

## 华夏债券投资基金 2007 年第三季度报告

### 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10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 2007 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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：	5,405,965,948.39 份
其中：	
华夏债券（A/B 类）基金：	4,387,110,472.18 份
华夏债券（C 类）基金：	1,018,855,476.21 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 类基金本期利润	213,614,626.11 元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	112,710,356.70 元
加权平均 A/B 类基金份额本期利润	0.0502 元
期末 A/B 类基金资产净值	4,866,343,002.60 元
期末 A/B 类基金份额净值	1.109 元

##### 2、华夏债券（C 类）基金

C 类基金本期利润	40,649,698.83 元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	21,673,995.72 元
加权平均 C 类基金份额本期利润	0.0493 元
期末 C 类基金资产净值	1,124,115,271.15 元
期末 C 类基金份额净值	1.103 元

注：2007 年 7 月 1 日基金实施《企业会计准则》后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润扣减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”=本期利润扣减公允价值变动损益后的净额/(本期利润/加权平均基金份额本期利润)。

#### (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①	份额净值增长率标准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
----	----------	------------	------------	---------------	-----	-----

		差②				
过去三个月	4.72%	0.15%	0.52%	0.07%	4.20%	0.08%

2、华夏债券（C类）基金

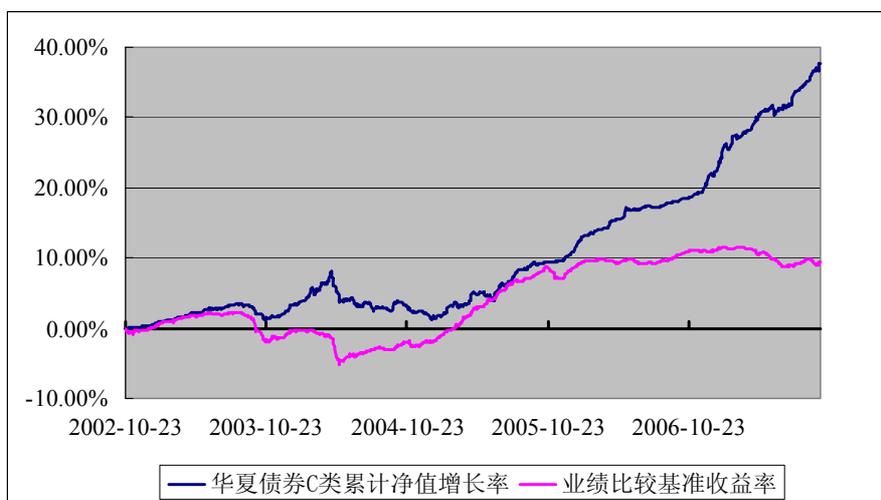
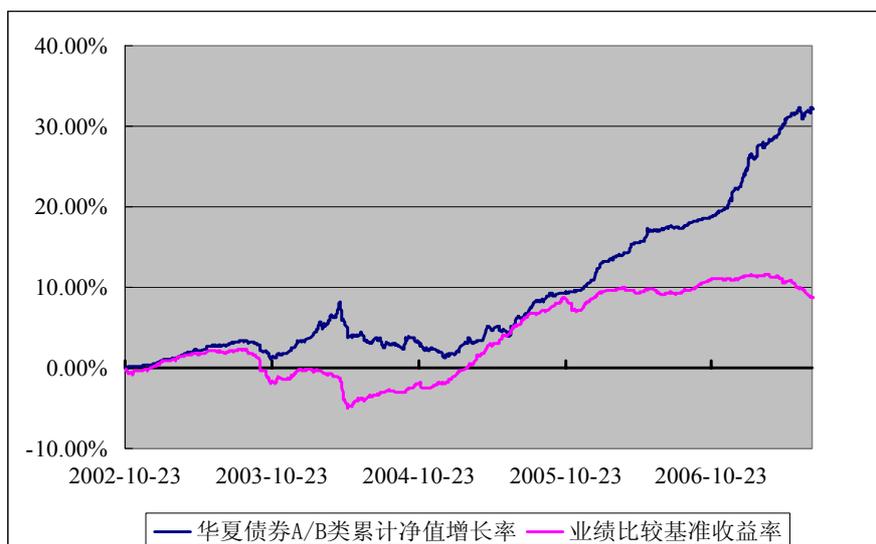
阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	4.65%	0.14%	0.52%	0.07%	4.13%	0.07%

(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）投资基金、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2007年9月30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

基金经理：韩会永先生，经济学硕士。曾就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）。现任固定收益部副总经理、华夏债券投资基金基金经理（2004 年 2 月起任职），华夏现金增利证券投资基金基金经理（2007 年 1 月起任职）。

基金经理助理：魏镇江先生，北京大学经济学硕士。2003 年加入华夏基金管理有限公司，曾任华夏基金固定收益分析师，现任华夏债券基金经理助理（2007 年 1 月起任职）。

2、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。报告期内，因市场波动导致本基金于个别交易日债券投资合计市值占基金资产总值比低于 80%，上述指标已于合理期限内调整，未违反法律法规及基金合同的规定，也未对基金份额持有人利益造成实际影响。

##### 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 2007 年 9 月 30 日，华夏债券（A/B 类）基金份额净值为 1.109 元，本报告期份额净值增长率为 4.72%；华夏债券（C 类）基金份额净值为 1.103 元，本报告期份额净值增长率为 4.65%，同期业绩比较基准增长率为 0.52%。

## （2）行情回顾及运作分析

受外汇占款增长较多导致的流动性充裕及信贷增长较快等因素影响，3 季度固定资产投资维持了相对较快增速，社会消费品零售总额增速有所上升，进出口和工业增加值增速也维持在相对较高水平，经济增长的动力仍然比较强劲。股票及房地产市场价格继续上涨，储蓄存款增速下滑。主要受食品价格上涨影响，居民消费价格指数涨幅一路上升至 8 月份的 6.50%。今年以来，央行已经八次提高法定准备金率，五次提高存贷款利率，其中 3 季度以每月 1 次的速度加息，以应对通胀上升的局面。受加息因素及部分特别国债直接向市场发行、新股发行导致的资金面阶段性紧张影响，债券市场利率继续有所上升。受股市涨幅较大影响，中信转债指数涨幅达到 47%。

报告期内华夏债券基金主要维持了低久期策略，并随市场下跌逐步增持了部分浮动利率债、中期国债和中长期企业债，略微提高了组合久期。持续的新股发行特别是中国远洋、中海油服和中国神华等大盘新股的发行为华夏债券基金贡献了较多的收益，同时使华夏债券基金的股票仓位有所上升。

## （3）市场展望和投资策略

预计 4 季度消费仍将维持较快增长，贸易顺差由于去年同期基数的上升对经济增长的贡献会有所下降，信贷增速有望受窗口指导影响而回落。居民消费价格指数维持高位，食品价格环比涨幅下降及翘尾因素减少将使物价涨幅有所下降，但流动性过剩及经济的快速增长使通胀压力仍然偏大，非食品和粮食价格仍有上涨压力，后期央行仍有可能继续加息，以避免负利率现象长期存在。信贷增速的回落及加息预期二者对市场有反向的影响，预计债券市场 4 季度总体将以相对平稳运行为主。华夏债券基金组合将主要维持相对较低久期的策略，并根据经济形势的变化，对组合久期进行适当的调整。

可转债市场方面，华夏债券基金将在相对低仓位配置的基础上重点持有公司基本面良好的可转债品种，并积极参与可转债一级市场。同时华夏债券基金将基于研究分析，在控制风险的前提下继续参与股票一级市场投资，提高组合收益。目前华夏债券基金组合股票仓位有所上升，组合将以逐步减持为主，保持华夏债券基金整体的波动性在可接受的水平。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，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，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、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
股票	401,988,859.91	5.37%
债券	4,935,409,652.81	65.90%
权证	-	-
资产支持证券	180,790,874.57	2.41%
银行存款和清算备付金合计	1,885,129,693.40	25.17%
其他资产	86,058,885.40	1.15%
合计	7,489,377,966.09	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
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	141,821,880.00	2.37%
C	制造业	88,706,869.35	1.48%
C0	其中：食品、饮料	1,490,418.07	0.02%
C1	纺织、服装、皮毛	1,193,843.28	0.02%
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	4,755,095.46	0.08%
C5	电子	3,490,308.98	0.06%
C6	金属、非金属	69,262,950.71	1.16%
C7	机械、设备、仪表	6,592,411.73	0.11%
C8	医药、生物制品	245,390.60	0.00%
C99	其他制造业	1,676,450.52	0.03%
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,360,314.41	0.02%
F	交通运输、仓储业	139,686,000.00	2.33%
G	信息技术业	2,067,070.43	0.03%
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	23,907,600.00	0.40%
J	房地产业	1,831,900.00	0.03%
K	社会服务业	2,607,225.72	0.04%
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	401,988,859.91	6.71%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量 (股)	期末市值 (元)	占净值比例
1	601919	中国远洋	3,100,000	139,686,000.00	2.33%
2	601088	中国神华	2,942,000	108,824,580.00	1.82%
3	000717	韶钢松山	4,794,657	64,248,403.80	1.07%
4	601808	中海油服	827,000	32,997,300.00	0.55%
5	002142	宁波银行	1,044,000	23,907,600.00	0.40%
6	002172	澳洋科技	60,403	2,851,021.60	0.05%
7	002140	东华科技	23,421	2,607,225.72	0.04%
8	002152	广电运通	28,275	2,233,159.50	0.04%
9	002146	荣盛发展	52,340	1,831,900.00	0.03%
10	002171	精诚铜业	46,723	1,689,970.91	0.03%

(四) 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	1,580,321,115.80	26.38%
2	金 融 债	1,411,713,000.00	23.57%
3	企 业 债	933,167,914.58	15.58%
4	央行票据	931,688,000.00	15.55%
5	可 转 债	78,519,622.43	1.31%
	合 计	4,935,409,652.81	82.39%

(五) 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 国债(14)	544,722,750.00	9.09%
2	07 央行票据 18	349,668,000.00	5.84%
3	07 国债 02	299,725,000.00	5.00%
4	05 中行 02 浮	258,180,000.00	4.31%
5	07 国债 14	247,425,000.00	4.13%

(六) 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	109,284,604.93	1.82%
2	浦建收益	22,185,135.09	0.37%
3	澜 电 01	20,029,584.66	0.33%
4	天电收益	19,292,522.74	0.32%
5	宁 建 04	9,999,027.15	0.17%
6	-	-	-
7	-	-	-
8	-	-	-
9	-	-	-

10	-	-	-
	合 计	180,790,874.57	3.02%

(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、报告期末基金的其他资产构成

单位：元

应收利息	47,339,847.36
应收申购款	36,534,942.91
应收证券清算款	1,685,498.67
存出保证金	423,596.46
其他	75,000.00
合计	86,058,885.40

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
128031	巨轮转债	23,475,810.75	0.39%
100236	桂冠转债	19,377,320.00	0.32%
110232	金鹰转债	12,615,000.00	0.21%

4、报告期内获得的权证

本基金本报告期内未获得权证。

## 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	4,081,541,560.72
报告期间 A/B 类基金总申购份额	999,309,265.71
报告期间 A/B 类基金总赎回份额	693,740,354.25
报告期末 A/B 类基金份额总额	4,387,110,472.18

(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	791,981,886.70
报告期间 C 类基金总申购份额	894,485,391.65

报告期间 C 类基金总赎回份额	667,611,802.14
报告期末 C 类基金份额总额	1,018,855,476.21

## 七、基金管理人简介

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成立的首批全国性基金管理公司之一。公司总部设在北京，在北京、上海、深圳和成都设有分公司。华夏基金是全国首批社保基金投资管理人、首批企业年金基金投资管理人、中国内地首只 ETF 基金管理人及国内首批 QDII 基金管理人。华夏基金还是国内唯一获得亚洲债券基金管理资格的投资管理机构。

截至 3 季度末，华夏基金管理资产规模超过 2000 亿元，累计分红超过 230 亿元，是国内基金业管理资产规模最大的基金公司之一，也是为投资人分红最多的基金公司之一。

目前，华夏基金旗下共管理着 17 只证券投资基金，1 只亚洲债券独立组合以及多只全国社保基金投资组合和企业年金投资组合。从低风险的货币市场基金到高收益的股票型基金，华夏基金已经初步建立了完善的产品线，可以满足各类风险偏好投资者的需求，是国内管理基金数目最多的基金管理公司之一。

华夏基金始终坚持维护基金份额持有人利益，不断提高客户服务水平。今年 3 季度：

- 华夏基金继续通过增加软硬件系统投入、扩充服务人员等手段，努力为客户提供稳定的人工电话服务、便捷的自助电话、网站服务、短信服务等全方位服务，并新推出电子对账单服务和净值短信订制服务，进一步提高了自助服务水平。
- 华夏基金网上交易目前可支持建行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、招行卡、浦发卡/活期账户一本通、ChinaPay CD 卡等多种银行卡支付，方便投资人进行网上交易。

为帮助投资人培养健康、理性的基金投资观念，华夏基金在投资者理财服务方面做了大量工作，今年 3 季度：

- 华夏基金继续举办“华夏基金理财大讲堂”、“华夏基金理财 365”等投资者教育系列活动。
- 中秋佳节之际，华夏基金特举办中秋团拜暨投资者教育报告会，在传递

中秋祝福的同时，与广大投资人分享了国内外资本市场的发展及投资机会。

- 为满足投资人对海外投资知识的渴求，华夏基金在公司网站进一步丰富了与基金投资有关的理财服务内容，特别是开辟了 QDII 专区。同时在多家报纸开辟《QDII 专栏》，以帮助投资者了解海外投资。

今年以来，华夏基金荣获多家权威机构评选的多种奖项：

- 2007 年 1 月，在《中国证券报》主办的“第四届中国基金金牛奖”评选中，华夏基金获“2006 年度十大金牛基金公司奖”。
- 2007 年 1 月 26 日，华夏基金获得由《21 世纪经济报道》评选的“中国基金管理公司综合实力奖”。
- 2007 年 1 月 27 日，公司获得由和讯网评选出的“2006 年度中国十大品牌基金公司奖”和“2006 年度中国基金业杰出创新奖”。
- 2007 年 2 月，在香港《亚洲资产管理》杂志 2006 年评选活动中，华夏基金获得了“亚洲地区最佳客户服务奖”及“中国最佳社会服务奖”。
- 2007 年 4 月，在《上海证券报》主办的“第四届中国最佳基金公司评选”活动中，成为唯一一家荣获“中国最佳基金公司 TOP 大奖”的基金管理公司。
- 2007 年 5 月，在《证券时报》2006 年度明星基金评选中获得“明星基金管理公司奖”。
- 2007 年 8 月，在《中国证券报》评选的“2006 年度投资者关系管理表现最佳单项奖”中，华夏基金获得“最佳机构投资人奖”。

## 八、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

二〇〇七年十月二十五日