

华夏债券投资基金 2006 年第四季度报告

一、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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2007年1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 2006 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

二、基金产品概况

基金简称：华夏债券（A/B 类） 华夏债券（C 类）

基金运作方式：契约型开放式

基金合同生效日：2002 年 10 月 23 日

报告期末基金份额总额：1,217,213,753.74 份

其中：

华夏债券（A/B 类）基金：961,515,210.53 份

华夏债券（C 类）基金：255,698,543.21 份

投资目标：在强调本金安全的前提下，追求较高的当期收入和总回报。

投资策略：本基金将在遵守投资纪律并有效管理风险的基础上，通过价值分析，结合自上而下确定投资策略和自下而上个券选择的程序，采取久期偏离、收益率曲线配置

和类属配置等积极投资策略，发现、确认并利用市场失衡实现组合增值。

业绩比较基准： 本基金整体的业绩比较基准为“53%中信标普银行间债券指数+46%中信标普国债指数+1%中信标普企业债指数”。

风险收益特征： 本基金属于证券投资基金中相对低风险的品种，其长期平均的风险和预期收益率低于股票基金和平衡型基金，高于货币市场基金。

基金管理人： 华夏基金管理有限公司

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

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）主要财务指标

1、华夏债券（A/B 类）基金：

A/B 类基金本期净收益	16,121,956.86 元
A/B 类基金份额本期净收益	0.0160 元
期末 A/B 类基金资产净值	999,299,316.77 元
期末 A/B 类基金份额净值	1.039 元

2、华夏债券（C 类）基金

C 类基金本期净收益	3,833,903.76 元
C 类基金份额本期净收益	0.0171 元
期末 C 类基金资产净值	264,966,131.46 元
期末 C 类基金份额净值	1.036 元

（二）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

1、华夏债券（A/B 类）基金：

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	-	-
过去三个月	3.32%	0.11%	0.47%	0.04%	2.85%	0.07%

2、华夏债券（C 类）基金

阶段	份额净	份额净	业绩比较	业绩比较基准	-	-
----	-----	-----	------	--------	---	---

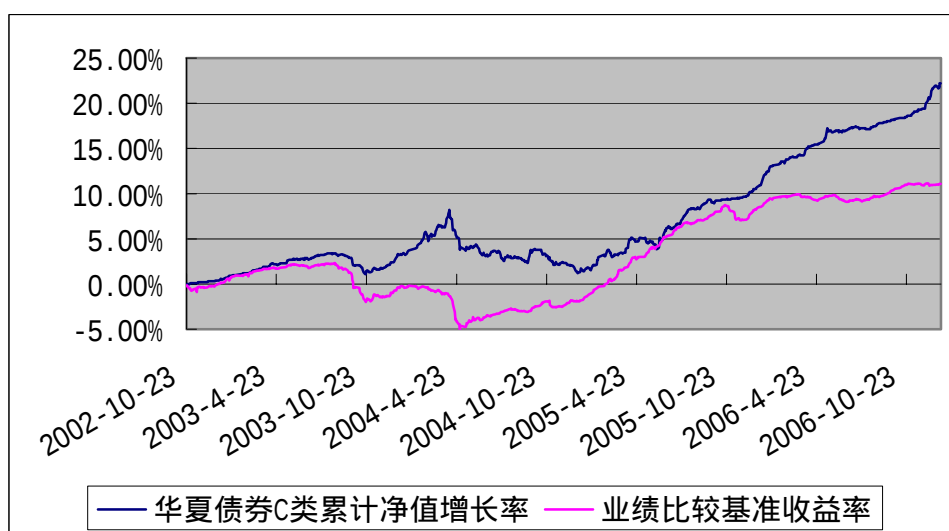
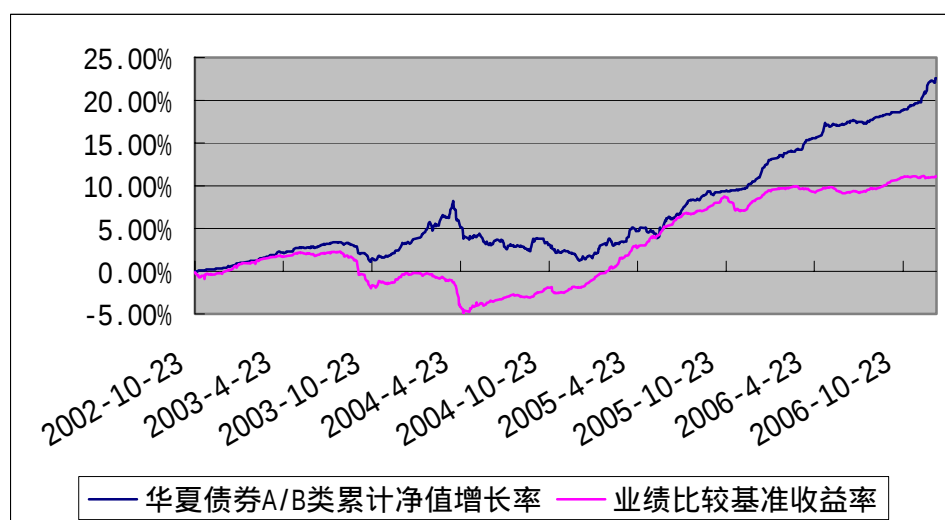
	值增长率	值增长率标准差	基准收益率	收益率标准差		
过去三个月	3.34%	0.12%	0.47%	0.04%	2.87%	0.08%

(三) 自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

华夏债券 (A/B 类) 基金、华夏债券 (C 类) 投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2002 年 10 月 23 日至 2006 年 12 月 31 日)



注：1、本基金合同于 2002 年 10 月 23 日生效，2002 年 11 月 19 日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金投资于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%；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，不超过该证券的 10%；投资于国债及信用等级为 BBB 级或以上（或者具有高信用等级机构或相当优质资产担保）的金融债、企业（公司）债（包括可转债）等债券的比例不低于基金非现金资产的 80%。前述信用等级是指由国家有权机构批准或认可的信用评级机构进行的信用评级；法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的，从其规定；本基金所投资的可转换债券不得转换成股票。本基金按规定在合同生效后三个月内达到上述规定的投资比例。

四、管理人报告

1、基金经理简介

韩会永先生，经济学硕士。曾任职于招商银行北京分行。2000 年加入华夏基金管理有限公司。历任研究发展部副总经理、基金经理助理、华夏现金增利证券投资基金基金经理（2005 年 4 月至 2006 年 1 月期间）。现任华夏债券投资基金基金经理（2004 年 2 月起任职）。

2、报告期内本基金运作遵规守信，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情况。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

（1）本基金业绩表现

截至 2006 年 12 月 31 日，华夏债券（A/B 类）基金份额净值为 1.039 元，本报告期份额净值增长率为 3.32%；华夏债券（C 类）基金份额净值为 1.036 元，本报告期份额净值增长率为 3.34%，同期业绩比较基准增长率为 0.47%。

（2）行情回顾及运作分析

2006 年前三季度 GDP 增长 10.6%，较上半年 10.9% 小幅回落。4 季度，信贷增长继续受到抑制，固定资产投资和工业增加值增速回落，消费仍维持相对偏强的增长，出口保持较高增速，贸易顺差连创新高，由此导致的外汇占款增加了国内市场的资金供应。央行于 2006 年 11 月和 2007 年 1 月各提高了法定准备金率 0.5 个百分点，同时通过发行票据等方式回笼资金，但市场资金仍比较充裕。11 月粮食价格出现较明显的上涨，由此带动居民消费价值指数涨幅上升。受新基金发行较多、股市涨势良好及新股发行影响，部分债券资产向股票资产配置

转移使债券收益率有所上升，收益率曲线上移。4 季度股市涨幅较大，天相转债指数上涨 18.7%。

4 季度华夏债券基金主要增持了短期融资券和可转债。招商、华发及一级市场参与的可分离交易的钢钒转债等品种，为基金实现了较好的收益。

（3）市场展望和投资策略

预计 2007 年 1 季度银行信贷会有所反弹，但政府对投资及信贷的控制有所加强，预计出现投资大幅反弹的可能不大。国内资金整体宽松的局面有望继续保持，从而对债市形成支持。上游物价涨幅趋缓，但粮食价格上涨对居民消费价格指数有向上的影响，收益率曲线长端受到的压力相对较大。预计债市总体能够维持相对平稳的运行格局。可转债市场有望继续保持比较活跃的局面。华夏债券基金将以收益率有优势的中短期债券及有一定债性保护、公司基本面良好的可转债品种为主要投资对象，在控制风险的前提下，力争实现较好的收益。

华夏债券基金将继续奉行华夏基金管理有限公司“为信任奉献回报”的经营理念，规范运作，审慎投资，勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

五、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占总资产比例
债券	1,270,053,871.54	78.26%
资产支持证券	174,729,400.00	10.77%
银行存款和清算备付金合计	162,609,652.76	10.02%
其他资产	15,542,874.42	0.96%
合计	1,622,935,798.72	100.00%

（二）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	192,908,193.00	15.26%
2	金 融 债	341,125,600.00	26.98%
3	央行票据	-	
4	企 业 债	467,392,224.09	36.97%
5	可 转 债	268,627,854.45	21.25%
	合 计	1,270,053,871.54	100.46%

（三）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	05中行02浮	60,168,000.00	4.76%
2	06国开02	49,230,000.00	3.89%
3	钢钒债1	48,576,050.16	3.84%
4	06振华CP01	48,365,709.59	3.83%
5	06长沙城投债	40,877,200.00	3.23%

(四) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券
明细

序号	资产支持证券品种	市值(元)	占净值比例
1	网通09	107,525,000.00	8.50%
2	澜电02	32,769,000.00	2.59%
3	宁建01	17,467,200.00	1.38%
4	宁建04	10,013,000.00	0.79%
5	澜电03	6,955,200.00	0.55%
6	-	-	-
7	-	-	-
8	-	-	-
9	-	-	-
10	-	-	-
	合 计	174,729,400.00	13.82%

(五) 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、报告期末基金的其他资产构成

单位：元

应收利息	10,226,974.35
应收申购款	5,065,900.07
交易保证金	250,000.00
合计	15,542,874.42

3、报告期末基金持有的处于转股期的可转换债券明细

债券代码	债券名称	市值(元)	占净值比例
110874	创业转债	33,853,962.80	2.68%
125488	晨鸣转债	25,032,595.04	1.98%
100236	桂冠转债	23,943,342.50	1.89%
100795	国电转债	22,870,196.10	1.81%
125959	首钢转债	22,565,599.50	1.78%
100117	西钢转债	11,858,907.50	0.94%
110317	营港转债	11,756,002.80	0.93%
125822	海化转债	10,213,527.24	0.81%

100087	水运转债	1,126,300.00	0.09%
--------	------	--------------	-------

4、报告期内获得的权证

	权证名称	数量（份）	成本总额（元）
被动持有权证	-	-	-
主动投资权证	-	-	-
因认购新债获配权证	钢钒权证 GFC1	10,225,750	8,045,305.45

六、开放式基金份额变动

（一）华夏债券（A/B 类）基金份额变动：

单位：份

期初 A/B 类基金份额总额	1,151,801,185.26
报告期间 A/B 类基金总申购份额	141,497,779.83
报告期间 A/B 类基金总赎回份额	331,783,754.56
报告期末 A/B 类基金份额总额	961,515,210.53

（二）华夏债券（C 类）基金份额变动：

单位：份

期初 C 类基金份额总额	162,429,252.67
报告期间 C 类基金总申购份额	272,939,859.43
报告期间 C 类基金总赎回份额	179,670,568.89
报告期末 C 类基金份额总额	255,698,543.21

七、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、《华夏债券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏债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

二〇〇七年一月二十日