

汉兴证券投资基金

2012 半年度报告摘要

本基金上半年投资策略：1)对于新一轮经济周期启动时点的不明朗,适当降低了以汽车为代表的早期行业；2)随着煤炭的周期见顶,电力行业的盈利拐点开始出现,对这一块加大了配置；3)对新兴行业的中报风险隐忧个股进行了减持。

截至2012年6月30日,本基金份额净值0.9414元,份额累计净值为2.4800元。报告期内,本基金份额净值增长率为5.13%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望下半年,全球经济都面临着较大的不确定性,美国经济处于弱复苏状态,欧洲经济在债务危机影响下陷入衰退,新兴经济体普遍面临着经济增速下降的问题。而且今明年是大选年,多国政府都面临着换届的压力。经济周期叠加政治周期,使得经济运行方向不甚明朗。在这种情况下,在下半年的投资中要选择确定性高的行业和板块,或者是业绩的确定性有保障,或者是代表了未来的发展方向,能够穿越寒冬。目前来看,我们将聚焦在食品饮料、医药、电力,在这些行业中选择成长性好的个股。而随着全球经济的放缓,以煤炭有色为代表的上游行业以及工程机械建材为代表的中游行业,盈利能力将受到挤压。即使经济走过拐点,我们预计其增速也将保持在一个较低的水平上,这样以来上述行业的高弹性的特征将不会体现,因此对这些行业我们将适度规避。

总之,下半年的投资重点还是以防御为主,在稳定类行业选择成长性上的行业。
4.6 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明
本公司按照相关法律法规的规定成立了估值委员会,并制订了《富国基金管理有限公司估值委员会运作管理办法》,估值委员会是公司基金估值的主要决策机关,由主管运营副总经理负责,成员包括基金清算、监察稽核、金融工程方面的业务骨干以及相关基金经理,所有相关人员均具有丰富的证券基金行业从业经验。公司估值委员会负责提出估值意见,提供和评估估值技术,执行估值决策和程序,对外信息披露等工作,保证基金估值的公允性和合理性,维护基金份额持有人的利益。基金估值是估值委员会的重要成员,必须列席估值委员会的定期会议,提出基金估值流程及估值技术中存在的潜在问题,参与估值程序和估值技术的决策。估值委员会各方不存在任何重大利益冲突。
4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明
本基金本报告期未进行利润分配。
本基金将严格按照法律法规及基金合同约定进行分配。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明
2012年上半年度,托管人在汉兴证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金份额持有人的利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
2012年上半年度,富国基金管理有限公司在汉兴证券投资基金投资运作、基金资产净值计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等情况的真实、准确和完整发表意见
2012年上半年度,由富国基金管理有限公司编制并经过托管人复核后,有关汉兴证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

5.6 半年度财务报表(未经审计)

资产		本期末 (2012年06月30日)	上年度末 (2011年12月31日)
资产：			
银行存款		6,431,840.09	21,122,367.95
结算备付金		26,895,028.97	7,251,475.47
存出保证金		1,157,679.73	2,254,725.81
交易性金融资产		2,782,340,434.39	2,656,266,622.74
其中：股票投资		2,202,156,404.29	2,085,331,516.94
基金投资		-	-
债券投资		580,184,030.10	570,935,105.80
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息		11,143,831.57	8,986,668.45
应收股利		5,009,302.13	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	-
资产总计		2,832,978,116.88	2,695,881,860.42

负债和所有者权益		本期末 (2012年06月30日)	上年度末 (2011年12月31日)
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
应付金融负债		-	-
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		3,484,002.79	3,525,177.61
应付托管费		580,667.15	587,529.60
应付销售服务费		-	-
应付交易费用		2,328,527.44	3,003,521.44
应交税费		1,729,986.50	1,729,986.50
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		513,013.38	682,000.00
负债合计		8,636,197.26	9,528,215.15
所有者权益：			
实收基金		3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
未分配利润		-175,658,080.38	-313,646,354.73
所有者权益合计		2,824,341,919.62	2,686,353,645.27
负债和所有者权益总计		2,832,978,116.88	2,695,881,860.42

注：报告截止日2012年06月30日,基金份额净值0.9414元,基金份额总额3,000,000,000.00份。

项目		本期 (2012年01月01日至2012年06月30日)	上年度可比期间 (2011年01月01日至2011年06月30日)
一、收入		170,097,276.55	-127,666,462.84
1.利息收入		10,247,740.59	10,629,486.35
其中：存款利息收入		392,350.38	681,639.32
债券利息收入		9,852,905.07	9,947,847.03
资产支持证券利息收入		-	-
其他利息收入		2,485.14	-
2.投资收益(损失以“-”填列)		-122,096,223.71	186,564,213.53
其中：股票投资收益		-143,431,190.48	165,154,231.51
基金投资收益		-	-
债券投资收益		1,735,058.33	13,762.02
资产支持证券投资收益		-	-
衍生工具投资损益		-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		19,599,908.47	21,306,395.00
4.1.3.1.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		281,936,089.11	-324,860,538.46
5.其他收入(损失以“-”号填列)		9,670.56	218.74
减：二、费用		32,109,002.20	43,933,081.89
1.管理人报酬		20,748,969.11	25,618,252.96
2.托管费		3,484,161.57	4,269,708.81
3.销售服务费		-	-
4.交易费用		7,711,368.64	13,468,057.76
5.利息支出		-	20,975.45
其中：卖出回购金融资产支出		-	209,975.45
6.其他费用		190,502.88	367,086.91
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		137,988,274.35	-171,599,544.73
减：所得税费用		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		137,988,274.35	-171,599,544.73
5.3.1.所有者权益(基金净值)变动表			
项目		本期 (2012年01月01日至2012年06月30日)	上期 (2011年01月01日至2011年06月30日)
一、期初所有者权益(基金净值)		3,000,000,000.00	-313,646,354.73
二、本期经经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)		-137,988,274.35	137,988,274.35
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)		-	-
其中：1.基金申购款		-	-
2.基金赎回款		-	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)		-225,000,004.18	-225,000,004.18
五、期末所有者权益(基金净值)		3,000,000,000.00	178,260,043.68

本报告附注为财务报表的组成部分。
本报告6.1至6.4财务报表由下列负责人签署：

张奕明 林志松 雷青松

基金管理人负责人 主管会计工作负责人 会计机构负责人

6.4 报表附注
6.4.1 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明
本基金本报告期所采用的会计政策、会计估计与上年度会计政策相一致。

6.4.2 会计差错更正的说明
本基金本报告期无重大会计差错更正的内容和更正金额。

6.4.3 税项
1.印花税

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年4月24日起,调整证券(股票)交易印花税税率,由原来的3‰调整为1‰。

经国务院批准,财政部、国家税务总局研究决定,自2008年9月19日起,调整由出让方按证券(股票)交易印花税税率缴纳印花税,受让方不再征收,税率不变。

根据财政部、国家税务总局财税字[2005]103号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》的规定,股权分置改革过程中中国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

2.营业税、企业所得税
根据财政部、国家税务总局财税字[2004]78号文《关于证券投资基金税收政策的通知》的规定,自2004年1月1日起,对证券投资基金(封闭式证券投资基金,开放式证券投资基金)管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入,继续免征营业税和企业所得税;

7.3期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300146	海信电器	2,559,452	171,918,390.84	6.09
2	000887	中服股份	12,839,936	109,011,056.64	3.86
3	601318	中国平安	2,340,158	107,038,826.92	3.79
4	002269	美邦服饰	4,400,000	106,040,000.00	3.75
5	600660	福耀玻璃	12,000,000	93,840,000.00	3.32
6	600011	华能国际	13,847,825	89,318,471.25	3.16
7	600016	民生银行	14,159,482	84,815,297.18	3.00
8	000001	深发展A	5,430,924	82,332,807.84	2.92
9	600570	广汇股份	5,338,899	73,249,694.28	2.59
10	002482	广田股份	3,321,842	57,566,142.90	2.05

注：投资者若了解本报告期末基金投资的所有股票明细,应阅读登载于富国基金管理有限公司网站的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动
7.4.1 累计买入金额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	占期初基金资产净值比例(%)
1	600011	华能国际	79,237,460.33	2.95
2	601628	中国人寿	73,991,330.02	2.75
3	600570	恒生电子	70,039,519.69	2.61
4	601318	中国平安	67,460,506.00	2.51
5	600060	海信电器	63,939,016.75	2.38
6	600048	保利地产	62,290,529.83	2.32
7	600208	新钢中宝	60,773,606.75	2.26
8	000002	万科A	55,522,080.21	2.07
9	000157	中联重科	54,928,995.03	2.04
10	600000	浦发银行	54,916,769.39	2.04
11	601601	光大银行	51,606,393.91	1.92
12	002482	广田股份	50,910,455.17	1.90
13	300070	碧水源	48,477,774.09	1.80
14	600742	一汽富维	47,544,570.08	1.77
15	600600	中国石化	46,984,005.16	1.75
16	600104	上汽集团	39,845,545.01	1.56
17	600027	华鲁恒升	39,502,276.60	1.47
18	601989	中国重工	37,709,071.81	1.37
19	600021	上海电力	35,226,729.89	1.31
20	000718	苏宁环球	34,487,425.77	1.28

注：“本期累计买入金额”按买入成交金额(成交价款扣除成交费用)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额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	占期初基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	113,602,155.69	4.23
2	600660	福耀玻璃	73,455,440.56	2.73
3	601601	光大银行	71,069,067.04	2.65
4	600016	民生银行	65,679,952.42	2.44
5	002269	美邦服饰	39,845,545.01	2.19
6	000001	深发展A	38,738,695.03	2.19
7	600522	中科技	58,284,064.58	2.17
8	600000	浦发银行	53,481,052.64	1.99
9	600498	烽火通信	50,578,991.56	1.88
10	300041	圆通快递	49,625,970.01	1.85
11	600600	青岛啤酒	44,069,857.59	1.64
12	601669	中国核电	42,204,111.42	1.57
13	601628	中国人寿	42,028,405.49	1.56
14	600048	保利地产	38,488,421.89	1.43
15	600886	国投电力	37,228,466.83	1.39
16	600060	海信电器	37,139,620.55	1.38
17	600487	亨通光电	36,296,183.76	1.35
18	600276	恒顺光电	34,903,375.13	1.30
19	000887	中服股份	34,325,023.65	1.28
20	300105	龙源技术	33,204,648.33	1.24

注：“本期累计卖出金额”按卖出成交金额(成交价款扣除成交费用)填列,不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票成本(成交)总额 2,505,171,552.13

卖出股票收入(成交)总额 2,527,590,133.68

注：“买入股票成本(成交)总额”和“卖出股票收入(成交)总额”按买卖成交金额(成交价款扣除成交费用)填列,不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	156,371,030.10	5.54
2	央行票据	154,941,000.00	5.49
3	金融债券	268,872,000.00	9.52
其中：政策性金融债		268,872,000.00	9.52
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	580,184,030.10	20.54

7.6 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	101038	03国债08	951,430	96,161,030.10	3.40
2	1101082	11央行票据82	700,000	67,767,000.00	2.40
3	120002	12国债02	600,000	60,210,000.00	2.13
4	110258	11国债开58	500,000	50,830,000.00	1.80
5	110233	11国债开33	500,000	50,120,000.00	1.77

7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

7.8 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

7.9 投资组合报告附注

7.9.1 报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体是否出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一

年内受到公开谴责、处罚的情形。

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。

7.9.2 报告期内本基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库。

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。

7.9.3 期末其他各项资产构成

序号	名称	金额
1	存出保证金	1,157,679.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	5,009,302.13
4	应收利息	11,143,831.57
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,310,813.43

7.9.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

7.9.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

7.9.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分。

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。

8.3 期末基金投资组合持有人户数及持有入结构

持有人户数(户)	户均持有的基金份额	机构投资者持有份额	个人投资者持有份额
48349	62,048.85	2,190,813,099.00	73.03
809,186,901.00	26.97		

8.4 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额(份)	占上市总份额比例(%)
1	中国人寿保险(集团)公司	283,658,776	9.46
2	中国人寿保险股份有限公司	279,614,546	9.32
3	中国太平洋财产保险股份有限公司-传统-普通保险产品-013C-CT001-0	234,540,829	8.12
4	中国太平洋人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品	173,949,815	5.80
5	中国人寿保险股份有限公司-分红保险产品	142,908,791	4.76
6	中国太平洋人寿保险股份有限公司-分红-个人分红	101,705,448	3.39
7	太平洋人海保险有限公司	91,603,541	3.05
8	中国太平洋人寿保险股份有限公司-集团A	84,251,022	2.81
9	中国太平洋保险(集团)股份有限公司-集团A-自有资金-012C-ZY001-0	83,277,675	2.78
10	中国人寿保险股份有限公司-分红	56,144,446	1.87

8.5 期末基金投资组合的从业人员持有本基金的情况

项目	持有基金份额总数(份)	占基金总份额比例(%)
基金管理人持有从业人员持有本基金	0.00	0.0000

注：1、本公司高级管理人员、基金投资和研究人员未持有本基金。

2、本基金的基金经理未持有本基金。

8.9