,美国银行公司将根据与中央汇金投资有限责任公司于2005年6月17日签订的《股份及期权认购协议》行使认购期权;

2008年6月12日,本基金托管人股东大会选举辛树森女士为本基金托管人执行董事并经中国银行监督管理委员会核准同意任职资格,于2008年7月21日起任职;

2008年6月13日,中国证券业监督管理委员会核准本基金托管人投资托管服务部副总经理纪伟的高级管理人员任职资格。

(四)本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

(五)本报告期本基金投资策略未发生改变。

(六)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报告期内未受到任何处分。

(七)本基金收益分配事项:

根据2008年3月17日本基金的收益分配公告,本基金向2008年3月19日下午交易结束后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的基金兴华全体持有人按每10份基金单位派发6.65元的现金红利。

根据2008年3月28日本基金的收益分配公告,本基金向2008年4月2日下午交易结束后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的基金兴华全体持有人按每10份基金单位派发4.00元的现金红利。

根据2008年4月11日本基金的收益分配公告,本基金向2008年4月15日下午交易结束后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的基金兴华全体持有人按每10份基金单位派发4.00元的现金红利。

根据2008年4月22日本基金的收益分配公告,本基金向2008年4月24日下午交易结束后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的基金兴华全体持有人按每10份基金单位派发3.00元的现金红利。

(八)本报告期内本基金所聘用的会计师事务所未发生改变。

(九)选择证券经营机构交易席位的情况

为了贯彻中国证监会的有关规定,我公司制定了选择券商的标准,即:

1、经营行为规范,在近一年内无重大违规行为;

2、公司财务状况良好;

3、有良好的内控制度,在业内有良好的声誉;

4、有较强的研究能力,能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告,并能根据基金投资的特殊要求,提供专门的研究报告;

5、建立了广泛的信息网络,能及时提供准确的信息资讯和服务。

券商专用席位选择程序:

1、对席位候选券商的研究服务进行评估

本基金管理人组织相关人员依据席位选择标准对席位候选券商的服务质量和研究实力进行评估,确定选用交易席位的券商。

2、协议签署及通知托管人

本基金管理人与被选择的券商签订席位租用协议,并通知基金托管人。

根据以上标准,本期分别选择了中信建投证券、东海证券、广发证券、国都证券、国泰君安证券、国信证券、国元证券、江南证券、申银万国证券、西南证券、湘财证券、中国银河证券、招商证券、中金公司、渤海证券作为兴华证券投资基金专用交易席位。本期没有新增券商席位,本期剔除联合证券、中科信证券券商席位。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、证管费及结算风险金。

各席位交易量及佣金提取情况如下:

2008年1月1日至2008年6月30日租用各券商席位的数量、股票交易量及佣金情况如下:

单位:元

序号	券商名称	租用该券商席位的数量(个)	股票交易量	占股票交易总量比例	佣金	占佣金总量比例
1	招商证券	1	2,515,377,416.70	24.61%	2,043,761.36	23.92%
2	国泰君安证券	1	2,027,076,596.87	19.84%	1,723,012.11	20.17%
3	渤海证券	1	2,021,458,540.15	19.78%	1,718,231.18	20.11%
4	中金公司	1	1,977,357,599.53	19.35%	1,680,746.45	19.67%
5	国信证券	1	1,304,777,528.62	12.77%	1,060,138.18	12.41%
6	申银万国证券	1	373,256,650.67	3.65%	317,269.21	3.71%
合计		6	10,219,304,332.54	100.00%	8,543,158.49	100.00%

2008年1月1日至2008年6月30日各券商债券、回购交易量情况如下:

单位:元

序号	券商名称	债券交易量	占债券交易总量比例	回购交易量	占回购交易总量比例
1	中金公司	814,907,388.00	71.37%	2,432,400,000.00	41.04%
2	国泰君安证券	231,353,602.30	20.26%	3,023,900,000.00	51.03%
3	渤海证券	70,325,261.40	6.16%	470,000,000.00	7.93%
4	申银万国证券	23,278,036.50	2.04%	-	-
5	招商证券	1,957,347.02	0.17%	-	-
合计		1,141,821,635.22	100.00%	5,926,300,000.00	100.00%

(十)其他重大事件

1、本基金管理人于2008年2月27日发布华夏基金管理有限公司关于调整基金经理的公告。

2、本基金管理人于2008年5月30日发布华夏基金管理有限公司关于寻找地震受灾地区基金份额持有人的公告。

3、本基金管理人于2008年6月11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。

4、本基金管理人于2008年6月21日发布华夏基金管理有限公司关于调整招商银行股份有限公司储蓄卡基金网上交易转换优惠费率的公告。

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查阅上述公告。

华夏基金管理有限公司
二〇〇八年八月二十六日