

兴安证券投资基金 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、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.....	8
(一) 基金会计报表.....	8
(二) 会计报表附注.....	10
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.....	19
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.....	20
(三) 前十名持有人.....	20
八、重大事件揭示.....	21
九、备查文件目录.....	22

一、基金简介

(一) 基金基本情况

基金名称：兴安证券投资基金

基金简称：基金兴安

交易代码：184718

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

基金合同存续期：15 年

上市交易所：深圳证券交易所

基金上市日期：2000 年 9 月 20 日

基金投资目标：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。

基金投资策略：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

(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：中国银行股份有限公司

注册地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

办公地址：北京市西城区复兴门内大街 1 号

邮政编码：100818

法定代表人：肖钢

信息披露负责人：忻如国

联系电话：(010) 66594856

传真：(010) 66594853

国际互联网址：<http://www.bank-of-china.com>

电子邮箱：tgxxpl@bank-of-china.com

（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深圳分公司

办公地址：深圳深南中路 1093 号中信大厦 18 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	-17,432,977.57 元
基金份额本期净收益	-0.0349 元
期末可供分配基金收益	-20,463,188.78 元

期末可供分配基金份额收益	-0.0409 元
期末基金资产净值	492,643,697.76 元
期末基金份额净值	0.9853 元
基金加权平均净值收益率	-3.45%
本期基金份额净值增长率	-0.88%
基金份额累计净值增长率	1.52%

(二) 基金净值表现

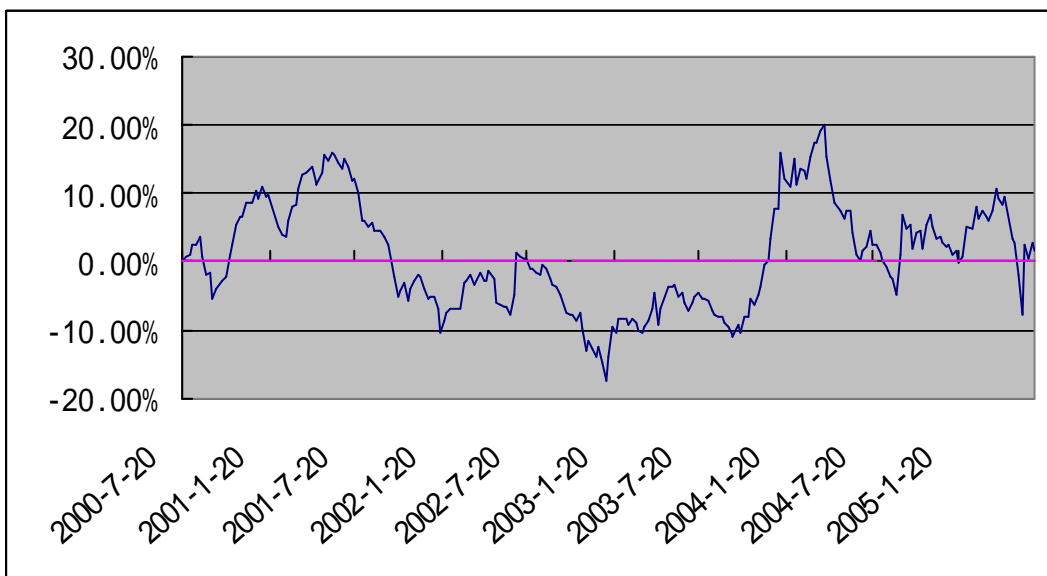
1、基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	3.48%	6.42%	-	-	-	-
过去三个月	-3.31%	4.49%	-	-	-	-
过去六个月	-0.88%	3.47%	-	-	-	-
过去一年	2.74%	2.90%	-	-	-	-
过去三年	0.33%	2.38%	-	-	-	-
自基金成立至今	1.52%	2.18%	-	-	-	-

2、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2005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。

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

程海泳先生，北京大学在读硕士，2004 年 3 月加入华夏基金管理有限公司。历任君安证券公司项目经理、研究员，宝盈基金管理公司交易主管，景顺长城基金管理公司投资部高级经理，现任基金兴安基金经理。

（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、完成日常的公司、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。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 0.9853 元，本报告期份额净值增长率为-0.88%，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

从已公布的数据来看，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%；同期货币信贷增速明显下降。

（2）证券市场状况

今年以来，A 股市场反复下挫，1 月、3 月、4 月下半月至 6 月初均为下跌，2 月、4 月上半月及 6 月出现反弹。6 月 6 日上证综指最低 998 点跌破 1000 点整数关，创 1997 年 5 月以来的新低。债券市场则出现较可观的上涨。

从股权分置改革政策、试点以及相关的多项利好政策来看，政府维护市场稳

定发展的意愿较为强烈。我们认为，对于优质公司，其支付的对价可望使投资者的成本下降 20 至 30%，会相应增加投资吸引力。

在目前的指数点位，市场整体估值水平不高，考虑到含权因素估值水平将进一步降低。但从结构上来看，为数众多的绩差股估值水平仍偏高、有继续释放估值风险的要求；周期类行业个股静态估值水平不高，但盈利预期有压力；持续成长型行业个股 2004 年下半年以来反复上涨，部分个股估值吸引力有所下降。

（3）基金的运作分析

资产配置：基金兴安维持 2004 年下半年以来的资产配置策略，一直保持着较高的股票持仓比例，基本在 75%左右。

行业配置和个股选择：基金兴安在原有基础上小幅增持具有抗周期特点的食品饮料（乳业、高档白酒）、医药、商业地产、能源装备等行业个股，买入银行、电信运营行业个股，对港口机械、海运、通讯设备等行业个股进行了波段操作，卖出受成本推动型通胀冲击较大的火电、炼油、航空、小家电等行业个股以及产品价格下跌、行业周期见顶的钢铁、化工等行业个股。

3、市场展望和投资策略

（1）宏观经济展望

未来一段时间，宏观经济仍将处于调整阶段，宏观调控可能会长期化；除了投资增速将回落以外，出口增速近年来持续保持在 30%左右，如果其增速放缓，宏观经济调整的时间也许会更长，影响会更深远。

（2）证券市场展望

我们认为，今年以来，宏观经济、上市公司业绩、估值等方面的因素对股市走势构成压力，但政府维护市场稳定发展的意愿也十分强烈。这两股力量交织在一起，使得情况异常复杂；能否有大量新增资金入市将成为打破盘局的关键。

（3）行业走势展望

根据对宏观经济的展望，我们认为大宗商品价格整体上将出现回落，再加上新建产能逐步释放、产能过剩情况增加等因素，投资品和中下游制造业的盈利预期面临压力，部分行业和公司的盈利将出现负增长。防御型的行业仍将有较好的表现，包括交通运输、食品饮料、零售、医药、能源设备等。

值得注意的是，股权分置改革以后，二级市场并购将明显增多。地理位置优越、网络架构良好、现有土地资产已明显升值但被低估的商业零售企业将会是未来被并购的重点，部分零售类上市公司存在着成为战略资产的可能性。

基金兴安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

本托管人依据《兴安证券投资基金基金合同》与《兴安证券投资基金托管协议》，自 2000 年 7 月 20 日起托管基金兴安证券投资基金（以下称“基金兴安”或“本基金”）的全部资产。现根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则第 3 号〈半年度报告的内容与格式〉》及其他相关规定，出具本托管人报告。

1、本托管人在托管基金兴安基金期间，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和其他有关法规、基金合同以及托管协议的规定，诚信地履行了基金托管人的职责，不存在损害基金兴安持有人利益的行为。

（1）本托管人履行安全保管基金资产的全部资产的职责，保证基金资产与自有资产等非基金资产严格分开，维护基金的独立账户，与本托管人的其他业务和其他基金的托管业务实行了严格的分账管理。严格复核从基金资产中列支的各项费用和基金的应得利益，确保基金资产的完整。

（2）本基金的投资运作包括本基金在股票一级市场、股票二级市场、证券交易所债券市场以及银行间国债市场的交易等，本托管人严格根据相关法律法规、基金合同的规定执行基金管理人的投资指令，及时、准确地完成了本基金的各项资金清算交割。本托管人对于本基金的任何资产的运用、处分和分配，均具备正当依据。

（3）本托管人对与基金资产相关的重大合同原件、因履行基金托管人职责而生成或收悉的记录基金业务活动的原始凭证、记账凭证、基金账册、交易记录等有妥善的保管。

2、本托管人在 2005 上半年度依照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和其他有关法规、《兴安证券投资基金基金合同》及《兴安证券投资基金托管协议》对华夏基金管理有限公司——兴安基金管理人的

基金运作进行了必要的监督。

(1) 其在基金资产净值的计算、以及基金费用开支等方面遵守了《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金会计核算办法》和其他有关法规、基金合同以及托管协议的规定；未发现其存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

(2) 本托管人如实、及时、独立地向中国证监会提交了关于基金兴安投资运作方面的报告。

3、本托管人认真复核了本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、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整。

中国银行股份有限公司

2005 年 8 月 15 日

五、财务会计报告

(一) 基金会计报表

兴安证券投资基金
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		30,834,368.74	3,352,633.87
清算备付金		572,114.73	-
交易保证金		104,839.15	397,410.28
应收证券清算款		-	-
应收股利		168,281.55	-
应收利息	7a	2,444,938.81	1,887,368.80
其他应收款		675.78	675.78
股票投资市值		366,473,524.24	378,816,629.87
其中：股票投资成本		352,987,630.62	376,293,403.68
债券投资市值		101,773,262.40	114,494,354.18
其中：债券投资成本		102,152,269.48	117,000,685.93
待摊费用	7b	33,607.25	-
资产总计		502,405,612.65	498,949,072.78
负债及持有人权益			

负债			
应付证券清算款		7,810,248.09	-
应付管理人报酬		598,832.48	634,529.52
应付托管费		99,805.43	105,754.91
应付佣金	7c	500,410.99	568,171.00
其他应付款	7d	593,934.12	593,934.12
预提费用	7e	158,683.78	60,000.00
负债合计		9,761,914.89	1,962,389.55
持有人权益			
实收基金	7f	500,000,000.00	500,000,000.00
未实现利得/(损失)	7g	13,106,886.54	16,894.44
未分配基金净收益/(累计基金净损失)		-20,463,188.78	-3,030,211.21
持有人权益合计		492,643,697.76	496,986,683.23
(2005 年 6 月 30 日每份基金份额净值：0.9853 元)			
(2004 年末每份基金份额净值：0.9940 元)			
负债及持有人权益总计		502,405,612.65	498,949,072.78

兴安证券投资基金
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	-17,826,235.80	97,822,746.13
债券差价收入/(损失)	7i	-24,282.07	-3,269,884.66
债券利息收入		1,727,202.77	1,641,288.87
存款利息收入		76,376.16	164,635.16
股利收入		3,319,561.68	2,072,810.99
买入返售证券收入		-	10,440.00
其他收入	7j	20,869.04	62,478.07
收入合计		-12,706,508.22	98,504,514.56
费用			
基金管理人报酬		3,769,817.61	4,027,530.80
基金托管费		628,302.92	671,255.20
卖出回购证券支出		109,557.74	122,776.71
其他费用	7k	218,791.08	232,437.67
其中：上市年费		29,752.78	29,835.26
信息披露费		145,570.97	159,126.24
审计费		29,752.78	29,835.26
费用合计		4,726,469.35	5,054,000.38
基金净收益/(损失)		-17,432,977.57	93,450,514.18
加：未实现估值增值/(减值)变动数		13,089,992.10	-131,611,204.21

基金经营业绩	-4,342,985.47	-38,160,690.03
基金净收益/(损失)	-17,432,977.57	93,450,514.18
加：期初基金累计净收益/(累计基金净损失)	-3,030,211.21	-54,214,969.79
可供分配基金净收益	-20,463,188.78	39,235,544.39
减：本期已分配基金净收益	-	-
未分配基金净收益/(累计基金净损失)	-20,463,188.78	39,235,544.39

兴安证券投资基金

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	496,986,683.23	517,649,614.91
本期经营活动		
基金净收益/(损失)	-17,432,977.57	93,450,514.18
未实现估值增值/(减值)变动数	13,089,992.10	-131,611,204.21
经营活动产生的基金净值变动数	-4,342,985.47	-38,160,690.03
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	-	-
期末基金净值	492,643,697.76	479,488,924.88

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

兴安证券投资基金(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 27 号《关于黑龙江省原有投资基金清理规范实施方案的批复》、中国证券监督管理委员会证监基金字(2000)第 63 号《关于同意龙江基金、广源基金、龙银基金合并规范为兴安证券投资基金并上市、扩募续期的批复》、及其他有关的规定和《兴安证券投资基金基金契约》(于 2004 年 10 月 16 日改为《兴安证券投资基金基金合同》)由原龙江基金、广源基金、龙银基金共三只基金经规范重组而成的契约型封闭式基金。基金的存续期为 10 年至 2002 年 12 月 29 日。由华夏基金管理有限公司担任本基金的基金管理人及基金发起人，基金托管人为中国银行(于 2004 年 8 月 26 日改制为中国银行股份有限公司，简称“中国银行”)。

由原龙江基金、广源基金、龙银基金合并后的基金兴安在 2000 年 7 月 20 日基金成立日的总份额为 236,712,708 份基金份额并于 2000 年 9 月 20 日在深圳证券交易所上市交易。经中国证券监督管理委员会证监基金字(2000)第 63 号文件批准,本基金于 2000 年 11 月 20 日将基金份额总份额由原有基金规模为 236,712,708 份基金份额扩募至 5 亿份基金份额,存续期限延长 5 年至 2007 年 12 月 29 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、基金发起人
中国银行股份有限公司	基金托管人
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) 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 3,769,817.61 元(上年同期：4,027,530.80 元)。

(3) 基金托管费

支付基金托管人中国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 628,302.92 元(上年同期：671,255.20 元)。

(4) 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 30,834,368.74 元(2004 年 6 月 30 日:4,609,093.83 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 69,997.09 元(上年同期:164,635.16 元)。

(5)本基金报告期内和上年同期末与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

(6) 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
华夏基金管理有限公司	5,117,984	5,042,749.64

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	2,439,166.02
应收银行存款利息	5,541.13
应收清算备付金利息	231.66
合计	2,444,938.81

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
兴安证券有限责任公司	33,046.52
江海证券经纪有限责任公司	47,415.67
海通证券股份有限公司	155,470.81
国泰君安证券股份有限公司	158,863.11
中信证券股份有限公司	105,614.88
合计	500,410.99

d、其他应付款

	2005 年 6 月 30 日
应付股利收入的个人所得税	-
应付收益	51,571.83
应付债券利息收入的个人所得税	95,051.60
应付券商席位保证金	250,000.00
其他	197,310.69
合计	593,934.12

e、预提费用

	2005 年 6 月 30 日
审计费	29,752.78
信息披露费	99,178.22
上市费	29,752.78
合计	158,683.78

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	2,500,000	2,500,000
发起人持有基金份额-可流通部分	2,617,984	2,617,984
社会公众持有基金份额	494,882,016	494,882,016
合计	500,000,000	500,000,000

根据中国证券监督管理委员会证监基金字[2000]63 号文以及《兴安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 0.5%基金份额，其余部分可在基金扩募部分上市二个月后流通。

g、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)	合计
2004 年 12 月 31 日	2,523,226.19	-2,506,331.75	16,894.44
本期净变动数	10,962,667.43	2,127,324.67	13,089,992.10
2005 年 6 月 30 日	13,485,893.62	-379,007.08	13,106,886.54

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	393,091,198.55
减：应付佣金总额	329,205.39
减：卖出股票成本总额	410,588,228.96
股票差价收入/(损失)	-17,826,235.80

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	55,643,924.52
减：应收利息总额	905,861.93
减：卖出及到期兑付债券成本总额	54,762,344.66
债券差价收入/(损失)	24,282.07

j、其他收入

	2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间
新股申购手续费返还	7,969.13
印花税返还	12,899.91

合计	20,869.04
----	-----------

k、其他费用

	2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间
信息披露费	145,570.97
审计费	29,752.78
上市年费	29,752.78
交易所回购交易费用	448.91
债券账户维护费	10,400.00
银行费用	2,265.64
其他	600.00
合计	218,791.08

8、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	365,088	1,869,250.56	1,829,090.88
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	21.18	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							3,130,924.90	3,918,274.83

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	366,473,524.24	72.94%
债券	101,773,262.40	20.26%
银行存款和清算备付金合计	31,406,483.47	6.25%
其他资产	2,752,342.54	0.55%
合计	502,405,612.65	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	617,469.02	0.13%
2	采掘业	23,826,603.72	4.84%
3	制造业	131,317,849.66	26.66%
	其中：食品、饮料	51,545,447.20	10.46%
	纺织、服装、皮毛	1,392,700.00	0.28%
	木材、家具	421,170.75	0.09%
	造纸、印刷	-	-
	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
	电子	-	-
	金属、非金属	15,866,174.81	3.22%
	机械、设备、仪表	28,476,606.81	5.78%
	医药、生物制品	33,615,750.09	6.82%
	其他制造业	-	-
4	电力、煤气及水的生产和供应业	10,647,000.00	2.16%
5	建筑业	12,177,910.44	2.47%
6	交通运输、仓储业	85,939,622.62	17.44%
7	信息技术业	24,073,557.18	4.89%
8	批发和零售贸易	14,645,473.00	2.97%
9	金融、保险业	8,261,000.00	1.68%
10	房地产业	23,935,775.82	4.86%
11	社会服务业	10,654,948.00	2.16%
12	传播与文化产业	-	-
13	综合类	20,376,314.78	4.14%
	合计	366,473,524.24	74.39%

(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	2,535,047	42,081,780.20	8.54%
2	000402	金融街	2,940,513	23,935,775.82	4.86%
3	600519	贵州茅台	426,824	22,963,131.20	4.66%
4	600583	海油工程	709,564	16,539,936.84	3.36%
5	600887	伊利股份	1,226,300	16,334,316.00	3.32%
6	000538	云南白药	843,931	14,920,700.08	3.03%
7	000895	双汇发展	800,000	12,248,000.00	2.49%
8	600970	中材国际	760,644	12,177,910.44	2.47%
9	000069	华侨城A	1,185,200	10,654,948.00	2.16%
10	600900	长江电力	1,300,000	10,647,000.00	2.16%
11	600216	浙江医药	2,450,000	10,584,000.00	2.15%
12	600415	小商品城	450,000	10,584,000.00	2.15%
13	000022	深赤湾A	350,000	9,705,500.00	1.97%
14	600280	南京中商	1,154,937	9,701,470.80	1.97%
15	002023	海特高新	861,600	9,391,440.00	1.91%
16	600550	天威保变	1,193,915	9,276,719.55	1.88%
17	600050	中国联通	3,400,000	8,976,000.00	1.82%
18	000617	石油济柴	570,761	8,572,830.22	1.74%
19	000900	现代投资	781,591	8,425,550.98	1.71%
20	600000	浦发银行	1,100,000	8,261,000.00	1.68%
21	000063	中兴通讯	360,315	8,236,800.90	1.67%
22	000983	西山煤电	1,049,952	7,286,666.88	1.48%
23	600428	中远航运	904,804	7,129,855.52	1.45%
24	000088	盐田港A	700,356	6,877,495.92	1.40%
25	600271	航天信息	507,828	6,860,756.28	1.39%
26	600521	华海药业	511,147	6,762,474.81	1.37%
27	600399	抚顺特钢	1,330,763	6,001,741.13	1.22%
28	600607	上实联合	1,000,000	5,670,000.00	1.15%
29	600169	太原重工	1,220,847	5,371,726.80	1.09%
30	600104	上海汽车	1,000,000	4,370,000.00	0.89%
31	000778	新兴铸管	639,976	4,191,842.80	0.85%
32	600811	东方集团	1,009,951	3,817,614.78	0.77%
33	600361	华联综超	350,630	2,784,002.20	0.57%
34	600004	白云机场	300,000	2,328,000.00	0.47%
35	600628	新世界	300,000	2,160,000.00	0.44%
36	600660	福耀玻璃	300,000	2,019,000.00	0.41%
37	600019	宝钢股份	365,088	1,829,090.88	0.37%
38	000630	铜都铜业	410,000	1,824,500.00	0.37%
39	002029	七匹狼	190,000	1,392,700.00	0.28%

40	002022	科华生物	119,980	1,348,575.20	0.27%
41	600761	安徽合力	178,494	885,330.24	0.18%
42	002041	登海种业	27,839	617,469.02	0.13%
43	002043	兔宝宝	60,775	421,170.75	0.09%
44	600790	轻纺城	110,000	304,700.00	0.06%

(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	600583	海油工程	21,441,230.90	4.31%
2	600000	浦发银行	17,008,999.24	3.42%
3	600887	伊利股份	16,244,140.03	3.27%
4	000402	金融街	15,714,671.52	3.16%
5	600050	中国联通	15,056,748.09	3.03%
6	000088	盐田港A	14,474,693.87	2.91%
7	000538	云南白药	13,941,157.40	2.81%
8	600970	中材国际	13,796,517.62	2.78%
9	600309	烟台万华	13,311,848.71	2.68%
10	000063	中兴通讯	12,819,135.36	2.58%
11	600216	浙江医药	10,831,046.13	2.18%
12	600399	抚顺特钢	10,707,503.37	2.15%
13	600591	上海航空	10,706,951.78	2.15%
14	000983	西山煤电	10,667,901.44	2.15%
15	600550	天威保变	10,584,064.60	2.13%
16	000001	深发展A	10,521,618.41	2.12%
17	600169	太原重工	9,929,607.53	2.00%
18	600900	长江电力	9,859,845.18	1.98%
19	600428	中远航运	9,626,353.72	1.94%
20	600470	六国化工	9,437,305.94	1.90%

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	600011	华能国际	20,173,220.97	4.06%
2	000063	中兴通讯	19,597,318.09	3.94%
3	000898	鞍钢新轧	19,134,888.43	3.85%
4	000002	万科A	18,327,546.32	3.69%
5	600320	振华港机	17,376,904.33	3.50%
6	600428	中远航运	14,322,845.21	2.88%
7	600309	烟台万华	14,195,451.91	2.86%
8	000983	西山煤电	12,289,270.46	2.47%
9	600018	上港集箱	11,871,939.31	2.39%

10	600028	中国石化	11,265,210.27	2.27%
11	600583	海油工程	11,165,863.44	2.25%
12	600900	长江电力	10,832,869.20	2.18%
13	000001	深发展 A	10,519,381.41	2.12%
14	600591	上海航空	9,367,801.06	1.88%
15	600066	宇通客车	9,316,642.40	1.87%
16	000970	中科三环	9,213,597.65	1.85%
17	600019	宝钢股份	8,991,953.16	1.81%
18	600415	小商品城	8,764,145.10	1.76%
19	600002	齐鲁石化	8,709,578.86	1.75%
20	600470	六国化工	8,645,723.19	1.74%

2、本报告期内买入股票的成本总额为 387,282,455.90 元；卖出股票的收入总额为 393,091,198.55 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	51,769,262.40	10.51%
2	金 融 债	50,004,000.00	10.15%
3	央行票据	-	-
4	企 业 债	-	-
5	可 转 债	-	-
	合 计	101,773,262.40	20.66%

(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	04 国开 10	30,000,000.00	6.09%
2	99 国债	20,214,000.00	4.10%
3	03 国开 18	20,004,000.00	4.06%
4	04 国债	19,820,320.00	4.02%
5	21 国债	6,587,942.40	1.34%

(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	104,839.15
应收股利	168,281.55
应收利息	2,444,938.81
其他应收款	675.78
待摊费用	33,607.25
合计	2,752,342.54

4、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 2005 年 6 月 30 日基金兴安持有人情况如下：

(一) 持有人户数

基金份额持有人户数	14,453 户
平均每户持有基金份额	34,596 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	293,029,042	58.61%
个人投资者	201,726,242	40.35%
未明确投资者	5,244,716	1.05%
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)	占总份额比例
1	中国人寿保险股份有限公司	47,563,413	9.51%
2	中国人寿保险(集团)公司	39,856,667	7.97%
3	申银万国-花旗-UBS LIMITED	23,079,952	4.62%
4	中国平安保险(集团)股份有限公司	22,819,908	4.56%
5	泰康人寿保险股份有限公司	21,825,575	4.37%
6	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	20,555,063	4.11%
7	中国人民财产保险股份有限公司	17,967,022	3.59%
8	招商证券-招行-招商证券基金宝集合资产管理计划	11,418,401	2.28%
9	奥伊尔投资管理有限责任公司	9,185,845	1.84%
10	全国社保基金一零九组合	7,603,868	1.52%

注：以上信息依据中国证券登记结算有限公司深圳分公司提供的前 100 名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) 本报告期内，本基金托管人的托管业务部门原总经理唐棣华女士已于 2005 年 4 月 21 日调任其他岗位，目前由秦立儒先生任托管部门负责人。

(五) 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，本期分别选择了兴安证券、中信证券、江海证券、海通证券、国泰君安的交易席位作为基金兴安专用交易席位。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：

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	中信证券	1	262,376,416.68	33.89%	214,754.49	34.44%

2	国泰君安	1	220,881,992.90	28.53%	172,842.61	27.72%
3	海通证券	1	190,881,884.10	24.65%	155,470.81	24.93%
4	江海证券	1	57,878,497.78	7.48%	47,415.67	7.60%
5	兴安证券	1	42,231,646.74	5.45%	33,046.52	5.30%
	合计	5	774,250,438.20	100.00%	623,530.10	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	海通证券	51,728,426.30	70.40%	55,000,000.00	66.27%
2	中信证券	11,129,138.10	15.15%	28,000,000.00	33.73%
3	江海证券	5,880,046.80	8.00%	-	-
4	国泰君安	4,737,034.70	6.45%	-	-
	合计	73,474,645.90	100.00%	83,000,000.00	100.00%

(六) 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；
- 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、《兴安证券投资基金基金合同》；
- 3、《兴安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