

汉兴证券投资基金

2008 年第 2 季度报告

一、重要提示

富国基金管理有限公司的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2008 年 7 月 16 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

富国基金管理有限公司承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

基金季度财务报告未经审计。

本报告期自 2008 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

二、基金产品概况

基金简称：基金汉兴

交易代码：500015

基金运作方式：契约型封闭式

基金合同生效日：1999 年 12 月 30 日

报告期末基金份额总额：3,000,000,000.00 份

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

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

基金业绩比较基准：无

基金风险收益特征：无

基金管理人：富国基金管理有限公司

基金托管人：交通银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

（一）主要财务指标

单位：人民币元

1	本期利润	-917,255,988.95
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	365,423,435.59
3	加权平均基金份额本期利润	-0.3058
4	期末基金资产净值	4,305,710,902.18
5	期末基金份额净值	1.4352

提示：上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用（例如，封闭式基金交易佣金等），计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2007 年 7 月 1 日基金实施新会计准则后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额”，原“加权平均基金份额本期净收益”=第 2 项/(第 1 项/第 3 项)。

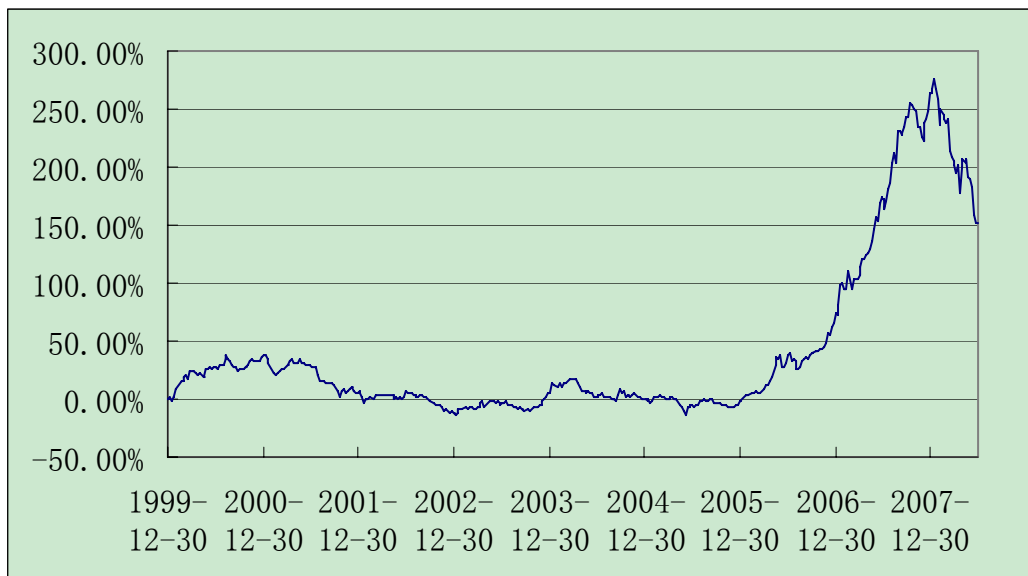
（二）基金净值表现

1、汉兴证券投资基金本期份额净值增长率表

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
过去三个月	-17.39%	4.30%	—	—	—	—

注：过去三个月指 2008 年 4 月 1 日—2008 年 6 月 30 日。由于基金汉兴在其基金合同和招募说明书中没有业绩比较基准，此表只列示基金的净值表现。

2、自基金合同生效以来汉兴证券投资基金累计份额净值增长率历史走势图



注：截止日期为 2008 年 6 月 30 日。由于基金汉兴在其基金合同和招募说明书中没有业绩比较基准，此图只列示基金的净值表现。

四、管理人报告

(一) 基金经理简介

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

(二) 报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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

(三) 公平交易专项说明

1、公平交易制度的执行情况

本报告期内公司旗下基金严格遵守公司的相关公平交易制度，投资管理和交易执行相隔离，实行集中交易制度，严格执行交易系统内的公平交易程序，未

出现违反公平交易制度的情况，亦未受到监管机构的相关调查。

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

本基金管理人旗下无其他投资风格相似的投资组合。

3、异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现异常交易行为。

(四) 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本基金二季度表现优于指数，原因在于股票资产比例较低，期间基本维持在 70-75% 之间。重仓配置的医药等行业等跌幅较小，重仓股也表现出较强的抗跌性。

二季度投资者对宏观经济的预期更为恶化：经济增速不断下调，对企业利润的预期也不断下调。5 月份国内经济减速迹象明显（实际消费微幅上行，实际投资增速下滑，工业增加值增速回落，顺差仍对经济贡献为负），在食品价格回落带动下 CPI 出现回落，通胀压力暂时得到一定程度缓解。宏观调控对经济产生的紧缩效应日益明显。展望未来，我们认为外部需求维持弱势，消费、投资和出口都可能维持弱势，经济减速已成定局。CPI 在翘尾因素拉低作用下将出现回落，通胀压力有所缓解。

二季度投资者信心的崩溃造成了股票市场的大幅下跌。经过这轮下跌，我们认为目前股票市场的估值基本合理，股价已基本包含了盈利下滑的预期，具备了长期投资的价值。由于投资者及投资行为的多样化，投资者对未来的预期也充满了不确定性，我们不排除股票市场有过激现象发生的可能性，因此我们不去猜测股票市场的底部在哪里。

二季度本基金对部分股票进行了减持，减持的对象主要是受经济影响较大的周期类股票。减持后本基金在行业配置上相对较重的行业仍是食品饮料、医药、商业、软件及服务行业。本基金的策略仍然是寻找已经成为或有可能成长为国际上最有竞争力的企业进行长期投资。

五、投资组合报告（未经审计）

(一) 报告期末基金资产组合情况

序号	资产项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	股票	3,055,982,659.66	70.82
2	债券	964,397,244.73	22.35

3	权证	1, 612, 598. 40	0. 04
4	银行存款及结算备付金	271, 613, 250. 49	6. 29
5	其他资产	21, 398, 070. 50	0. 50
	合计	4, 315, 003, 823. 78	100. 00

(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	证券板块名称	市值 (元)	占基金净值 (%)
1	A 农、林、牧、渔业	326, 815. 28	0. 01
2	B 采掘业	56, 061, 715. 19	1. 30
3	C 制造业	1, 497, 889, 298. 33	34. 79
	C0 食品、饮料	318, 635, 842. 32	7. 40
	C1 纺织、服装、皮毛	235, 096. 40	0. 01
	C2 木材、家具	971, 774. 61	0. 02
	C3 造纸、印刷	311, 135. 88	0. 01
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	182, 812, 736. 30	4. 25
	C5 电子	31, 116, 613. 31	0. 72
	C6 金属、非金属	396, 621, 813. 87	9. 21
	C7 机械、设备、仪表	136, 671, 509. 73	3. 17
	C8 医药、生物制品	386, 117, 992. 97	8. 97
	C9 其他制造业	44, 394, 782. 94	1. 03
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	4, 033, 342. 94	0. 09
5	E 建筑业	30, 969, 478. 80	0. 72
6	F 交通运输、仓储业	169, 816, 834. 35	3. 94
7	G 信息技术业	311, 128, 312. 26	7. 23
8	H 批发和零售贸易	217, 949, 785. 82	5. 06
9	I 金融、保险业	557, 436, 479. 57	12. 95
10	J 房地产业	142, 567, 992. 77	3. 31
11	K 社会服务业	26, 908, 152. 60	0. 62
12	L 传播与文化产业	483, 421. 75	0. 01
13	M 综合类	40, 411, 030. 00	0. 94
	合计	3, 055, 982, 659. 66	70. 98

(三) 报告期末股票投资的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	市值 (元)	市值占基金资产净值比例 (%)
1	002007	华兰生物	8, 431, 473. 00	348, 725, 723. 28	8. 10
2	600519	贵州茅台	1, 981, 828. 00	274, 641, 724. 24	6. 38
3	600036	招商银行	11, 328, 757. 00	265, 319, 488. 94	6. 16
4	600585	海螺水泥	5, 831, 706. 00	233, 209, 922. 94	5. 42
5	600271	航天信息	7, 948, 695. 00	212, 230, 156. 50	4. 93
6	002024	苏宁电器	4, 727, 148. 00	195, 231, 212. 40	4. 53
7	600000	浦发银行	7, 233, 115. 00	159, 128, 530. 00	3. 70

8	000002	万 科 A	13, 115, 736. 00	118, 172, 781. 36	2. 74
9	600009	上海机场	6, 418, 497. 00	101, 540, 622. 54	2. 36
10	600588	用友软件	3, 336, 608. 00	93, 324, 925. 76	2. 17

(四) 报告期末债券投资组合

序号	券种	市值 (元)	市值占基金资产净值比例 (%)
1	国债	308, 212, 063. 70	7. 16
2	政策性金融债	439, 234, 400. 00	10. 20
3	可转债		
4	企业债	18, 410, 781. 03	0. 43
5	央行票据	198, 540, 000. 00	4. 61
	合计	964, 397, 244. 73	22. 40

(五) 报告期末债券投资的前五名债券明细

序号	债券名称	市值 (元)	市值占基金资产净值比例 (%)
1	08 农发 03	100, 280, 000. 00	2. 33
2	08 央行票据 11	99, 980, 000. 00	2. 32
3	07 央行票据 82	98, 560, 000. 00	2. 29
4	99 国债(8)	79, 512, 000. 00	1. 85
5	21 国债(10)	67, 312, 000. 00	1. 56

(六) 投资组合报告附注

1、报告期内本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或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

2、报告期内本基金投资的前十名股票中没有在基金合同规定备选股票库之外的股票。

3、本基金本报告期末其他资产项目包括：

其他资产项目	金 额 (元)
存出保证金	851, 282. 05
应收利息	18, 376, 112. 52
应收证券交易清算款	63, 805. 57
应收股利	
待摊费用	2, 106, 870. 36
其他应收款	
合计	21, 398, 070. 50

4、本基金本报告期末未持有处于转股期的可转债。

5、本基金本报告期内及本报告期末均不持有资产支持证券。

6、本基金本报告期内曾持有权证及报告期末权证投资情况如下：

标的证券	权证代码	权证名称	持有原因	持有数量(份)	成本总额(元)	期末数量(份)
青岛啤酒	580021	青啤 CWB1	买债送配	158,130	586,130.40	0
国电电力	580022	国电 CWB1	买债送配	712,299	1,668,615.34	0
宝钢股份	580024	宝钢 CWB1	买债送配	1,347,200	1,997,908.16	1,347,200
康美药业	580023	康美 CWB1	买债送配	489,140	813,756.79	0

本基金本报告期内因股权分置改革曾持有权证的情况：无

7、因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

六、本公司固有资金持有本基金的份额及变化情况

截至 2008 年 6 月 30 日，本公司持有本基金的份额为 10,000,000.00 份，本报告期持有份额没有变化。

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立汉兴基金的文件
- 2、汉兴证券投资基金基金合同
- 3、汉兴证券投资基金托管协议
- 4、中国证监会批准设立富国基金管理有限公司的文件
- 5、汉兴证券投资基金财务报表及报表附注
- 6、报告期内在指定报刊上披露的各项公告

查阅地点：上海市浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 5 层

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人富国基金管理有限公司。

咨询电话：95105686、4008880688（全国统一，免长途话费）

公司网址：<http://www.fullgoal.com.cn>

富国基金管理有限公司

二 00 八年七月十九日