汇添富上证综合指数证券投资基金

【2011】第二季度报告

基金管理人：汇添富基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2011年7月20日

§1 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年7月18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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇添富上证综合指数
交易代码	470007
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年7月1日
报告期末基金份额总额	6,091,434,876.59份
投资目标	本基金采取抽样复制方法进行指数化投资，通过严格的投资纪律约束和数量化风险管理手段，力争控制本基金净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差小于0.35%，且年化跟踪误差小于6%，以实现对基准指数的有效跟踪。
投资策略	本基金为被动式指数基金，原则上采用抽样复制指数的投资策略，综合考虑个股的总市值规模、流动性、行业代表性及抽样组合与上证综合指数的相关性，主要选择上海证券交易所上市交易的部分股票构建基金股票投资组合，并根据优化模型确定投资组合中的个股权重，以实现基金净值增长率与业绩比较基准之间的日平均跟踪误差小于0.35%且年化跟踪误差小于6%的投资目标。
业绩比较基准	上证综合指数收益率×95% + 银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中较高风险较高收益的品种。
基金管理人	汇添富基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2011年4月1日－2011年6月30日）
1.本期已实现收益	34,115,604.10
2.本期利润	-265,587,387.35
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0436
4.期末基金资产净值	5,384,560,602.40
5.期末基金份额净值	0.884

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

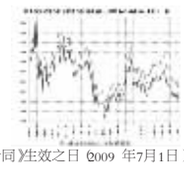
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	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	-4.84%	0.95%	-5.38%	0.95%	0.54%	0.00%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2009年7月1日）起3个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
何仁科	本基金的基金经理，产品创新部总监	2009年7月1日	-	10年	国籍：中国。学历：华中科技大学数量经济学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任东方证券股份有限公司研究所高级经理。2004年12月加入汇添富基金管理有限公司任产品与金融工程部副总监，产品创新部总监，2009年7月1日至今任汇添富上证综合指数证券投资基金的基金经理。
吴振翔	本基金的基金经理	2010年2月5日	-	5年	国籍：中国。学历：中国科学技术大学管理学博士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任长盛基金管理有限公司金融工程研究员、上投摩根基金管理有限公司产品开发高级经理。2008年3月加入汇添富基金管理有限公司任金融工程研究员，2010年1月8日至2010年2月4日任汇添富上证综合指数证券投资基金的基金经理助理，2010年2月5日至今任汇添富上证综合指数证券投资基金的基金经理。

注：1、基金的首任基金经理，其"任职日期"为基金合同生效日，其"离职日期"为根据公司决议确定的解聘日期；

2、非首任基金经理，其"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

3、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人已依据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》建立起健全、有效、规范的公平交易制度体系和公平交易机制，涵盖了各投资组合、各投资市场、各投资标的，贯穿了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估全过程，并通过分析报告、监控、稽核保证制度流程的有效执行。

4.3.2 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

本基金为指数型基金，采用被动化投资跟踪上证综合指数的收益率，与本基金管理人旗下其他基金投资组合风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司公平交易制度执行情况良好，未发生任何异常交易行为。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年2季度通货膨胀延续了前期的攀升态势，控制通胀成为政府的首要任务，央行加息的同时并数次上调存款准备金率，A股市场基本上呈现单边下跌的态势。本基金遵循了指数基金的被动投资原则，保持了指数基金的本质属性。本基金股票投资仓位在报告期内基本保持在92%~95%之间，基本实现了有效跟踪业绩比较基准的投资目的。

本基金对抽样复制组合采取缓冲式调整，有效的降低了冗余的交易量，报告期内抽样复制组合领先于上证综合指数中小盘股票的市场表现，我们将继续观察抽样复制方法在后续投资过程中的适用性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

上证综合指数在报告期内下跌了5.67%，本基金在报告期内累计收益率为-4.84%，同期业绩比较基准收益率为-5.38%，收益率领先业绩比较基准0.54%。收益率的差异因素主要来源于托管行股票替代、申购赎回、小股票替代组合与实际组合差异等因素的综合作用。本基金日均跟踪误差为0.101%，这一跟踪误差水平远低于0.35%，在报告期达到了投资目标。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

未来一段时间，在不发生重大食品价格上涨的情况下，今年6月份的CPI见顶的概率较大，政府控制通货膨胀的压力将在一定程度上减轻，可能将更加关注经济的增长，在这样的大环境下，继续收紧的货币政策有望结束，利率和存款准备金率继续上调的空间都很小，货币政策转而进入平稳期。从经济增长来看，以保障房建设和水利建设为代表的政府主导投资仍将向上，同时随着对中小企业生存环境的改善，民间投资也将逐渐实现恢复增长；消费增长虽然难以维持较高速度，但下滑态势并不剧烈；外围市场的复苏将是影响中国出口的不稳定因素，我们认为出口在下半年难以出现显著性的改善，经济在政策放松环境下仍将保持较好的发展。

A股市场经过今年上半年的估值挤压，目前与全球其他市场的估值比较来看，A股市场估值水平仍然较低，市场整体估值水平有望随着货币政策转平稳而进一步抬升，股票市场也可能出现较好的投资机会，同时考虑中国经济成长性因素，其整体估值在全球股市来看是非常有吸引力的。

作为被动投资的指数型基金，汇添富上证综合指数基金将严格遵守基金合同，继续坚持既定的指数化投资策略，积极采取有效方法去严格控制基金相对业绩比较基准的跟踪误差。我们也非常期望添富上证能继续与投资者一起分享中国经济的美好未来。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	5,062,483,255.75	93.93
	其中：股票	5,062,483,255.75	93.93
2	固定收益投资	97,330,000.00	1.81
	其中：债券	97,330,000.00	1.81
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	217,587,848.77	4.04
6	其他资产	12,381,867.90	0.23
7	合计	5,389,782,972.42	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1报告期末指数投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	49,200,493.52	0.91
B	采掘业	1,070,904,952.52	19.89
C	制造业	1,370,841,198.62	25.46
C0	食品、饮料	135,307,748.08	2.51
C1	纺织、服装、皮毛	24,652,032.09	0.46
C2	木材、家具	9,789,399.51	0.18
C3	造纸、印刷	9,786,090.46	0.18
C4	石油、化学、塑胶、塑料	152,426,915.13	2.83
C5	电子	46,429,547.69	0.86
C6	金属、非金属	313,447,198.80	5.82
C7	机械、设备、仪表	500,693,818.29	9.30
C8	医药、生物制品	143,291,778.85	2.66
C99	其他制造业	35,016,669.72	0.65
D	电力、煤气及水的生产和供应业	180,886,646.15	3.36
E	建筑业	150,873,489.61	2.80
F	交通运输、仓储业	255,952,341.82	4.75
G	信息技术业	125,903,266.52	2.34
H	批发和零售贸易	112,822,598.53	2.10
I	金融、保险业	1,465,202,902.85	27.21
J	房地产业	137,197,153.08	2.55
K	社会服务业	56,663,427.73	1.05
L	传播与文化产业	22,874,915.38	0.42
M	综合类	63,159,869.42	1.17
	合计	5,062,483,255.75	94.02

5.2.2报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期未未进行积极投资。

5.3报告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

5.3.1报告期末指数投资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	601857	中国石油	45,440,035	494,841,981.15	9.19
2	601288	农业银行	83,788,153	234,606,828.40	4.36
3	601988	中国银行	59,802,100	187,778,594.00	3.49
4	600028	中国石化	19,622,090	161,489,800.70	3.00
5	601088	中国神华	4,627,846	139,483,278.44	2.59
6	600036	招商银行	9,214,871	119,977,620.42	2.23
7	601628	中国人寿	5,843,667	109,568,756.25	2.03
8	601328	交通银行	19,514,752	108,111,726.08	2.01
9	600016	民生银行	18,349,549	105,142,915.77	1.95
10	600000	浦发银行	8,296,090	81,633,525.60	1.52

5.3.2报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期未进行积极投资。

5.4报告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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	97,330,000.00	1.81
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	97,330,000.00	1.81

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	1001095	10央票95	1,000,000	97,330,000.00	1.81

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	416,666.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	9,181,351.08
4	应收利息	1,508,843.90
5	应收申购款	1,275,006.27
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,381,867.90

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.8.5.1报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.5.2报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未进行积极投资，不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	6,180,304,006.06
本报告期基金总申购份额	214,634,582.13
减：本报告期基金总赎回份额	303,503,711.60
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	6,091,434,876.59

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准汇添富上证综合指数证券投资基金募集的文件；

2、《汇添富上证综合指数证券投资基金基金合同》；

3、《汇添富上证综合指数证券投资基金托管协议》；

4、基金管理人业务资格批件、营业执照；

5、报告期内汇添富上证综合指数证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告；

6、中国证监会要求的其他文件。

7.2 存放地点

上海市富城路99号震旦国际大楼21楼　汇添富基金管理有限公司

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站www.99fund.com查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-888-9918查询相关信息。

汇添富基金管理有限公司
2011年7月20日

汇添富策略回报股票型证券投资基金

【2011】第二季度报告

基金管理人：汇添富基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：2011年7月20日

§1 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2011年7月18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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	汇添富策略回报股票
交易代码	470008
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月22日
报告期末基金份额总额	1,022,385,902.56份
投资目标	本基金采用"自上而下"的投资方式，灵活运用资产配置策略、行业轮动策略和个股精选策略，构建有效的投资组合，并在科学严格的投资风险管理前提下，力求为基金份额持有人实现持续稳健的较高投资回报。
投资策略	本基金为股票型基金，以股票投资为主。股票投资的主要策略包括资产配置策略、行业轮动策略和个股精选策略。其中，资产配置策略用于确定大类资产配置比例以有效规避系统性风险，行业轮动策略用于把握行业基本面变化以精选优势行业，个股精选策略用于挖掘各行业中的优质股票以获取超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数×80%+上证国债指数×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中较高风险较高预期收益的品种。
基金管理人	汇添富基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2011年4月1日－2011年6月30日）
1.本期已实现收益	47,175,637.49
2.本期利润	-34,962,812.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0328
4.期末基金资产净值	1,096,605,677.44
5.期末基金份额净值	1.073

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

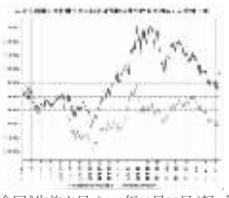
2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期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	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	-2.90%	0.95%	-4.30%	0.88%	1.40%	0.07%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金建仓期为本《基金合同》生效之日（2009年12月22日）起6个月，建仓结束时各项资产配置比例符合合同规定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
顾耀强	本基金的基金经理	2009年12月22日	-	7年	国籍：中国。学历：南华大学管理学硕士。相关业务资格：证券投资基金从业资格。从业经历：曾任杭州永磁集团公司技术员、海通证券股份有限公司行业分析师、中海基金管理有限公司高级分析师、中海优质成长基金经理助理、中海能源策略基金经理助理。2009年3月加入汇添富基金管理有限公司任高级行业分析师，2009年7月7日至2011年3月13日任汇添富均衡增长股票型证券投资基金的基金经理助理，2009年12月22日至今任汇添富策略回报股票型证券投资基金的基金经理。

注：1、基金的首任基金经理，其"任职日期"为基金合同生效日，其"离职日期"为根据公司决议确定的解聘日期；

2、非首任基金经理，其"任职日期"和"离任日期"分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

3、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和本基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金持有人利益的行为。本基金无重大违法、违规行为，本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人已依据中国证监会《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》建立起健全、有效、规范的公平交易制度体系和公平交易机制，涵盖了各投资组合、各投资市场、各投资标的，贯穿了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估全过程，并通过分析报告、监控、稽核保证制度流程的有效执行。

4.3.2 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

本基金为股票型基金，采用"自上而下"的投资方式，灵活运用资产配置策略、行业轮动策略和个股精选策略，构建投资组合，与本基金管理人旗下其他基金投资组合风格不同。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

报告期内，公司公平交易制度执行情况良好，未发生任何异常交易行为。

4.4报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度通胀不断攀高，货币政策持续收紧，而对实体经济的影响逐步显现，部分领先指标已经开始呈现颓势。在此背景下，市场总体震荡下行。与经济周期相关性较强的行业跌幅较大，而一些增长确定的行业如食品饮料等则取得超越市场的收益率。从风格资产角度来开看，小盘股的估值压力还在进一步消化过程中。

二季度本基金管理人按照既定策略，重点优化投资组合，仓位小幅提高，增加了成长确定性强的优质股票配置，减持了部分周期品，基金业绩相对一季度有所改善。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截止2011年6月30日，本基金净值1.073元，累计净值1.093元，本季度期间收益率为-2.9%，跑赢业绩基准1.40%。自2009年12月22日成立以来，本基金累计收益率为9.20%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度市场关注的核心仍将是通胀。本基金倾向于认为三季度通胀将继续维持高位，而货币政策很难在高通胀背景下出现明显松动，资本市场的流动环境不会有实质性改观。同时，在国内实体经济面临回落压力和国际经济环境仍不稳定的背景下，目前依然较紧政策环境在未来某一时期开始结构性放松也将是大势所趋。本基金预期三季度A股市场仍将在通胀阴云和政策放松预期中摇摆，难有趋势性行情。

从个股选择角度看，本基金认为三季度估值相对合理且具备持续增长能力的优质上市公司仍然具有取得超额收益的机会。从投资策略角度看，对政策调整的动向保持充分敏感，并及时把握相关投资机会将至关重要。

§5 投资组合报告

5.1报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	958,278,394.03	87.18
	其中：股票	958,278,394.03	87.18
2	固定收益投资	82,292,231.00	7.49
	其中：债券	82,292,231.00	7.49
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	56,053,479.48	5.10
6	其他资产	2,632,237.11	0.24
7	合计	1,099,256,341.62	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	128,448,402.77	11.71
C	制造业	456,851,854.13	41.66
C0	食品、饮料	189,230,515.50	17.26
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	16,688,000.00	1.52
C5	电子	56,024,972.00	5.11
C6	金属、非金属	11,658,339.44	1.06
C7	机械、设备、仪表	58,710,117.28	5.35
C8	医药、生物制品	124,539,909.91	11.36
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	33,389,691.41	3.04
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	27,617,349.60	2.52
H	批发和零售贸易	79,485,918.40	7.25
I	金融、保险业	138,508,173.08	12.63
J	房地产业	22,863,879.60	2.08
K	社会服务业	9,114,560.00	0.83
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	61,998,565.04	5.65
	合计	958,278,394.03	87.39

5.3 报告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	600519	贵州茅台	329,820	70,129,626.60	6.40
2	000538	云南白药	1,077,068	61,479,041.44	5.61
3	000937	冀中能源	2,399,610	60,830,113.50	5.55
4	000869	张　裕A	560,000	55,328,000.00	5.05
5	601601	中国太保	2,399,972	53,735,373.08	4.90
6	000417	合肥百货	2,799,972	50,959,490.40	4.65
7	600000	浦发银行	5,070,000	49,888,800.00	4.55
8	600415	小商品城	3,933,976	48,348,565.04	4.41
9	002304	洋河股份	261,306	32,966,364.96	3.01
10	600535	天士力	779,919	32,078,068.47	2.93

5.4报告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(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	39,836,000.00	3.63
	其中：政策性金融债	39,836,000.00	3.63
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	42,456,231.00	3.87
8	其他	-	-
9	合计	82,292,231.00	7.50

注：本基金本报告期未未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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	110015	石化转债	393,660	42,456,231.00	3.87
2	090309	09进出09	400,000	39,836,000.00	3.63

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 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报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	1,607,673.05
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	145,800.00
4	应收利息	711,348.93
5	应收申购款	167,415.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,632,237.11

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,266,359,940.11
本报告期基金总申购份额	111,216,086.83
减：本报告期基金总赎回份额	355,190,124.38
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,022,385,902.56

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证监会批准汇添富策略回报股票型证券投资基金募集的文件；

2、《汇添富策略回报股票型证券投资基金基金合同》；

3、《汇添富策略回报股票型证券投资基金托管协议》；

4、基金管理人业务资格批件、营业执照；

5、报告期内汇添富策略回报股票型证券投资基金在指定报刊上披露的各项公告；

6、中国证监会要求的其他文件。

7.2 存放地点

上海市富城路99号震旦国际大楼21楼　汇添富基金管理有限公司

7.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站www.99fund.com查阅，还可拨打基金管理人客户服务中心电话：400-888-9918查询相关信息。

汇添富基金管理有限公司
2011年7月20日

兴华证券投资基金

【2011】第二季度报告

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
报告送出日期：二〇一一年七月二十日

§1 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。

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2011年7月18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。

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华夏兴华封闭
基金主代码	500008
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
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。
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	本基金未规定业绩比较基准。
风险收益特征	本基金在证券投资基金中属于中高风险的品种，其长期平均的预期收益和风险高于债券基金和混合基金。
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

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2011年4月1日-2011年6月30日)
1.本期已实现收益	-42,118,329.69
2.本期利润	-106,810,509.72
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0534
4.期末基金资产净值	1,947,844,881.35
5.期末基金份额净值	0.9739

注：①所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。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2基金净值表现

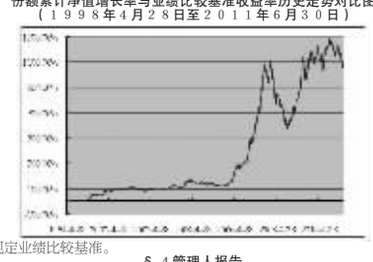
3.2.1本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	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	-5.29%	2.34%	-	-	-	-

注：本基金未规定业绩比较基准。

3.2.2自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

兴华证券投资基金
份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（1998年4月28日至2011年6月30日）



注：本基金未规定业绩比较基准。

§4 管理人报告

4.1基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
阳琨	本基金的基金经理	2007-6-12	-	16年	北京大学MBA。曾任宝盈基金管理有限公司基金经理助理，益民基金管理有限公司投资部部门经理，中国对外经济贸易信托投资公司财务部部门经理。2006年加入华夏基金管理有限公司，历任策略研究员。

注：①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3公平交易专项说明

4.3.1公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

4.3.2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

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

4.3.3异常交易行为的专项说明

报告