

兴业证券投资基金 2006 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：中国农业银行

送出日期：二〇〇六年八月二十四日

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。

基金托管人中国农业银行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。本报告中的财务资料未经审计。

目 录

一、基金简介	1
二、主要财务指标和基金净值表现.....	2
(一) 主要会计数据和财务指标.....	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	8
(一) 基金会计报表.....	8
(二) 会计报表附注.....	11
六、投资组合报告	18
(一) 报告期末基金资产组合情况.....	18
(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合	18
(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	19
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动.....	20
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合	22
(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	22
(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 ..	22
(八) 投资组合报告附注.....	22
七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人.....	23
(一) 报告期末基金份额持有人户数.....	23
(二) 报告期末基金份额持有人结构.....	23
(三) 前十名持有人.....	23
八、重大事件揭示	24
九、备查文件目录	26

一、基金简介

（一）基金基本情况

基金名称：兴业证券投资基金

基金简称：基金兴业

交易代码：500028

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：2000 年 8 月 18 日

报告期末基金份额总额：500,000,000 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：2001 年 7 月 27 日

（二）基金产品说明

基金投资目标：本基金将投资于企业基本面良好、业务具有成长性、符合国民经济产业升级和结构调整方向的上市公司。基金将通过积极进取的投资策略，为持有人谋求长期稳定的投资收益。

基金投资策略：重点投资在经济全球化背景下符合国民经济产业升级和结构调整政策、具有科技含量、业绩成长良好、公司业务日益国际化的上市公司。

业绩比较基准：无

风险收益特征：无

（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：张弘弢

联系电话：(010) 88066688

传真：(010) 88066566

国际互联网址: www.ChinaAMC.com

电子邮箱: chinaamc@ChinaAMC.com

(四) 基金托管人有关情况

基金托管人名称: 中国农业银行

注册地址: 北京市海淀区复兴路甲 23 号

办公地址: 北京市海淀区西三环北路 100 号

邮政编码: 100037

法定代表人: 杨明生

信息披露负责人: 李芳菲

联系电话: (010) 68424199

传真: (010) 68424181

国际互联网址: www.abchina.com

电子邮箱: lifangfei@abchina.com

(五) 信息披露事宜

信息披露报纸名称: 《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

登载半年度报告正文的管理人互联网网址: www.ChinaAMC.com

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有置备, 投资者可要求查阅、复制。

(六) 其他有关资料

基金注册登记机构名称: 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) 主要会计数据和财务指标

主要会计数据和财务指标	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日
基金本期净收益	105,153,630.42 元
基金份额本期净收益	0.2103 元

期末可供分配基金收益	17,632,354.62 元
期末可供分配基金份额收益	0.0353 元
期末基金资产净值	558,534,300.94 元
期末基金份额净值	1.1171 元
基金加权平均净值收益率	21.49%
本期基金份额净值增长率	27.92%
基金份额累计净值增长率	11.74%

(二) 基金净值表现

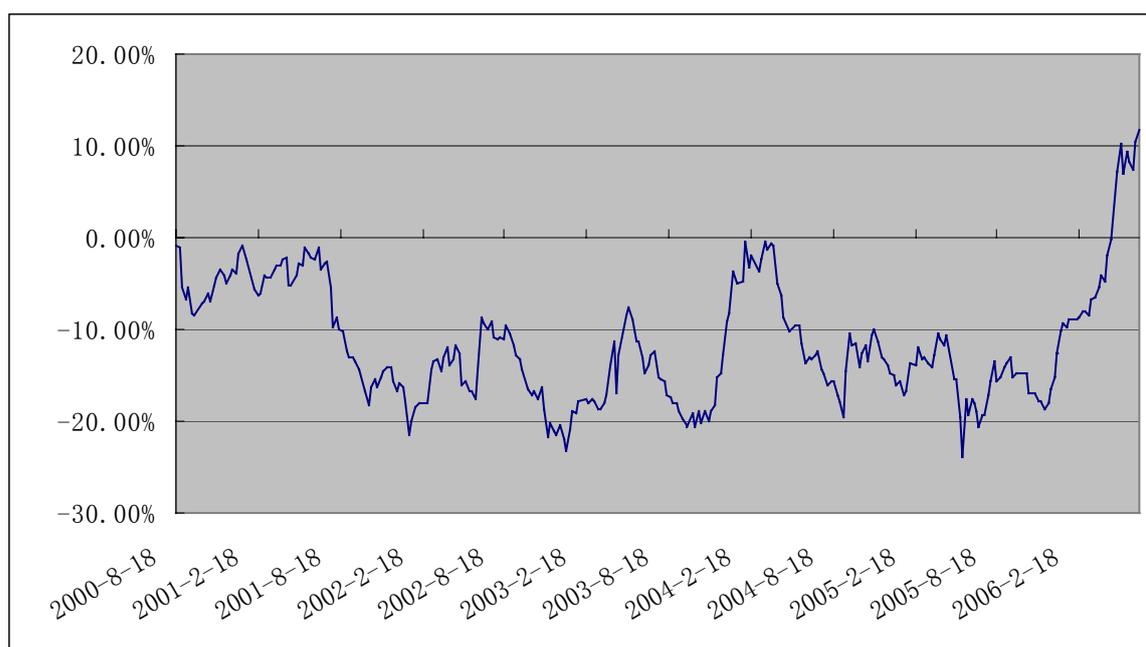
1、基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较列表

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
过去一个月	4.42%	1.75%	-	-	-	-
过去三个月	18.22%	2.64%	-	-	-	-
过去六个月	27.92%	1.98%	-	-	-	-
过去一年	36.23%	1.79%	-	-	-	-
过去三年	31.18%	2.12%	-	-	-	-
自基金合同生效日至今	11.74%	2.04%	-	-	-	-

2、基金合同生效以来基金份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

兴业证券投资基金累计份额净值增长率
历史走势图

(2000年8月18日至2006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。

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

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 2006 年 6 月，公司管理资产规模近 439 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、中小板 ETF8 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。

2、基金经理简介

张龙先生，英国南安普顿大学经济学硕士。先后任职于长江证券公司研究所、长盛基金管理公司研究部。2001 年 12 月起任华夏基金管理公司基金管理部行业研究员、数量分析研究员，现任基金兴业基金经理。

（二）报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

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。

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，颁布实施了合规谈话、稽核记分制等制度。

(2) 通过一线部门预警控制，监察部门定期检查、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) 根据监管部门的要求，定期完成季度及年度监察稽核报告，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《证券投资基金管理公司治理准则（试行）》等法规。

(6) 研究开发有关系统，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。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 1.1171 元，本报告期份额净值增长率为 27.92%，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

（1）宏观经济状况

2006 年上半年，国内生产总值 91443 亿元，同比增长 10.9%。全社会固定资产投资 42371 亿元，同比增长 29.8%，投资增长率明显回升；社会消费品零售总额 36448 亿元，同比增长 13.3%；进出口总额 7957 亿美元，同比增长 23.4%。居民消费价格总水平同比上涨 1.3%。“十一五”开局之年，各地方大干快上是投资反弹的主要原因。工业利润整体上也保持快速增长。总需求的强劲增长（尤

其是国内投资的反弹和消费的加速增长)、上游大宗商品价格的高涨是工业利润快速增长的最重要原因。但是, 工业企业的利润增长的结构分布极不均衡, 石油天然气开采业利润占 1/4 以上。剔除石油天然气开采业, 工业企业利润增速将下降一半。

(2) 证券市场状况

股权分置改革是中国证券市场的历史性事件, 彻底解决了困扰中国证券市场多年的制度性缺陷, 法人治理结构的完善将促进上市公司管理水平的提高和运营效率的提升。2006 年上半年是股改公司进行最密集的阶段。股改后的上市公司 PE 和 PB 分别达到 11 倍和 1.4 倍, 和国际水平接轨, 甚至更低。考虑到中国低利率水平和更高的企业成长性, 股票价格整体被低估。由此, 2006 年上半年承接了 2005 年 12 月以来的上涨行情, 继续大幅上升, “五一”长假过后, 还出现了加速上涨。有色、食品、商业、地产、金融行业和环渤海、新能源、电网设备等装备制造业表现尤为突出。而机场、港口等交通运输行业也有一定的补涨。

(3) 基金运作分析

资产配置: 虽然本基金经理对 2006 年的中国证券市场看好, 但年初考虑到基金兴业可能进行转型, 为其他封闭式基金提供借鉴, 将主动股票投资的投资比例上限降低到 35% 以下, 实际操作中的主动股票投资比例在 27—29% 之间。

行业配置和个股选择: 在 2005 年年末超额配置银行、地产、商业、食品的基础上, 2006 年根据行业发展态势和个股估值水平, 先后减持了机场、公路、电力、房地产和银行等行业, 增加了有色、机械、军工、新能源、化工、医药等行业和隐蔽资产类公司的配置权重, 获得了较好的投资收益。

(四) 宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1、宏观经济展望

虽然 2006 年上半年中国国民生产总值和固定资产投资快速增长, 但是固定资产投资的先行指标, 施工项目计划投资增速和新开工项目计划投资增速明显下滑。4 月份以来国家宏观调控对项目的控制应该是一个重要原因。在国务院继续强调坚决控制固定资产投资过快增长, 尤其对房地产市场进行严厉的调控的情况下, 投资增长率在三季度回落是可预见的情形。

2、证券市场展望

展望 2006 年下半年，我们认为有多种因素制约证券市场继续火爆上涨：增发再融资和 IPO 扩容供应量加大、“小非”的上市流通、后续的调控政策、短期过大的涨幅可能导致的获利回吐、周边市场的阶段性调整等等。但是，我们预期市场不会出现特别深幅调整，主旋律仍以结构调整为主。其原因在于中国证券市场正处于从过去制度性折价向未来制度性溢价的转变过程，上市公司大股东、管理层和流通股东的利益得到了统一。上市公司的治理结构、盈利能力和信息披露得到了改善，进一步降低中国 A 股市场的风险溢价。寻找成长股仍将是中国证券市场投资的主旋律。

3、2006 年下半年投资计划：

兴业基金将根据持有人大会的决议，顺利完成基金兴业的转型工作。研究和投资的重点放在成长类公司上，同时兼顾价值类公司的配置。坚持“消费+服务”（商业零售、食品饮料、旅游酒店、医药、数字电视、3G、软件服务）和“十一五”规划（先进制造业、新能源和节能环保、轨道交通设备、电网设备、军工行业）和两大投资主题，同时适度把握定价机制改革或资源价格上涨受益行业（有色、公用事业）、整体上市、并购、税制改革、区域经济发展的阶段性投资机会。兴业基金还将加强创新金融衍生产品的研究，发掘新的投资机会，并借助数量分析工具，控制组合流动性和波动性风险。

基金兴业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，勤勉尽责、诚实守信，为持有人赢得长期稳定的收益。

四、托管人报告

在托管兴业证券投资基金的过程中，本基金托管人——中国农业银行严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及《兴业证券投资基金基金合同》、《兴业证券投资基金托管协议》的约定，对兴业证券投资基金管理人—华夏基金管理有限公司 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日基金的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

本托管人认为，华夏基金管理有限公司在兴业证券投资基金的投资运作、基

金资产净值的计算、基金费用开支等问题上，不存在损害基金份额持有人利益的行为；在报告期内，严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

本托管人认为，兴业证券投资基金的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定，基金管理人所编制和披露的兴业证券投资基金半年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整，未发现有损害基金持有人利益的行为。

中国农业银行托管业务部

2006 年 8 月 15 日

五、财务会计报告

（一）基金会计报表

兴业证券投资基金
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)
2006 年 6 月 30 日 2005 年 12 月 31 日

	附注	2006 年 6 月 30 日	2005 年 12 月 31 日
资产			
银行存款	7a	277,640,031.21	28,822,279.35
清算备付金	7b	1,718,593.69	192,289.57
交易保证金	7b	666,210.14	660,000.00
应收股利		40,500.00	-
应收利息	7c	2,589,658.40	2,081,495.30
股票投资市值		193,340,410.04	322,498,617.65
其中：股票投资成本		151,955,864.15	298,437,631.84
债券投资市值		263,209,783.71	90,509,722.40
其中：债券投资成本		263,692,383.28	90,416,192.16
权证投资市值		-	-
其中：权证投资成本		-	-
资产总计		739,205,187.19	444,764,404.27

负债及持有人权益

负债

应付证券清算款		-	5,810,317.71
应付管理人报酬		673,016.40	529,813.72
应付托管费		112,169.41	88,302.28
应付佣金	7d	1,971,283.49	1,219,194.06
应付利息		182,607.62	-
其他应付款	7e	423,536.25	423,536.25
卖出回购证券款		177,100,000.00	-
预提费用	7f	208,273.08	60,000.00
负债合计		180,670,886.25	8,131,164.02

持有人权益

实收基金	7g	500,000,000.00	500,000,000.00
未实现利得	7h	40,901,946.32	24,154,516.05
未分配收益/(累计基金净损失)		17,632,354.62	(87,521,275.80)
持有人权益合计		558,534,300.94	436,633,240.25

(2006 年 6 月 30 日每份基金份额净值: 1.1171 元)

(2005 年末每份基金份额净值: 0.8733 元)

负债及持有人权益总计		739,205,187.19	444,764,404.27
-------------------	--	-----------------------	-----------------------

兴业证券投资基金

2006 年 1 月 1 日至 2006 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/(损失)			
股票差价收入/(损失)	7i	104,990,124.33	(16,243,496.56)
债券差价收入/(损失)	7j	(433,428.82)	76,922.51
权证差价收入	7k	1,337,209.64	-
债券利息收入		2,836,386.57	1,406,363.63
存款利息收入		296,723.85	110,947.80
股利收入		849,578.04	3,002,347.79
买入返售证券收入		-	-
其他收入	7l	52,460.06	16,698.00
收入/(损失)合计		109,929,053.67	(11,630,216.83)
费用			
基金管理人报酬		(3,628,372.40)	(3,170,550.41)
基金托管费		(604,856.16)	(528,425.10)
卖出回购证券支出		(310,536.66)	(92,423.93)

其他费用	7m	(231,658.03)	(221,383.57)
其中：上市年费		(29,752.78)	(29,752.78)
信息披露费		(148,767.52)	(145,570.97)
审计费		(29,752.78)	(29,752.78)
费用合计		(4,775,423.25)	(4,012,783.01)
基金净收益/(损失)		105,153,630.42	(15,642,999.84)
加：未实现利得		16,747,430.27	468,369.72
基金经营业绩		121,901,060.69	(15,174,630.12)
本期基金净收益/(损失)		105,153,630.42	(15,642,999.84)
加：累计基金净损失		(87,521,275.80)	(71,256,773.21)
可供分配基金净收益/(损失)		17,632,354.62	(86,899,773.05)
减：本期已分配基金净收益		-	-
期末基金净收益/(累计基金净损失)		17,632,354.62	(86,899,773.05)

兴业证券投资基金
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)

	本期数	上年同期数
期初基金净值	436,633,240.25	425,190,779.71
本期经营活动		
基金净收益/(损失)	105,153,630.42	(15,642,999.84)
未实现利得	16,747,430.27	468,369.72
经营活动产生的基金净值变动数	121,901,060.69	(15,174,630.12)
本期向基金持有人分配收益		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	-	-
期末基金净值	558,534,300.94	410,016,149.59

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

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

1、基金基本情况

兴业证券投资基金(以下简称“本基金”)是按照《证券投资基金管理暂行办法》、国务院办公厅文件国办发(1999)第 28 号《国务院办公厅转发证监会原有投资基金清理规范方案的通知》、中国证券监督管理委员会证监基金字(2000)第 19 号《关于广东省原有投资基金清理规范补充方案的批复》、中国证券监督管理委员会证监基金字(2000)第 20 号《关于江西省原有投资基金清理规范方案的批复》、中国证券监督管理委员会证监基金字(2000)第 30 号《关于辽宁省原有投资基金清理规范方案的批复》和中国证券监督管理委员会证监基金字[2001] 20 号《关于同意兴业证券投资基金上市、扩募和续期的批复》批准，由原海鸥基金、珠信基金、赣农受益基金和金星受益基金四只基金经清理规范后合并而成的契约型封闭式基金。本基金的发起人为华夏基金管理有限公司和兴业证券股份有限公司，基金存续期为 10 年。本基金的基金管理人为华夏基金管理有限公司，基金托管人为中国农业银行。

本基金于 2001 年 7 月 27 日在上海证券交易所挂牌上市时总份额为 200,755,273 份。本基金于 2001 年 9 月 3 日完成扩募后基金总份额增至 5 亿份基金份额，扩募后基金存续期延长 5 年至 2006 年 11 月 14 日。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。

根据《证券投资基金管理暂行办法》，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 [1998]55 号《关于证券投资基金税收问题的通知》、财税 [2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11 号《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、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》及其他相关税务法规和实务操作，主要税项规定如下：

(1) 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和企业所得税。

(2) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。对基金取得的股票的股息、红利收入，自 2005 年 6 月 13 日起由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50%(此前按 100%)计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定即 20% 代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(3) 基金买卖股票于 2005 年 1 月 24 日前按照 0.2% 的税率缴纳股票交易印花税，自 2005 年 1 月 24 日起减按 0.1% 的税率缴纳。

(4) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

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、基金发起人
中国农业银行	基金托管人
兴业证券股份有限公司(“兴业证券”)	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	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订立。

(2) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日						
	买卖股票成交量		买卖债券成交量		佣金	
	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	总量的比例
兴业证券	582,038,336.23	32.12%	-	-	370,116.26	27.09%

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		佣金	
	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	总量的比例
兴业证券	258,768,008.61	31.81%	-	-	202,489.09	30.86%

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 3,628,372.40 元(上年同期：3,170,550.41 元)。

(4) 基金托管费

支付基金托管人中国农业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。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 604,856.16 元(上年同期：528,425.10 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农业银行保管，并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2006 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 277,640,031.21 元(2005 年 6 月 30 日：34,150,230.03 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 282,434.54 元(上年同期: 104,737.52 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

本基金在本报告期和上年同期与基金托管人中国农业银行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	2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间
买入债券结算金额	84,874,653.42	-
卖出债券结算金额	5,232,726.03	-
卖出回购证券结算金额	-	-
卖出回购证券利息支出	-	-

(7) 关联方及基金管理公司主要股东的控制机构持有的基金份额

	2006 年 6 月 30 日			
	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	31,093,336	6.22%	18,631,181	-
兴业证券股份有限公司	1,250,000	0.25%	-	-
合计	32,343,336	6.47%	18,631,181	-
	2005 年 6 月 30 日			
	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	2,500,000	0.50%	-	-
兴业证券股份有限公司	1,250,000	0.25%	-	-
合计	3,750,000	0.75%	-	-

本基金适用费率为 0%。

7、基金会计报表重要项目说明

a、银行存款

	2006 年 6 月 30 日
活期存款	277,640,031.21
定期存款	-
合计	277,640,031.21

b、清算备付金和交易保证金

	2006 年 6 月 30 日
清算备付金	1,718,593.69
最低清算备付金	1,718,593.69
交易保证金	666,210.14
深圳交易保证金	506,210.14
权证保证金	160,000.00

c、应收利息

	2006 年 6 月 30 日
应收债券利息	2,532,250.47
应收银行存款利息	56,562.53
应收清算备付金利息	773.40
应收权证保证金利息	72.00
合计	2,589,658.40

d、应付佣金

	2006 年 6 月 30 日
海通证券股份有限公司	228,517.16
中信建投证券股份有限公司	91,253.86
兴业证券股份有限公司	661,485.31
申银万国证券股份有限公司	382,051.65
大鹏证券有限责任公司	26,209.84
国信证券有限责任公司	406,565.16
华西证券有限责任公司	175,200.51
合计	1,971,283.49

e、其他应付款

	2006 年 6 月 30 日
应付券商席位保证金	250,000.00
应付债券利息收入的个人所得税	4,985.80
其他	168,550.45
合计	423,536.25

f、预提费用

	2006 年 6 月 30 日
信息披露费	148,767.52
审计费	29,752.78
上市费	29,752.78
合计	208,273.08

g、实收基金

	2006 年 6 月 30 日	
	基金份额数 (份)	基金面值
发起人持有基金份额-非流通部分	2,500,000	2,500,000.00
发起人持有基金份额-可流通部分	29,843,336	29,843,336.00
社会公众持有基金份额	467,656,664	467,656,664.00
合计	500,000,000	500,000,000.00

本基金在成立时基金份额总份额为 200,755,273 份，2001 年 9 月 3 日完成扩募后增至 500,000,000 份基金份额，其中由发起人认购 5,000,000 份基金份额。

根据《兴业证券投资基金基金契约》(于 2004 年 10 月 16 日改为《兴业证券

投资基金基金合同》)的有关规定,基金发起人在基金扩募时认购基金总规模 1% 的基金份额。基金发起人在基金存续期内须持有不少于 2,500,000 份基金份额,占基金发行规模的 0.5%, 其余部分可在基金扩募部分上市二个月后流通。

h、未实现利得

	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)	权证投资的未实现估值增值/(减值)	合计
2005 年 12 月 31 日	24,060,985.81	93,530.24		-24,154,516.05
本期净变动数	17,323,560.08	(576,129.81)		-16,747,430.27
2006 年 6 月 30 日	41,384,545.89	(482,599.57)		-40,901,946.32

i、股票差价收入/(损失)

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间
卖出股票成交总额	1,070,476,827.13
减: 应付佣金总额	(774,491.90)
减: 卖出股票成本总额	(964,712,210.90)
股票差价收入/(损失)	104,990,124.33

本报告期本基金因股权分置改革而获得的非流通股股东支付的现金对价金额为人民币 291,434.53 元, 全部冲减股票投资成本。

j、债券差价收入/(损失)

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	311,389,038.86
减: 应收利息总额	(3,180,715.03)
减: 卖出及到期兑付债券成本总额	(308,641,752.65)
债券差价收入/(损失)	(433,428.82)

k、权证差价收入

权证差价收入为卖出获赠权证成交总额与其相关费用的差额。

l、其他收入

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间
印花税返还	2,414.69
其他	50,045.37
合计	52,460.06

m、其他费用

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间
信息披露费	148,767.52
审计费	29,752.78
上市年费	29,752.78
交易所回购交易费用	1,268.90

银行费用	6,794.50
债券账户维护费	10,050.00
股票交易费用	3,271.55
其他	2,000.00
合计	231,658.03

8、收益分配

本基金本报告期无收益分配事项。

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

本基金截至 2006 年 6 月 30 日止持有以下因股权分置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	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单价	数量(股)	期末估值总额
方案沟通协商阶段停牌							
600299	星新材料	2006-3-23	17.13	2006-08-03	18.45	454,902	7,792,471.26
000657	中钨高新	2006-6-12	13.54	2006-7-6	14.66	544,889	7,377,797.06
合 计						999,791	15,170,268.32

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 2006 年 6 月 30 日止持有的因获配新股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	占净值比
公开发行的股票									
中工国际	2006-06-02	2006-06-19	2006-09-19	7.40	17.62	116,373	861,160.20	2,050,492.26	0.37%
大同煤业	2006-06-12	2006-06-23	2006-09-25	6.76	10.27	287,195	1,941,438.20	2,949,492.65	0.53%
中国银行	2006-06-28	2006-07-05	2006-10-05	3.08	3.08	1,815,546	5,591,881.68	5,591,881.68	1.00%
	2006-06-28	2006-07-05	2007-01-05	3.08	3.08	1,815,546	5,591,881.68	5,591,881.68	1.00%
	2006-06-28	2006-07-05	2006-07-05	3.08	3.08	1,443,000	4,444,440.00	4,444,440.00	0.80%
同洲电子	2006-06-09	2006-06-27	2006-09-27	16.00	40.77	34,423	550,768.00	1,403,425.71	0.25%
云南盐化	2006-06-12	2006-06-27	2006-09-27	7.30	13.32	246,417	1,798,844.10	3,282,274.44	0.59%
非公开发行的股票									
苏宁电器	2006-06-22	2006-06-23	2007-06-21	48.00	51.47	260,000	12,480,000.00	13,382,200.00	2.40%
合计							30,258,973.86	35,694,648.42	6.39%

六、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

资产类别	金额（元）	占基金总资产的比例
股票	193,340,410.04	26.16%
债券	263,209,783.71	35.61%
权证	-	-
资产支持证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	279,358,624.90	37.79%
其他资产	3,296,368.54	0.45%
合计	739,205,187.19	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	股票市值（元）	市值占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	9,834,492.65	1.76%
C	制造业	124,983,363.67	22.38%
C0	其中：食品、饮料	37,966,016.16	6.80%
C1	纺织、服装、皮毛	15,925,220.75	2.85%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-

C4	石油、化学、塑胶、塑料	14,580,471.26	2.61%
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	30,342,797.06	5.43%
C7	机械、设备、仪表	24,860,858.44	4.45%
C8	医药、生物制品	1,308,000.00	0.23%
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	8,520,000.00	1.53%
G	信息技术业	2,032,331.60	0.36%
H	批发和零售贸易	30,291,526.50	5.42%
I	金融、保险业	15,628,203.36	2.80%
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	2,050,492.26	0.37%
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	193,340,410.04	34.62%

(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	000568	G 老 窖	2,349,847	34,683,741.72	6.21%
2	002024	苏宁电器	429,950	22,129,526.50	3.96%
3	600316	洪都航空	600,000	20,634,000.00	3.69%
4	000039	G 中 集	1,000,000	16,170,000.00	2.90%
5	601988	中国银行	5,074,092	15,628,203.36	2.80%
6	600677	G 航 通	1,424,959	12,753,383.05	2.28%
7	600787	G 中 储	1,500,000	8,520,000.00	1.53%
8	600694	大商股份	200,000	8,162,000.00	1.46%
9	600299	星新材料	454,902	7,792,471.26	1.40%
10	000657	中钨高新	544,889	7,377,797.06	1.32%
11	600583	G 海 工	300,000	6,885,000.00	1.23%
12	000060	G 中 金	500,000	6,795,000.00	1.22%
13	600331	G 宏 达	400,000	6,788,000.00	1.22%
14	000617	石油济柴	199,946	4,226,858.44	0.76%
15	002053	云南盐化	246,417	3,282,274.44	0.59%
16	600177	G 雅戈尔	499,502	3,171,837.70	0.57%
17	601001	大同煤业	287,195	2,949,492.65	0.53%
18	002051	中工国际	116,373	2,050,492.26	0.37%
19	002052	同洲电子	34,423	1,403,425.71	0.25%
20	600085	G 同仁堂	80,000	1,308,000.00	0.23%
21	600271	G 航 信	21,083	628,905.89	0.11%

(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	000956	中原退市	37,056,967.19	8.49%
2	000866	扬子退市	35,858,073.26	8.21%
3	000406	大明退市	34,825,640.71	7.98%
4	600002	齐鲁石化	29,891,245.25	6.85%
5	000568	G 老 窖	28,832,339.95	6.60%
6	002024	苏宁电器	25,895,232.42	5.93%
7	000060	G 中 金	22,515,029.13	5.16%
8	600787	G 中 储	21,985,187.50	5.04%
9	600547	G 鲁黄金	21,408,765.26	4.90%
10	600694	大商股份	21,145,045.87	4.84%
11	600316	洪都航空	18,715,097.62	4.29%
12	600151	G 航 天	18,056,428.54	4.14%
13	000657	中钨高新	17,768,810.41	4.07%
14	000002	G 万科 A	16,878,528.41	3.87%
15	000039	G 中 集	16,394,187.65	3.75%
16	600331	G 宏 达	16,141,456.95	3.70%
17	601988	中国银行	15,628,203.36	3.58%
18	600423	G 柳 化	14,738,191.82	3.38%
19	000024	G 招商局	13,302,711.28	3.05%
20	000858	G 五粮液	11,519,211.80	2.64%
21	600688	上海石化	11,474,805.69	2.63%
22	600330	G 天 通	10,948,262.21	2.51%
23	600677	G 航 通	10,708,909.53	2.45%
24	600299	星新材料	10,517,360.16	2.41%
25	000930	G 丰 原	10,143,474.36	2.32%
26	000625	G 长 安	10,108,774.46	2.32%
27	600900	G 长 电	9,936,582.06	2.28%
28	000157	G 中 联	9,011,200.27	2.06%

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	600002	齐鲁石化	41,532,082.61	9.51%
2	000956	中原退市	37,527,383.25	8.59%
3	600787	G 中 储	36,838,369.81	8.44%
4	000866	扬子退市	36,226,929.37	8.30%
5	000406	大明退市	35,167,708.69	8.05%
6	000568	G 老 窖	34,924,189.91	8.00%

7	600151	G 航 天	34,228,929.24	7.84%
8	600900	G 长 电	27,218,149.09	6.23%
9	600028	中国石化	25,684,009.72	5.88%
10	000930	G 丰 原	24,977,020.12	5.72%
11	000063	G 中 兴	24,226,894.98	5.55%
12	600009	G 沪机场	21,272,846.48	4.87%
13	000060	G 中 金	19,900,643.97	4.56%
14	000858	G 五粮液	19,516,273.93	4.47%
15	000002	G 万科 A	19,171,762.15	4.39%
16	600694	大商股份	18,739,163.89	4.29%
17	000024	G 招商局	17,976,462.92	4.12%
18	600547	G 鲁黄金	16,940,659.49	3.88%
19	000157	G 中 联	16,414,050.53	3.76%
20	600879	G 火 箭	16,310,702.00	3.74%
21	600423	G 柳 化	16,125,064.69	3.69%
22	600036	G 招 行	15,529,959.42	3.56%
23	000792	G 钾 肥	15,039,752.21	3.44%
24	600887	G 伊 利	13,966,085.84	3.20%
25	600456	G 宝 钛	13,602,490.95	3.12%
26	600019	G 宝 钢	12,598,992.65	2.89%
27	600970	G 中 材	12,310,202.45	2.82%
28	600616	G 食 品	11,845,546.67	2.71%
29	600016	G 民 生	11,817,398.50	2.71%
30	600316	洪都航空	11,770,276.56	2.70%
31	600330	G 天 通	11,749,085.35	2.69%
32	600688	上海石化	11,538,779.33	2.64%
33	000625	G 长 安	11,234,918.88	2.57%
34	600584	G 苏长电	11,142,647.50	2.55%
35	600583	G 海 工	10,764,772.94	2.47%
36	600269	G 赣 粤	9,975,077.89	2.28%
37	600309	G 万 华	9,294,366.19	2.13%
38	000061	G 农产品	9,024,168.11	2.07%
39	600489	G 中黄金	8,767,006.95	2.01%
40	600011	G 华 能	8,720,291.05	2.00%

3、报告期内买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

买入股票成本总额（元）	卖出股票收入总额（元）
818,521,877.74	1,070,476,827.13

(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	104,175,838.50	18.65%
2	金 融 债	80,072,000.00	14.34%
3	央行票据	78,961,945.21	14.14%
4	企 业 债	-	-
5	可 转 债	-	-
	合 计	263,209,783.71	47.13%

(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	06 国开 08	50,000,000.00	8.95%
2	06 央行票据 02	49,111,945.21	8.79%
3	02 国债(14)	46,655,506.50	8.35%
4	03 国开 18	30,072,000.00	5.38%
5	06 央行票据 32	29,850,000.00	5.34%

(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

截至本报告期末，本基金未持有资产支持证券。

(八) 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、报告期末基金持有的权证及报告期内获得的权证

(1) 报告期末持有权证证明细

截至本报告期末，本基金未持有权证。

(2) 报告期内获得权证明细

	权证名称	数量 (份)	成本总额 (元)
被动持有权证	沪场 JTP1	225,000	-
	招行 CMP1	1,177,849	-
	五粮 YGC1	117,000	-
	五粮 YGP1	123,000	-
主动投资权证	-	-	-

4、基金的其他资产构成

单位：元

交易保证金	666,210.14
应收利息	2,589,658.40
应收股利	40,500.00
合计	3,296,368.54

5、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。

七、基金份额持有人户数、持有人结构及前十名持有人

截至 2006 年 6 月 30 日基金兴业持有人情况如下：

(一) 报告期末基金份额持有人户数

报告期末基金份额持有人户数	19,137 户
报告期末平均每户持有基金份额	26,127 份

(二) 报告期末基金份额持有人结构

	持有份额 (份)	占基金总份额比例
机构投资者持有的基金份额	316,223,836	63.24%
个人投资者持有的基金份额	173,951,814	34.79%
未明确持有者持有的基金份额	9,824,350	1.96%
合计	500,000,000	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	中国人民财产保险股份有限公司	49,994,029	10.00%

2	中国人寿保险（集团）公司	48,526,979	9.71%
3	中国人寿保险股份有限公司	48,290,497	9.66%
4	华夏基金管理有限公司	31,093,336	6.22%
5	中天证券有限责任公司	18,009,387	3.60%
6	泰康人寿保险股份有限公司	15,898,287	3.18%
7	华泰财产保险股份有限公司	9,826,522	1.97%
8	华泰证券—招行—华泰紫金 1 号集合资产管理计划	9,291,300	1.86%
9	中远慈善基金会	8,945,366	1.79%
10	新华人寿保险股份有限公司	7,466,209	1.49%

注：以上信息依据中国证券登记结算有限责任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）经华夏基金管理有限公司第二届董事会 2006 年第二次会议决议，免去李操纲先生公司副总经理职务。

（三）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。

（四）本报告期本基金投资策略未发生改变。

（五）本报告期本基金未发生收益分配事项。

（六）本报告期本基金所聘用的会计师事务所未发生改变。

（七）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。

（八）选择证券经营机构交易席位的情况

根据以上标准，本期分别选择了中信建投证券、兴业证券、国信证券、海通证券、申银万国证券、华西证券、大鹏证券共计 7 个席位作为基金兴业专用交易席位。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和证管费及结算风险金。

各席位交易量及佣金提取情况如下：

2006 年 1 月 1 日至 2006 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	兴业证券	1	582,038,336.23	32.12%	370,116.26	27.09%
2	国信证券	1	500,097,742.73	27.60%	406,565.16	29.75%
3	海通证券	1	279,216,542.12	15.41%	228,517.16	16.72%
4	申银万国证券	1	226,889,249.10	12.52%	186,017.55	13.61%
5	华西证券	1	223,896,350.78	12.36%	175,200.51	12.82%
	合计	5	1,812,138,220.96	100.00%	1,366,416.64	100.00%

2006 年 1 月 1 日至 2006 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	国信证券	147,293,870.50	73.41%	203,000,000.00	100.00%
2	海通证券	43,393,616.50	21.63%	-	-
3	申银万国证券	9,945,600.00	4.96%	-	-
	合计	200,633,087.00	100.00%	203,000,000.00	100.00%

(九) 其他重大事件

1、本基金管理人于 2006 年 6 月 27 日发布关于召开兴业证券投资基金基金份额持有人大会的第一次提示性公告；

2、本基金管理人于 2006 年 4 月 27 日发布兴业证券投资基金召开基金份额持有人大会公告；

3、本基金管理人于 2006 年 6 月 12 日发布华夏基金管理有限公司深圳分公司迁址公告；

4、本基金管理人于 2006 年 6 月 1 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金资产支持证券投资方案的公告；

5、本基金管理人于 2006 年 5 月 13 日发布公告，免去李操纲先生公司副总经理职务；

6、本基金管理人于 2006 年 4 月 18 日发布华夏基金管理有限公司关于运用自有资金进行基金投资的公告；

7、本基金管理人于 2006 年 4 月 13 日发布华夏基金管理有限公司上海分公司迁址公告。

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。

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、《兴业证券投资基金基金合同》；
- 3、《兴业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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人—华夏基金管理有限公司

客户服务中心电话：400-818-6666

网址：www.ChinaAMC.com

华夏基金管理有限公司

二〇〇六年八月二十四日