

# 兴华证券投资基金 2005 年半年度报告

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

送出日期：二 五年八月二十六日

## 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2005 年 8 月 15 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配、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。

本报告中的财务资料未经审计。本报告期自 2005 年 1 月 1 日起至 2005 年 6 月 30 日止。

## 目 录

一、基金简介.....	1
二、主要财务指标和基金净值表现.....	2
(一)本报告期主要财务指标.....	2
(二)基金净值表现.....	3
三、管理人报告.....	4
四、托管人报告.....	7
五、财务会计报告.....	7
(一)基金会计报表.....	7
(二)会计报表附注.....	9
六、投资组合报告.....	16
(一)报告期末基金资产组合情况.....	16
(二)报告期末按行业分类的股票投资组合.....	16
(三)报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细.....	17
(四)报告期内股票投资组合的重大变动.....	18
(五)报告期末按券种分类的债券投资组合.....	19
(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.....	19
(七)投资组合报告附注.....	20
七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人.....	20
(一)持有人户数.....	20
(二)持有人结构.....	21
(三)前十名持有人.....	21
八、重大事件揭示.....	21
九、备查文件目录.....	24

## 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

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：无

风险收益特征：无

### (二) 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：张弘弢

联系电话：(010) 88066688

传真：(010) 88066566

国际互联网址：<http://www.ChinaAMC.com>

电子邮箱：chinaamc@ChinaAMC.com

(三) 基金托管人有关情况

法定名称：中国建设银行股份有限公司(简称“中国建设银行”)

注册地址：北京市金融大街 25 号

办公地址：北京市金融大街 25 号

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) 67597420

传真：(010) 66212639

国际互联网址：http://www.ccb.cn

电子邮箱：yindong@ccb.cn

(四) 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。

(五) 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 楼

## 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) 本报告期主要财务指标

项目	
基金本期净收益	-91,189,855.05 元
基金份额本期净收益	-0.0456 元
期末可供分配基金收益	-85,626,180.64 元
期末可供分配基金份额收益	-0.0428 元

期末基金资产净值	1,914,373,819.36 元
期末基金份额净值	0.9572 元
基金加权平均净值收益率	-4.29%
本期基金份额净值增长率	-5.62%
基金份额累计净值增长率	124.12%

(二) 基金净值表现

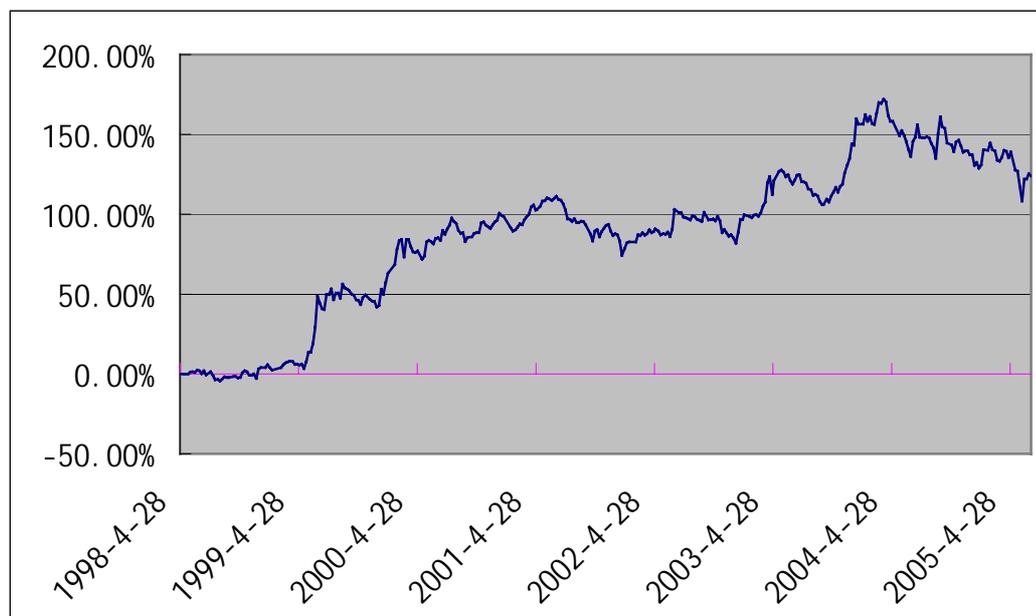
1、基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去一个月	3.04%	3.95%	-	-	-	-
过去三个月	-3.29%	3.12%	-	-	-	-
过去六个月	-5.62%	2.61%	-	-	-	-
过去一年	-6.73%	2.40%	-	-	-	-
过去三年	10.38%	2.10%	-	-	-	-
自基金合同生效起至今	124.12%	2.27%	-	-	-	-

2、自基金合同生效以来基金份额的净值变动情况

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2005年6月30日)



注：本基金无业绩比较基准。

### 三、 管理人报告

#### (一) 基金管理人情况

本基金基金管理人为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 2005 年 6 月，公司管理资产规模近 380 亿元人民币，管理着兴华、兴和、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 7 只开放式基金，以及亚洲债券基金二期中国子基金和全国社保基金投资组合，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

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。现任兴华证券投资基金基金经理。

#### (三) 内部监察报告

##### 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。

##### 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在以下几个方面进行了改进：

- 1、根据《证券投资基金法》及其配套法规的内容，结合公司实际情况，对监察制度进行了充实和修订，使其内容更全面、具体，更具操作性。

2、通过依靠建立一线部门预警控制，监察部门定期事后检查、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、进一步加强了货币市场基金监察力度，制定了货币市场基金有关控制制度，完善了风险控制制度体系。

4、根据监管部门的要求，完成与基金投资业务相关的定期监察报告，报公司领导及证监会。

5、完成日常的合同、信息披露材料和推广宣传材料的审查工作，有力地保障了公司和基金的合规运作。

本报告期内，本基金管理人所管理的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。对由于市场变化等客观原因导致的基金投资组合短期内出现个别监督指标不符合规定的现象，基金管理人均在合理期间内进行了调整，并及时与托管人进行了沟通，未对基金持有人利益造成损害。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。

#### （四）报告期内的业绩表现和投资策略

##### 1、本基金业绩表现

截至 2005 年 6 月 30 日，本基金份额净值为 0.9572 元，本报告期份额净值增长率为-5.62%，同期上证综指下跌 14.65%，深圳成指下跌 10.02%。

##### 2、行情回顾及运作分析

###### （1）宏观经济状况

中国经济整体保持高速增长，在高位运行。但从已公布的数据来看，经济中一些问题不容忽视：1 至 5 月份工业利润同比增长 15.8%，增幅比去年同期下降 27.9 个百分点；受产能扩张和成本推动型通胀因素影响，工业企业亏损额 917 亿元，同比增长 56.1%；银行信贷增速明显下降。

###### （2）证券市场状况

今年以来，A 股市场持续下跌，仅 2 月份和 4 月给投资人提供了一个减少损失的机会。6 月 6 日上证综指跌破 1000 点整数关，投资人信心降到极点；反之债券市场呈现单边牛市。

###### （3）基金运作分析

资产配置：采取了相对稳健的仓位配置，股票仓位维持在 68%-61% 区间，债券（含可转债）仓位维持在 28% 左右。

行业配置和个股选择：二季度大幅减持了具有周期特征的股票（航运、石化、钢铁、有色金属等），小幅增持稳定增长的食品饮料（乳业和机场）和跌幅较深但业绩相对稳定的商用车股票。在指数大幅下跌后利好不断，政府做多意愿强烈，由于此时仓位较低谨慎增仓权重股。

反思投资策略，存在以下两点不足和失误：（一）虽然预测到了中集集团等部分被高估股票将向合理价值回归，但是低估了这些前期最具人气的股票大幅下跌对市场整体的杀伤力，因此基金净值在 5 月份遭遇重创；（二）封闭式基金大幅折价交易，分红是持有人能获得回报的最重要来源之一，由于担心影响基金未来的分红能力受到影响，对浮盈的周期类股票处理较好，对个别基本面出现变化但已形成浮亏的股票处理不够坚决，弱势股票跌幅更大，对基金收益有一定拖累。

### 3、市场展望和投资策略

#### （1）宏观经济展望

中国的经济正处于调整阶段，高速增长的同时难掩内忧外患（高油价、日益升级的贸易战、产能大量增加）的尴尬。从长期来看，我们看好中国经济未来十年的增长，尤其是二十年改革开放的积累为内需的持续增长提供了坚实的基础。

#### （2）证券市场展望

市场规律是不可逆转的，中国证券市场和国际接轨是大势所趋，因此尽管全年主要股票市场在 2004 年经历了一波牛市行情，但国内市场却经历了惨痛的下跌，估值水平迅速和主流市场接轨，2005 年上半年延续了这样的跌势，宏观经济回落的可能性进一步摧杀了市场的信心。

从长期来看，证券市场经历四年的下跌，基本消化了大部分问题，股权分置的解决更进一步降低了市场的估值水平，提高了吸引力，中国股市逐步具备长期投资价值。

#### （3）行业走势展望

从经济景气循环来看，大宗商品价格整体处于高位，未来两年下行的风险较大，因此上下游行业的利益将受到不同程度的影响。

中国经济转型是未来发展的主旋律，加大内需对经济的拉动作用是长期趋势，因此在回避周期类行业的同时，加大对内需拉动的行业的投资，因此估值合理、成长性好的防御型的行业仍是重要的选择，包括港口、机场、品牌消费品等行业。

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，以持有人利益为第一位，诚实守信，勤奋工作，力争可持续地为投资者获得良好收益。

## 四、托管人报告

中国建设银行根据《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，依法安全保管了基金财产，按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告，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半年度报告中的财务指标、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  
2005 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)  
2005 年 6 月 30 日    2004 年 12 月 31 日

	附注	
资产		
银行存款	81,681,338.09	46,827,218.93
清算备付金	1,238,387.16	-

交易保证金		382,192.96	706,403.16
应收证券清算款		-	-
应收股利		286,914.85	-
应收利息	7a	3,710,824.66	7,444,524.89
其他应收款		258,378.00	218,378.00
股票投资市值		1,327,901,316.69	1,676,874,161.16
其中：股票投资成本		1,448,477,366.74	1,760,880,502.14
债券投资市值		516,284,397.74	590,032,986.48
其中：债券投资成本		511,838,227.46	596,825,755.03
待摊费用	7b	33,607.25	-
资产总计		1,931,777,357.40	2,322,103,672.62
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		7,578,106.94	-
应付管理人报酬		2,323,210.08	2,951,784.92
应付托管费		387,201.68	491,964.15
应付佣金	7c	5,417,028.46	4,171,214.73
其他应付款	7d	1,519,471.31	1,494,264.11
预提费用	7e	178,519.57	100,000.00
负债合计		17,403,538.04	9,209,227.91
持有人权益			
实收基金	7f	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
未实现利得/(损失)	7g	-116,129,879.77	-90,799,109.53
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		30,503,699.13	403,693,554.24
持有人权益合计		1,914,373,819.36	2,312,894,444.71
(2005 年 6 月 30 日每份基金份额净值：0.9572 元)			
(2004 年末每份基金份额净值：1.1564 元)			
负债及持有人权益总计		1,931,777,357.40	2,322,103,672.62

兴华证券投资基金  
2005 年 1 月 1 日至 2005 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)

	附注	本期数	上年同期数
收入			
股票差价收入/(损失)	7h	-102,090,294.65	308,972,342.28
债券差价收入/(损失)	7i	6,321,997.34	-8,086,436.05
债券利息收入		6,962,048.33	7,103,318.88
存款利息收入		628,188.69	928,867.07
股利收入		16,678,006.20	19,960,659.43
买入返售证券收入		-	36,919.41
其他收入	7j	66,449.62	217,291.16

收入合计		-71,433,604.47	329,132,962.18
费用			
基金管理人报酬		15,888,519.89	19,644,791.96
基金托管费		2,648,086.61	3,274,131.96
卖出回购证券支出		123,687.67	495,177.08
其他费用	7k	1,095,956.41	1,046,654.20
其中：上市年费		29,752.78	29,835.26
信息披露费		145,570.97	159,124.42
审计费		49,588.57	49,726.04
费用合计		19,756,250.58	24,460,755.20
基金净收益/(损失)		-91,189,855.05	304,672,206.98
加：未实现估值增值/(减值)变动数		-25,330,770.24	-286,685,490.86
基金经营业绩		-116,520,625.29	17,986,716.12
基金净收益/(损失)		-91,189,855.05	304,672,206.98
加：期初基金累计净收益/(累计基金净损失)		403,693,554.24	286,833,030.01
可供分配基金净收益		312,503,699.19	591,505,236.99
减：本期已分配基金净收益		282,000,000.06	260,000,000.00
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		30,503,699.13	331,505,236.99

兴华证券投资基金  
2005 年 1 月 1 日至 2005 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)

	本期数	上年同期数
期初基金净值	2,312,894,444.71	2,582,490,943.75
本期经营活动		
基金净收益/(损失)	-91,189,855.05	304,672,206.98
未实现估值增值/(减值)变动数	-25,330,770.24	-286,685,490.86
经营活动产生的基金净值变动数	-116,520,625.29	17,986,716.12
本期向基金份额持有人分配收益		
向基金份额持有人分配收益产生的基金净值变动数	282,000,000.06	260,000,000.00
期末基金净值	1,914,373,819.36	2,340,477,659.87

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

## (二) 会计报表附注

(除特别标明外，金额单位为人民币元)

### 1、基金基本情况

兴华证券投资基金(以下简称“本基金”)是由华夏证券股份有限公司、北京证券有限责任公司、中国科技国际信托投资有限责任公司共三家发起人依照《证券投资基金管理暂行办法》及其他有关的规定和《兴华证券投资基金基金契

约》(于 2004 年 10 月 16 日改为《兴华证券投资基金基金合同》)发起,经中国证券监督管理委员会证监基金字[1998]17 号文《关于同意设立兴华证券投资基金的批复》批准,于 1998 年 4 月 28 日发起成立。本基金为契约型封闭式,存续期为 15 年,发行规模为 20 亿份基金份额。有关基金设立等文件已按规定向中国证券监督管理委员会备案。本基金的基金管理人为华夏基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行。本基金经上海证券交易所(以下简称“上交所”)上证上字(98)第 020 号文审核同意,于 1998 年 5 月 8 日在上交所挂牌交易。

根据《证券投资基金管理暂行办法》和中国证券监督管理委员会证监基金字[1998]17 号批文的规定,本基金的投资对象为国内依法公开发行、上市的股票、债券及中国证券监督管理委员会批准的允许基金投资的其他金融工具。

## 2、会计报表编制基础

本基金的会计报表按照中华人民共和国国家颁布的企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

## 3、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。

## 4、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税字[1998]55 号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税字[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]102 号《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税[2005]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》及其他相关税务法规和实务操作,主要税项规定如下:

(1) 以发行基金方式募集资金,不属于营业税征收范围,不征收营业税。

(2) 基金买卖股票、债券的差价收入,自 2004 年 1 月 1 日起继续免征营业税(2003 年:在 2003 年底前暂免征收营业税)。

(3) 基金买卖股票、债券的差价收入,自 2004 年 1 月 1 日起继续免征企业所得税(2003 年:在 2003 年底前暂免征收企业所得税)。对基金取得的股票的股息、红利收入以及企业债券的利息收入,由上市公司和发行债券的企业在向基金

派发股息、红利、利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。  
自 2005 年 6 月 13 日起从上市公司取得的股息红利所得，暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定计征个人所得税；股权分置改革中非流通股股东通过对价方式向流通股股东支付的股份、现金等收入，暂免征收流通股股东应缴纳的企业所得税和个人所得税。

(4) 基金买卖股票按照 0.2% 的税率征收印花税。自 2005 年 1 月 24 日起，调整证券(股票)交易印花税税率，按 0.1% 的税率缴纳证券(股票)交易印花税。自 2005 年 6 月 13 日起股权分置改革过程中因非流通股股东向流通股股东支付对价而发生的股权转让，暂免征收印花税。

5、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6、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
中国建设银行股份有限公司	基金托管人
北京证券有限责任公司(“北京证券”)	基金发起人、基金管理人的股东
华夏证券股份有限公司(“华夏证券”)	基金发起人
中国科技国际信托投资有限责任公司	基金发起人
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(“西南证券”)	基金管理人的股东
中国科技证券有限责任公司(“中科证券”)	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订立。

(2) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日

	买卖股票成交量		买卖债券成交量		债券回购成交量		佣金	
	成交量 人民币元	占全年成交 量的比例	成交量 人民币元	占全年成交 量的比例	成交量 人民币元	占全年成交 量的比例	佣金 人民币元	占全年佣金 总量的比例
北京证券	316,980,148.66	14.52%	155,752,935.40	21.54%	-	-	258,476.91	14.70%
中科证券	249,937,475.32	11.45%	337,260,690.60	46.64%	-	-	201,540.32	11.46%
华夏证券	201,731,852.08	9.24%	16,336,797.00	2.26%	-	-	165,419.17	9.40%
西南证券	153,160,332.32	7.01%	16,727,315.90	2.31%	-	-	119,849.14	6.81%
	921,809,808.38	42.21%	526,077,738.90	72.76%	-	-	745,285.54	42.37%

2004 年 1 月 1 日至 2004 年 6 月 30 日

	买卖股票成交量		买卖债券成交量		债券回购成交量		佣金	
	成交量	占全年成交	成交量	占全年成交	成交量	占全年成交	佣金	占全年佣金

	人民币元	量的比例	人民币元	量的比例	人民币元	量的比例	人民币元	总量的比例
华夏证券	760,927,574.99	18.52%	18,086,000.00	4.58%	334,000,000.00	23.13%	620,437.35	18.72%
西南证券	444,992,302.93	10.83%	-	-	-	-	348,211.80	10.50%
中科证券	286,985,820.59	6.99%	-	-	-	-	235,325.31	7.10%
	1,492,905,698.51	36.34%	18,086,000.00	4.58%	334,000,000.00	23.13%	1,203,974.46	36.32%

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：  
 日基金管理人报酬 = 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 15,888,519.89 元(上年同期：19,644,791.96 元)。

### (4) 基金托管费

支付基金托管人中国建设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：  
 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 2,648,086.61 元(上年同期 3,274,131.96 元)。

### (5) 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建设银行股份有限公司保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2005 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 81,681,338.09 元(2004 年 6 月 30 日：33,059,516.93 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 611,505.81 元(上年同期：928,867.07 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

本基金在本报告期与基金托管人中国建设银行股份有限公司通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易如下：

	2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间	2004 年 1 月 1 日至 2004 年 6 月 30 日止期间

买入债券结算金额	-	109,461,000.00
卖出债券结算金额	-	-
卖出回购证券结算金额	100,000,000.00	-
卖出回购证券利息支出	24,087.67	-

(7) 关联方持有的基金份额

	2005 年 6 月 30 日	
	基金份额数	基金净值
华夏证券股份有限公司	30,000,000	28,716,000.00
北京证券有限责任公司	7,500,000	7,179,000.00
中国科技国际信托投资有限责任公司	7,500,000	7,179,000.00
合计	45,000,000	43,074,000.00

7、基金会计报表重要项目说明

a、应收利息

	2005 年 6 月 30 日
应收债券利息	3,694,100.62
应收银行存款利息	16,166.84
应收清算备付金利息	557.20
合计	3,710,824.66

b、待摊费用

截至 2005 年 6 月 30 日止，待摊费用余额均为待摊信息披露费。

c、应付佣金

	2005 年 6 月 30 日
华夏证券股份有限公司	3,522,397.02
国泰君安证券股份有限公司	493,204.16
国信证券有限责任公司	306,848.18
中国科技证券有限责任公司	303,683.02
北京证券有限责任公司	258,476.91
中国银河证券有限责任公司	128,678.03
西南证券有限责任公司	119,849.14
申银万国证券股份有限公司	118,646.02
江南证券有限责任公司	88,219.99
广发证券股份有限公司	47,095.70
联合证券有限责任公司	29,930.29
合计	5,417,028.46

d、其他应付款

	2005 年 6 月 30 日
应付券商席位保证金	500,000.00
应付股利收入的个人所得税	494,264.11
应付债券利息收入的个人所得税	25,207.20
其他	500,000.00

合计	1,519,471.31
----	--------------

e、预提费用

	2005 年 6 月 30 日
审计费	49,588.57
上市年费	29,752.78
信息披露费	99,178.22
合计	178,519.57

f、实收基金

	2005 年 6 月 30 日	
	基金份额数	基金面值
发起人持有基金份额-非流通部分	30,000,000	30,000,000.00
发起人持有基金份额-可流通部分	15,000,000	15,000,000.00
社会公众持有基金份额	1,955,000,000	1,955,000,000.00
合计	2,000,000,000	2,000,000,000.00

根据中国证券监督管理委员会证监基金字[1998]17 号文《关于同意设立兴华证券投资基金的批复》及《兴华证券投资基金基金合同》的有关规定，基金发起人认购的基金份额，自基金成立之日起一年内不得转让。基金发起人在基金存续期内须持有不少于 3000 万份基金份额，占基金发行规模的 1.5%。

g、未实现利得/(损失)

	股票投资的未实现 估值增值/(减值)	债券投资的未实现 估值增值/(减值)	合计
2004 年 12 月 31 日	-84,006,340.98	-6,792,768.55	-90,799,109.53
本期净变动数	-36,569,709.07	11,238,938.83	-25,330,770.24
2005 年 6 月 30 日	-120,576,050.05	4,446,170.28	-116,129,879.77

h、股票差价收入/(损失)

	2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间
卖出股票成交总额	1,222,921,311.66
减：应付佣金总额	1,027,853.18
减：卖出股票成本总额	1,323,983,753.13
股票差价收入/(损失)	-102,090,294.65

i、债券差价收入/(损失)

	2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	673,716,356.30
减：应收利息总额	13,559,928.35
减：卖出及到期兑付债券成本总额	653,834,430.61
债券差价收入/(损失)	6,321,997.34

j、其他收入

	2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间
--	------------------------------------

债券认购手续费返还	40,000.00
新股申购手续费返还	13,734.22
印花税返还	6,694.13
其他	6,021.27
合计	66,449.62

k、其他费用

	2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间
分红手续费	846,000.00
信息披露费	145,570.97
审计费	49,588.57
上市年费	29,752.78
债券账户服务费	9,850.00
银行费用	4,756.37
交易所回购交易费用	1,837.72
其他	8,600.00
合计	1,095,956.41

8、收益分配

本基金于 2005 年 3 月 30 日宣告向截至 2005 年 4 月 4 日止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全体基金份额持有人发放 2004 年度现金收益 282,000,000.06 元，每 10 份基金份额可取得分配收益 1.41 元，于 2005 年 4 月 8 日支付。

9、流通受限制不能自由转让的基金资产

流通受限制不能自由转让的股票

根据中国证券监督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。基金可比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期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

此外，根据中国证券监督管理委员会证监发行字[2002]54 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》及其配套规定，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股票市值参与配售，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日之间不能自由流通。

本基金截至 2005 年 6 月 30 日止持有的流通受限制股票情况如下：

股票名称	成功申购日期	上市日期	可流通日期	申购价格	期末估价	成功申购股数	成本	市值
宝钢股份	2005-04-26	2005-05-09	2005-07-11	5.12	5.01	1,483,170	7,593,830.40	7,430,681.70
中材国际	2005-03-25	2005-04-12	2005-07-12	7.53	16.01	65,618	494,103.54	1,050,544.18
登海种业	2005-04-01	2005-04-18	2005-07-20	16.70	22.18	27,839	464,911.30	617,469.02
兔宝宝	2005-04-15	2005-05-10	2005-08-10	4.98	6.93	60,775	302,659.50	421,170.75
合计							8,855,504.74	9,519,865.65

## 六、投资组合报告

### (一) 报告期末基金资产组合情况

	金额 (元)	占总资产比例
股票	1,327,901,316.69	68.74%
债券	516,284,397.74	26.73%
银行存款和清算备付金合计	82,919,725.25	4.29%
其他资产	4,671,917.72	0.24%
合计	1,931,777,357.40	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
1	农、林、牧、渔业	10,597,947.62	0.55%
2	采掘业	80,967,945.54	4.23%
3	制造业	335,078,137.57	17.50%
	其中：食品、饮料	94,379,489.99	4.93%
	纺织、服装、皮毛	16,475,425.84	0.86%
	木材、家具	421,170.75	0.02%
	造纸、印刷	9,929,235.39	0.52%
	石油、化学、塑胶、塑料	14,695,544.50	0.77%
	电子	-	-
	金属、非金属	37,336,521.54	1.95%
	机械、设备、仪表	120,766,278.62	6.31%
	医药、生物制品	30,766,870.94	1.61%
	其他制造业	10,307,600.00	0.54%
4	电力、煤气及水的生产和供应业	245,237,968.65	12.81%
5	建筑业	20,154,284.56	1.05%
6	交通运输、仓储业	222,196,802.39	11.61%
7	信息技术业	75,576,978.36	3.95%

8	批发和零售贸易	58,518,198.69	3.06%
9	金融、保险业	78,702,915.27	4.11%
10	房地产业	174,828,795.24	9.13%
11	社会服务业	26,041,342.80	1.36%
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	-	-
	合计	1,327,901,316.69	69.36%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占净值比例
1	600009	上海机场	8,772,400	145,621,840.00	7.61%
2	000002	万科A	39,089,882	123,914,925.94	6.47%
3	600011	华能国际	16,861,510	105,215,822.40	5.50%
4	000027	深能源A	12,901,488	88,504,207.68	4.62%
5	600887	伊利股份	6,394,496	85,174,686.72	4.45%
6	600028	中国石化	22,872,301	80,967,945.54	4.23%
7	600036	招商银行	13,095,327	78,702,915.27	4.11%
8	600418	江淮汽车	8,999,193	64,344,229.95	3.36%
9	600050	中国联通	18,038,112	47,620,615.68	2.49%
10	600900	长江电力	5,626,615	46,081,976.85	2.41%
11	002024	苏宁电器	1,399,878	44,740,100.88	2.34%
12	600029	南方航空	12,200,000	36,356,000.00	1.90%
13	600066	宇通客车	4,293,612	32,330,898.36	1.69%
14	000402	金融街	3,750,264	30,527,148.96	1.59%
15	000063	中兴通讯	1,222,938	27,956,362.68	1.46%
16	600019	宝钢股份	4,227,554	21,180,045.54	1.11%
17	000024	招商地产	2,908,234	20,386,720.34	1.06%
18	600970	中材国际	1,258,856	20,154,284.56	1.05%
19	600741	巴士股份	5,209,635	18,650,493.30	0.97%
20	600018	上港集箱	1,000,000	16,200,000.00	0.85%
21	000629	新钢钒	3,109,200	15,919,104.00	0.83%
22	600216	浙江医药	3,444,200	14,878,944.00	0.78%
23	600267	海正药业	1,636,273	14,366,476.94	0.75%
24	600104	上海汽车	3,169,843	13,852,213.91	0.72%
25	000659	珠海中富	4,108,106	13,351,344.50	0.70%
26	000036	华联控股	3,112,800	11,206,080.00	0.59%
27	600004	白云机场	1,426,930	11,072,976.80	0.58%
28	600210	紫江企业	3,530,000	10,307,600.00	0.54%
29	600303	曙光股份	1,984,290	10,238,936.40	0.53%
30	600598	北大荒	2,370,660	9,980,478.60	0.52%

31	600308	华泰股份	999,923	9,929,235.39	0.52%
32	000568	泸州老窖	2,549,807	9,204,803.27	0.48%
33	600859	王府井	1,572,957	8,383,860.81	0.44%
34	600350	山东基建	1,642,411	7,390,849.50	0.39%
35	600098	广州控股	963,823	5,435,961.72	0.28%
36	600827	友谊股份	944,700	5,394,237.00	0.28%
37	600377	宁沪高速	841,294	5,384,281.60	0.28%
38	600177	雅戈尔	1,408,916	5,269,345.84	0.28%
39	000088	盐田港 A	480,900	4,722,438.00	0.25%
40	600386	北京巴士	433,839	2,368,760.94	0.12%
41	600521	华海药业	115,000	1,521,450.00	0.08%
42	600470	六国化工	220,000	1,344,200.00	0.07%
43	002041	登海种业	27,839	617,469.02	0.03%
44	002040	南京港	48,757	470,505.05	0.02%
45	002043	兔宝宝	60,775	421,170.75	0.02%
46	000778	新兴铸管	36,240	237,372.00	0.01%

#### (四) 报告期内股票投资组合的重大变动

##### 1、本期累计买入、累计卖出价值占期初基金资产净值前二十名的股票明细

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	600887	伊利股份	84,588,898.38	3.66%
2	600418	江淮汽车	59,248,049.18	2.56%
3	600050	中国联通	52,803,950.43	2.28%
4	002024	苏宁电器	47,010,263.80	2.03%
5	600019	宝钢股份	46,331,397.37	2.00%
6	600900	长江电力	45,182,987.49	1.95%
7	600009	上海机场	38,611,239.70	1.67%
8	600970	中材国际	34,182,882.21	1.48%
9	600066	宇通客车	30,964,313.32	1.34%
10	000063	中兴通讯	30,851,199.05	1.33%
11	600000	浦发银行	29,834,145.66	1.29%
12	000402	金融街	29,428,497.71	1.27%
13	000937	金牛能源	28,415,303.04	1.23%
14	000629	新钢钒	25,630,944.16	1.11%
15	000036	华联控股	24,742,153.08	1.07%
16	000024	招商地产	23,695,520.78	1.02%
17	600029	南方航空	23,387,709.34	1.01%
18	600210	紫江企业	23,111,520.17	1.00%
19	000088	盐田港 A	21,005,539.48	0.91%
20	600741	巴士股份	20,059,471.66	0.87%

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	600036	招商银行	148,236,668.30	6.41%
2	600019	宝钢股份	133,241,212.77	5.76%
3	600028	中国石化	112,663,532.63	4.87%
4	000630	铜都铜业	98,485,239.77	4.26%
5	600688	上海石化	88,350,087.18	3.82%
6	600026	中海发展	79,384,952.92	3.43%
7	000726	鲁 泰 A	74,373,045.76	3.22%
8	600029	南方航空	39,033,149.57	1.69%
9	000937	金牛能源	30,078,589.34	1.30%
10	600000	浦发银行	29,699,088.40	1.28%
11	600009	上海机场	27,840,659.21	1.20%
12	000002	万 科 A	26,426,954.74	1.14%
13	000024	招商地产	21,856,974.37	0.95%
14	600011	华能国际	21,387,944.51	0.92%
15	000898	鞍钢新轧	20,753,012.83	0.90%
16	600016	民生银行	20,209,708.53	0.87%
17	600348	国阳新能	19,356,880.02	0.84%
18	600519	贵州茅台	18,971,635.85	0.82%
19	600176	中国玻纤	16,662,447.10	0.72%
20	600267	海正药业	14,418,220.03	0.62%

2、本报告期内买入股票的成本总额为 1,011,580,617.73 元；卖出股票的收入总额为 1,222,921,311.66 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)	占净值比例
1	国 债	374,927,382.70	19.58%
2	金 融 债	20,000,000.00	1.04%
3	央行票据	-	-
4	企 业 债	-	-
5	可 转 债	121,357,015.04	6.34%
	合 计	516,284,397.74	26.97%

#### (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)	占净值比例
1	20 国债	216,011,282.70	11.28%
2	05 国债 02	97,883,100.00	5.11%

3	招行转债	41,753,169.00	2.18%
4	20 国债	38,163,400.00	1.99%
5	国电转债	33,845,960.90	1.77%

(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、基金的其他资产构成

单位：元

交易保证金	382,192.96
应收利息	3,710,824.66
应收股利	286,914.85
待摊费用	33,607.25
其他应收款	258,378.00
合计	4,671,917.72

4、基金持有的处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市值（元）	占净值比例
110036	招行转债	41,753,169.00	2.18%
100795	国电转债	33,845,960.90	1.77%
125932	华菱转债	30,203,295.24	1.58%
125488	晨鸣转债	6,462,169.00	0.34%
110010	钢联转债	2,070,689.30	0.11%

七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

截至 2005 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	142,093 户
平均每户持有基金份额	14,075 份

(二) 持有人结构

	持有份额(份)	占基金总份额比例
机构投资者	738,923,526	36.95%
个人投资者	1,261,076,474	63.05%
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	中国人寿保险股份有限公司	190,367,439	9.52%
2	中国人寿保险(集团)公司	145,130,478	7.26%
3	中国太平洋保险公司	119,650,563	5.98%
4	贵州省贵财投资有限责任公司	54,539,333	2.73%
5	华夏证券有限公司	30,000,000	1.50%
6	国泰君安证券股份有限公司	16,588,200	0.83%
7	中国平安保险(集团)股份有限公司	16,427,443	0.82%
8	上海久事公司	15,536,620	0.78%
9	全国社保基金一零九组合	11,932,882	0.60%
10	中国人寿再保险股份有限公司	7,961,186	0.40%

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) 本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

(二) 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。

(三) 本基金管理人华夏基金管理有限公司办公地址自 2005 年 5 月 9 日起迁至北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 8 层。本基金托管人在本报告期内办公地址未发生变更。

(四) 2005 年 3 月 16 日，中国建设银行股份有限公司第一届董事会第四次会议和 2005 年第一次临时股东大会在北京召开，会议批准张恩照先生因个人原因辞去中国建设银行股份有限公司董事长、董事。

(五) 2005 年 3 月 25 日，中国建设银行股份有限公司 2005 年第二次临时股东大会和第一届董事会第六次会议在北京召开。临时股东大会和董事会会议经过审议，选举郭树清先生为中国建设银行股份有限公司董事、董事长。

(六) 2005 年 6 月 17 日, 中国建设银行股份有限公司和美洲银行在北京共同宣布, 双方签署了关于战略投资与合作的最终协议。根据协议, 美洲银行将分阶段对中国建设银行股份有限公司进行投资, 最终持有股权可达到 19.9%。

(七) 2005 年 7 月 1 日, 中国建设银行股份有限公司和淡马锡旗下的全资子公司亚洲金融控股私人有限公司(简称“亚洲金融”)在京签署了关于战略投资的最终协议。根据协议, 淡马锡将通过“亚洲金融”对中国建设银行股份有限公司进行股权投资。

(八) 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。

根据以上标准, 本期分别选择了国信证券、国泰君安证券、北京证券、中科证券、华夏证券、申万证券、银河证券、西南证券、江南证券、广发证券、常州信托、招商证券和国元证券作为基金兴华专用交易席位。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、证管费及结算风险金。

各席位交易量及佣金提取情况如下:

2005 年 1 月 1 日至 2005 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	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
1	国信证券	1	429,295,854.69	19.66%	335,927.47	19.10%
2	国泰君安	1	383,646,712.22	17.57%	314,254.42	17.87%
3	北京证券	1	316,980,148.66	14.52%	258,476.91	14.70%
4	中科证券	1	249,937,475.32	11.45%	201,540.32	11.46%
5	华夏证券	1	201,731,852.08	9.24%	165,419.17	9.40%
6	申万证券	2	161,676,130.72	7.40%	128,801.85	7.32%
7	银河证券	1	156,926,485.02	7.19%	128,678.03	7.32%

8	西南证券	1	153,160,332.32	7.01%	119,849.14	6.81%
9	江南证券	1	107,823,842.36	4.94%	88,219.99	5.02%
10	广发证券	1	22,600,005.42	1.03%	17,684.57	1.01%
11	常州信托	1	-	-	-	-
12	招商证券	1	-	-	-	-
13	国元证券	1	-	-	-	-
	合计	14	2,183,778,838.81	100.00%	1,758,851.87	100.00%

2005 年 1 月 1 日至 2005 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	中科证券	337,260,690.60	46.64%	-	-
2	北京证券	155,752,935.40	21.54%	-	-
3	国泰君安	96,821,213.40	13.39%	-	-
4	国信证券	43,268,344.20	5.98%	-	-
5	江南证券	35,616,826.20	4.93%	-	-
6	申万证券	21,257,729.70	2.94%	310,000,000.00	100.00%
7	西南证券	16,727,315.90	2.31%	-	-
8	华夏证券	16,336,797.00	2.26%	-	-
	合计	723,041,852.40	100.00%	310,000,000.00	100.00%

(九) 根据 2005 年 3 月 30 日本基金的收益分配公告，本基金向 2005 年 4 月 4 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 100 份基金单位派发 14.10 元的现金红利。

(十) 其他重大事件

- 1、本基金管理人于 2005 年 5 月 17 日发布设立北京分公司的公告；
- 2、本基金管理人于 2005 年 4 月 27 日发布华夏基金管理有限公司迁址公告；
- 3、本基金管理人于 2005 年 4 月 12 日发布公告，调整旗下部分基金基金经理；
- 4、本基金管理人于 2005 年 4 月 1 日发布公告，更换信息披露负责人；
- 5、本基金管理人于 2005 年 3 月 25 日发布澄清公告。

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](http://www.ChinaAMC.com) 查阅上述公告。

## 九、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 五年八月二十六日