

**华夏债券投资基金
2004年半年度报告**

基金管理人：华夏基金管理有限公司

基金托管人：交通银行

送出日期：二 四年八月

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。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人交通银行根据本基金合同规定，于2004年8月11日复核了本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报告、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。

本报告中的财务会计报告未经审计。

目 录

一、基金简介	1
二、主要财务指标和基金净值表现	2
三、基金管理人报告	4
四、托管人报告	6
五、财务会计报告（未经审计）	7
六、基金投资组合报告	13
七、基金份额持有人户数、持有人结构	14
八、开放式基金份额变动	14
九、重大事件揭示	14
十、备查文件目录	16

一、基金简介

(一) 基金基本情况

基金名称：华夏债券投资基金

基金简称：华夏债券基金

交易代码：001001（前端收费模式）；001002（后端收费模式）

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：1,448,816,320.13 份

基金合同存续期：不定期

基金投资目标：在强调本金安全的前提下，追求较高的当期收入和总回报。

基金投资策略：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：53%中信银行间债券指数+46%中信交易所国债指数+1%中信交易所企业债指数。

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。

(二) 基金管理人有关情况

基金管理人名称：华夏基金管理有限公司

CHINA ASSET MANAGEMENT CO.,LTD.

注册地址：北京市顺义区天竺空港工业区 A 区

办公地址：北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 A 座 15 层

邮政编码：100032

法定代表人：凌新源

公司总经理：范勇宏

信息披露负责人：张后奇

联系电话：(010) 66069966

传真：(010) 66102120

国际互联网址：<http://www.ChinaAMC.com>

电子邮箱：chinaamc@ChinaAMC.com

(三) 基金托管人有关情况

法定名称：交通银行

注册地址：上海市仙霞路 18 号

办公地址：上海市银城中路 188 号

邮政编码：200120

法定代表人：方诚国

信息披露负责人：江永珍

联系电话：(021) 58408846

传真：(021) 58408836

国际互联网址：<http://www.bankcomm.com>

(四) 信息披露事宜

投资者可通过《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和基金管理人网站www.ChinaAMC.com查阅本报告。

本报告在基金管理人和基金托管人的住所有置备，投资者可要求查阅、复制。

(五) 注册登记机构

注册登记机构名称：华夏基金管理有限公司

住所：北京市顺义区天竺空港工业区 A 区

办公地址：北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 A 座 15 层

法定代表人：凌新源

总经理：范勇宏

电话：(010) 66069966

传真：(010) 66102169

联系人：毛淮平

二、主要财务指标和基金净值表现

(一) 主要财务指标（截至 2004 年 6 月 30 日）

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。

项目	
基金本期净收益	18,927,087.66 元
加权平均份额基金本期净收益	0.0112 元
期末可供分配基金收益	5,387,630.64 元
期末可供分配基金份额收益	0.0037 元
期末基金资产净值	1,454,203,950.77 元
期末基金份额净值	1.004 元
基金加权平均净值收益率	1.09%
本期基金份额净值增长率	0.05%
基金份额累计净值增长率	3.37%

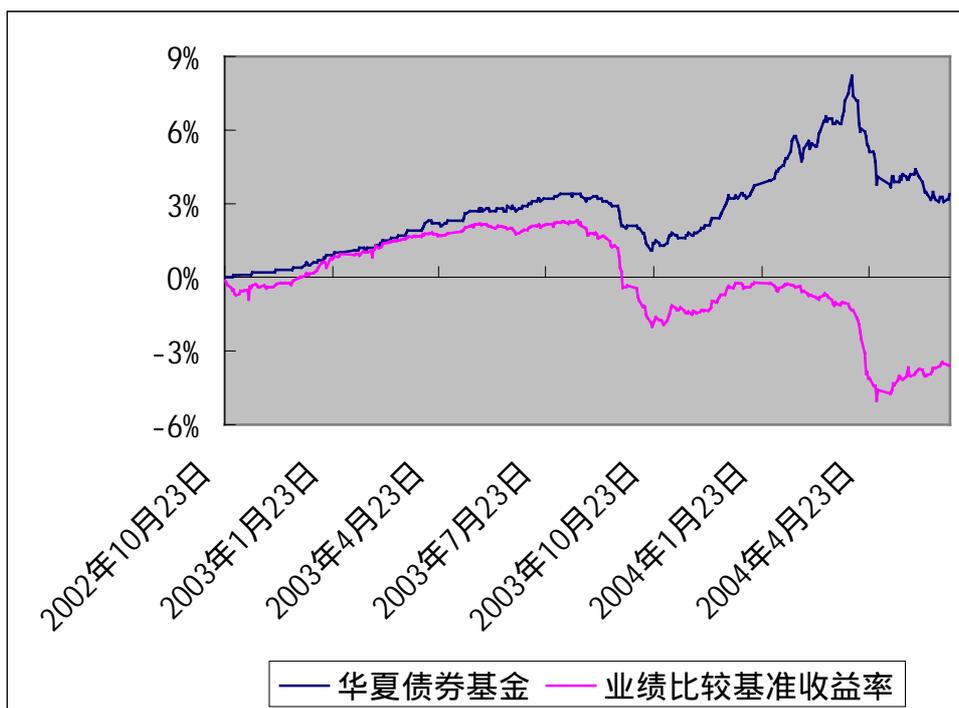
(二) 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率	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	-	-
过去一个月	-0.79%	0.15%	0.38%	0.08%	-1.17%	0.07%
过去三个月	-3.00%	0.25%	-2.62%	0.21%	-0.38%	0.04%
过去六个月	0.05%	0.22%	-3.37%	0.16%	3.42%	0.06%
过去一年	0.56%	0.17%	-5.31%	0.14%	5.87%	0.03%
成立至今	3.37%	0.13%	-3.61%	0.12%	6.98%	0.01%

注：本基金自合同生效至报告期末未满足三年。

(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进行比较。

华夏债券基金累计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 2004 年 6 月 30 日)



注：本基金 2002 年 10 月 23 日成立，于 2002 年 11 月 19 日开始办理申购、赎回业务。

三、基金管理人报告

（一）基金管理人情况

本基金基金管理人为华夏基金管理有限公司。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的首批全国性基金管理公司之一，注册资本 13800 万元。公司总部设在北京，在上海和深圳设有分公司。

截至 2004 年 6 月，公司管理资产规模近 250 亿元人民币，管理着兴华、兴和、兴科、兴安、兴业 5 只封闭式基金，华夏成长、华夏债券、华夏回报和华夏现金增利 4 只开放式基金，以及 3 只全国社保基金投资组合，是国内管理基金数目最多的基金管理公司，也是管理资产规模最大的基金管理公司之一。

（二）基金经理简介

韩会永，毕业于中国人民银行研究生部。曾在招商银行北京分行工作，2000 年进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，基金从业经历 4 年。

（三）内部监察报告

基金运作合规性声明

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》、基金契约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，为基金持有人谋求最大利益，没有损害基金持有人利益的行为。

内部监察工作报告

报告期内，本基金管理人在内部监察工作中一切从合规运作、保障基金持有人利益出发，由独立于各业务部门的内部监察人员对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行定期和不定期检查，发现问题及时敦促有关部门整改，并定期制作监察报告报公司管理层。报告期内，本基金管理人内部监察工作重点在以下几个方面进行了改进：

- 1、根据《基金法》和监管法规以及基金业的发展，进一步修改了公司监察工作手册和公司监察稽核制度。

- 2、通过建立风险观察小组制度，在各一线业务部门设立风险观察员，观察

公司经营和基金运作风险，监察部门定期召集风险观察小组会议，集中观察员意见，对发现的问题及时做出处理，保证公司所管理的所有基金合法合规运作，不出现重大违反规定事件，为公司业务开拓奠定了良好的基础。

3、根据监管部门的要求，完成与基金投资业务相关的定期监察报告，报中国证监会。

本报告期内，本基金管理人所管理的基金整体运作合规合法，无不当内幕交易和关联交易，保障了基金持有人利益。我们将继续以风险控制为核心，提高内部监察工作的科学性和有效性，切实保障基金安全、合规运作。

（四）报告期内的业绩表现和投资策略

1、行情回顾及本基金业绩表现

年初以来，固定资产投资增速创出新高，一季度固定资产投资增长 47.8%，国内生产总值（GDP）增长率达到 9.8%，部分行业呈现出较为明显的过热迹象。3 月底 4 月初，国务院及有关部门采取了多项宏观紧缩措施，二季度投资、工业生产、货币信贷增速回落，宏观调控取得阶段性成果，在去年同期受非典影响基数较低的情况下，二季度 GDP 增长 9.6%。主要受粮食价格上涨影响，上半年居民消费价格指数（CPI）同比上涨 3.6%，并表现出较为明显的上升趋势。

受宏观经济向好、升息预期加强影响，年初以来债券市场基本上表现出单边下行的走势，特别是 4 月初以后，央行收紧银根、交易所清理违规国债回购等因素导致市场资金面非常紧张，债券市场出现连续大幅下跌，年初到 4 月底，沪市国债指数下跌 7.3%。进入 5 月份，随着宏观调控效果的逐步显现，债券市场开始出现反弹。上半年沪市国债指数下跌 5.2%，沪市企债指数下跌 4.7%，中信银行间债券指数下跌 1.4%。

一季度，受宏观经济向好、企业效益提高、基金发行规模较大及国务院公布发展证券市场九点意见等因素影响，上证 A 股指数上涨 16%。4 月初以来，随着宏观紧缩政策对企业基本面不利影响的显现及资金面的紧张，股票市场出现较大幅度下跌，上证 A 股指数下跌 20%。转债市场也随之表现出先涨后跌的走势。

上半年，基金基于对宏观经济的判断，坚持了低久期的投资策略，并于年初进一步减持了中长期企业债和金融债，在一定程度上规避了债券市场大幅下跌的损失。由于年初基金转债仓位相对较低，基金逐步增持了可转债，在一季

度实现了较好的收益。但由于二季度转债市场下跌较多，基金减持转债力度不足，导致基金上半年收益率较低，为 0.05%，同期投资基准下跌 3.37%，基金表现超过投资基准 342bp。

2、市场展望和投资策略

下半年宏观调控仍将保持一定的紧缩力度，但经济的内在活力仍然得以保持，经济有望实现软着陆，并保持相对较快的增速。受国际油价、国内水、电等价格上涨等因素影响，三季度物价仍将保持在较高水平，并将进一步有所上升。但随着粮价上涨翘尾因素的减少，四季度物价将有所回落。在经济运行平稳后，宏观调控有望从行政手段为主向市场手段为主过渡，为从根本上抑制投资过热，我国可能逐步进入升息周期，从而对债券市场的上涨形成一定压制。但在近期宏观调控效果尚需进一步观察、债券收益率仍有一定吸引力的情况下，债券市场有望维持平稳运行的格局。随着转债市场的下跌，转债的投资价值已有所提高。预计下半年转债发行较多，随着宏观经济运行的企稳，基本面良好的可转债有望实现较好的收益。

下半年基金将密切跟踪经济形势和企业基本面的变化，保持组合较好的流动性，适时对投资组合进行调整，力争为持有人在适度的风险水平下实现合理的回报。

四、托管人报告

2004 年上半年，托管人在华夏债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，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持有人利益的行为。

2004 年上半年，华夏基金管理有限公司在华夏债券投资基金投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上，托管人未发现损害基金持有人利益的行为。基金管理人遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规，在各重要方面的运作按照基金合同的规定进行。

2004 年上半年，由华夏基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关华夏债券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

五、财务会计报告（未经审计）

（一）基金会计报表

华夏债券投资基金

资产负债表

（除特别注明外，金额单位为人民币元）

资 产	附注	2004 年 6 月 30 日	2003 年 12 月 31 日
资产：			
银行存款		479,357,889.33	160,123,422.25
清算备付金		1,510,669.49	567,343.00
交易保证金		250,000.00	250,000.00
应收证券清算款		69,644,154.76	14,315,651.05
应收利息	6a	17,995,843.55	23,015,151.46
应收申购款		12,807.94	271,896.00
其他应收款		568,000.00	188,602.93
债券投资市值	6b	1,439,191,194.80	1,865,182,406.28
其中：债券投资成本		1,443,430,018.45	1,864,059,094.79
买入返售证券		10,000,000.00	90,000,000.00
待摊费用		-	-
其他资产		-	-
资产总计		2,018,530,559.87	2,153,914,472.97
负债与持有人权益			
负债：			
应付证券清算款		2,085,075.25	7,208,087.93
应付赎回款		1,876,824.03	11,042,399.36
应付赎回费		-	-
应付管理人报酬		724,569.11	1,105,385.54
应付托管费		241,523.04	368,461.85
应付债券分销款		69,985,000.00	-
应付利息		27,990.41	-
应付收益		-	-
未交税金		-	-
其他应付款	6c	2,171,802.74	1,910,813.53
卖出回购证券款		487,000,000.00	-
短期借款		-	-
预提费用	6d	213,824.52	430,000.00
其他负债		-	-
负债合计		564,326,609.10	22,065,148.21
持有人权益：			
实收基金	6e	1,448,816,320.13	2,088,372,988.87
未实现利得	6f	-13,743,648.31	2,008,626.43
未分配收益		19,131,278.95	41,467,709.46
持有人权益合计		1,454,203,950.77	2,131,849,324.76

负债及持有人权益总计		2,018,530,559.87	2,153,914,472.97
------------	--	------------------	------------------

华夏债券投资基金

经营业绩表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项 目	附注	本期数	上年同期数
一、收入			
1、债券差价收入	6g	7,848,697.46	29,775,756.99
2、债券利息收入		17,001,857.44	46,229,569.58
3、存款利息收入		786,988.61	2,259,243.00
4、买入返售证券收入		1,796,416.63	7,472,999.81
5、其他收入	6h	116,000.00	85,047.06
收入合计		27,549,960.14	85,822,616.44
二、费用			
1、基金管理人报酬		5,233,921.41	10,168,355.76
2、基金托管费		1,744,640.52	3,389,451.95
3、卖出回购证券支出		1,058,521.38	2,685,589.60
4、利息支出		-	-
5、其他费用	6i	585,789.17	394,427.57
其中：信息披露费		159,124.42	158,684.51
审计费用		54,700.10	59,507.37
费用合计		8,622,872.48	16,637,824.88
三、基金净收益/(损失)		18,927,087.66	69,184,791.56
加：未实现估值增值/(减值)变动数		-5,362,135.14	3,038,900.91
四、基金经营业绩		13,564,952.52	72,223,692.47

华夏债券投资基金

收益分配表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	附注	本期数	上年同期数
基金净收益/(损失)		18,927,087.66	69,184,791.56
加：期初基金净收益		41,467,709.46	15,318,374.49
加：本期损益平准金		-10,720,549.49	-3,622,457.12
可供分配基金净收益		49,674,247.63	80,880,708.93
减：本期已分配基金净收益	6j	30,542,968.68	-
期末基金净收益		19,131,278.95	80,880,708.93

华夏债券投资基金

净值变动表

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	附注	本期数	上年同期数
一、期初基金净值		2,131,849,324.76	3,723,580,540.36
二、本期经营活动			
基金净收益		18,927,087.66	69,184,791.56
未实现估值增值/(减值)变动数		-5,362,135.14	3,038,900.91
经营活动产生的基金净值变动数		13,564,952.52	72,223,692.47
三、本期基金单位交易			
基金申购款		36,496,066.81	474,667,853.05
基金赎回款		697,163,424.64	943,397,868.04
基金单位交易产生的基金净值变动数		-660,667,357.83	-468,730,014.99
四、本期向持有人分配收益			
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数		30,542,968.68	-
五、期末基金净值		1,454,203,950.77	3,327,074,217.84

(二) 会计报表附注 (除特别注明外, 金额单位为人民币元)

1、基金简介

华夏债券投资基金(以下简称“本基金”)由基金发起人华夏基金管理有限公司依照《证券投资基金管理暂行办法》及其实施细则、《开放式证券投资基金试点办法》和《华夏债券投资基金基金契约》发起, 经中国证券监督管理委员会证监基金字[2002] 61 号文《关于同意华夏债券投资基金设立的批复》批准, 于 2002 年 10 月 23 日募集成立(基金合同生效日)。本基金为契约型开放式, 存续期限不定, 首次设立募集规模为 5,132,789,987.20 份基金单位, 业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道验字(2002)第 103 号验资报告予以验证。本基金的基金管理人为华夏基金管理有限公司, 基金托管人为交通银行。

根据《证券投资基金法》及其相关配套法规和《华夏债券投资基金基金契约》, 本基金的投资范围为国内依法公开发行、上市的国债、金融债券、企业(公司)债(包括可转债)等债券及中国证券监督管理委员会批准的允许基金投资的其他金融工具。

2、本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

3、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税 [2002]128 号文《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号《关于证券投资基金税收政策的通知》及其他相关税务法规和实务操作, 主要税项列示如下:

- (1) 以发行基金方式募集资金, 不属于营业税征收范围, 不征收营业税。
- (2) 基金买卖股票、债券的差价收入, 暂免征收营业税。

(3) 对基金买卖股票、债券的差价收入，暂免征收企业所得税；对基金取得的股票的股息、红利收入，债券的利息收入，由上市公司、发行债券的企业在向基金支付上述收入时代扣代缴 20% 的个人所得税。

(4) 基金买卖股票按照 0.2% 的税率征收印花税。

4、资产负债表日后事项。(无)

5、重大关联方关系及关联方交易

(1) 关联方关系

本报告期本基金的关联方关系未发生变化，列示如下：

关联方名称	与本基金的关系
华夏基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、基金注册登记人、基金销售机构
交通银行	基金托管人、基金销售机构
北京市国有资产经营有限责任公司	基金管理人的股东
西南证券有限责任公司(“西南证券”)	基金管理人的股东
北京证券有限责任公司(“北京证券”)	基金管理人的股东
中国科技证券有限责任公司	基金管理人的股东

(2) 关联方交易

本报告期发生的关联交易均在正常业务范围内按照一般商业条款订立。

A. 通过关联方席位进行的交易

本报告期及上年同期，本基金未通过关联方席位进行交易。

B. 关联方报酬

a. 基金管理人报酬

支付基金管理人华夏基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值 0.6% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 X 0.6% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 5,233,921.41 元(上年同期：10,168,355.76 元)。

b. 基金托管费

支付基金托管人交通银行的基金托管费按前一日基金资产净值 0.2% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日基金托管费 = 前一日基金资产净值 X 0.2% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金托管费 1,744,640.52 元(上年同期：3,389,451.95 元)。

C.与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易:无

本报告期及上年同期,本基金未与关联方进行银行间交易。

D.由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于 2004 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 479,357,889.33 元(上年同期:18,483,272.47 元)。本期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 771,077.90 元(上年同期:689,834.23 元)。

6、基金会计报表重要项目注释:

a. 应收利息

	2004 年 6 月 30 日
应收银行存款利息	39,493.79
应收清算备付金利息	443.90
应收债券利息	17,829,890.47
应收买入返售证券利息	126,015.39
合计	17,995,843.55

b.投资估值增值

	2004 年 6 月 30 日
交易所债券投资估值增值	6,673,847.20
银行间债券投资估值增值	-10,912,670.85
合计	-4,238,823.65

c.其他应付款

	2004 年 6 月 30 日
应付企业债、转债利息个人所得税	1,649,656.72
应付券商席位保证金	500,000.00
其他	22,146.02
合计	2,171,802.74

d.预提费用

	2004 年 6 月 30 日
信息披露费	159,124.42
审计费用	54,700.10
合计	213,824.52

e.实收基金

期初数	2,088,372,988.87
本期因申购增加数	35,386,768.06
本期因赎回减少数	674,943,436.80
期末数	1,448,816,320.13

f.未实现利得/(损失)

	未实现估值增值/(减值)	未实现利得/(损失)平准金	合计

2003 年 12 月 31 日	1,123,311.49	885,314.94	2,008,626.43
本期净变动数	-5,362,135.14	-10,390,139.60	-15,752,274.74
本期申购	-	813,227.50	813,227.50
其中：红利再投资	-	676,879.58	676,879.58
本期赎回	-	-11,203,367.10	-11,203,367.10
2004 年 6 月 30 日	-4,238,823.65	-9,504,824.66	-13,743,648.31

g. 债券差价收入

	2004 年 1 月至 6 月
卖出债券收到的全部价款	2,449,013,097.96
减：卖出债券结转成本总额	2,408,150,508.22
应收利息总额	33,013,892.28
债券差价收入	7,848,697.46

h. 其他收入

	2004 年 1 月至 6 月
债券分销手续费返还	116,000.00
合计	116,000.00

i. 其他费用

	2004 年 1 月至 6 月
席位使用费	332,111.89
信息披露费	159,124.42
会计师费	54,700.10
银行划款手续费	19,662.76
债券托管账户服务费	19,390.00
交易所费用	800.00
合计	585,789.17

j. 本期已分配基金净收益

收益分配除权日期	收益分配金额
2004 年 3 月 29 日	30,542,968.68
合计	30,542,968.68

7、流通受限制不能自由转让的基金资产

基金分销新发行债券，从债券分销日至债券上市日期间，暂无法流通。本基金截至 2004 年 6 月 30 日止流通受限制的债券情况如下：

本基金截至 2004 年 6 月 30 日止流通受限制的债券情况如下：

证券名称	数量（张）	总成本（元）	总市值（元）	估值方法	受限原因	受限期限
04国开11	400000	40,000,000.00	40,000,000.00	按成本估值	未上市流通	至上市日
04进出01	600000	59,970,000.00	59,970,000.00	按成本估值	未上市流通	至上市日
04 通用债	50000	5,000,000.00	5,000,000.00	按成本估值	未上市流通	至上市日

六、基金投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

	金额(元)	占总资产比例
债券	1,439,191,194.80	71.30%
买入返售证券	10,000,000.00	0.50%
银行存款和清算备付金合计	480,868,558.82	23.82%
其他资产	88,470,806.25	4.38%
合计	2,018,530,559.87	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	130,775,000.00	8.99%
2	金融债	723,860,600.00	49.78%
3	企业债	28,066,394.00	1.93%
4	可转债	556,489,200.80	38.27%
	合计	1,439,191,194.80	98.97%

(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	02 国开 16	136,650,000.00	9.40%
2	03 国开 18	117,948,000.00	8.11%
3	03 国开 05	87,903,000.00	6.04%
4	丝绸转 2	80,589,600.00	5.54%
5	国电转债	70,536,000.00	4.85%

(四) 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、基金的其他资产构成

单位：元

证券清算款	69,644,154.76
应收利息	17,995,843.55
应收申购款	12,807.94
交易保证金	250,000.00
其他应收款	568,000.00
合计	88,470,806.25

3、截至本报告期末，本基金持有处于转股期的可转换债券。

序号	债券代码	债券名称	市值(元)	占净值比例
1	100096	云化转债	11,522,700.00	0.79%
2	100117	西钢转债	9,300,600.00	0.64%

3	100177	雅戈转债	22,034,300.00	1.52%
4	100196	复星转债	5,223,500.00	0.36%
5	100236	桂冠转债	64,404,000.00	4.43%
6	100567	山鹰转债	18,109,641.00	1.25%
7	100726	华电转债	35,541,500.00	2.44%
8	100795	国电转债	70,536,000.00	4.85%
9	110001	邯钢转债	47,709,000.00	3.28%
10	125729	燕京转债	45,213,546.80	3.11%
11	125930	丰原转债	16,755,000.00	1.15%
12	125936	华西转债	39,197,800.00	2.70%
13	125959	首钢转债	58,402,200.00	4.02%
14	126301	丝绸转 2	80,589,600.00	5.54%

七、基金份额持有人户数、持有人结构

截止到 2004 年 6 月 30 日华夏债券基金持有人情况如下：

(一) 持有人户数

基金份额持有人户数	39766 户
平均每户持有基金份额	36433.54 份

(二) 持有人结构

	持有份额(份)	占基金总份额比例
机构投资者持有	171,318,891.03	11.82%
个人投资者持有	1,277,497,429.10	88.18%
合计	1,448,816,320.13	100.00%

注：以上信息由华夏债券投资基金注册登记机构提供。

八、开放式基金份额变动

单位：份

基金成立日基金份额总额	5,132,789,987.20
本报告期期初基金份额总额	2,088,372,988.87
本报告期间总申购份额	35,386,768.06
本报告期间总赎回份额	674,943,436.80
本报告期期末基金份额总额	1,448,816,320.13

九、重大事件揭示

(一) 本基金管理人和基金托管人涉及托管业务在本期内未发生任何诉讼事项。

(二) 本基金管理人和基金托管人在本期内办公地址未发生变更。

(三)根据 2004 年 6 月 16 日《华夏基金管理有限公司公告》,因工作需要,经董事会批准,本公司同意金旭女士辞去华夏基金管理有限公司副总经理职务。

(四)本基金托管人高管人员变更如下:蒋超良同志担任交通银行董事长、党委书记,张建国同志担任交通银行行长、副董事长、党委副书记;方诚国同志不再担任交通银行行长、副董事长、党委书记职务,殷介炎同志不再担任交通银行董事长职务。

(五)本基金管理人和基金托管人涉及托管业务的高级管理人员在本期内未受到任何处分。

(六)选择证券经营机构交易席位的情况

为了贯彻中国证监会的有关规定,我公司制定了选择券商的标准,即:

- 1、经营行为规范,在近一年内无重大违规行为;
- 2、公司财务状况良好;
- 3、有良好的内控制度,在业内有良好的声誉;
- 4、有较强的研究能力,能及时、全面、定期提供质量较高的宏观、行业、公司和证券市场研究报告,并能根据基金投资的特殊要求,提供专门的研究报告;
- 5、建立了广泛的信息网络,能及时提供准确的信息资讯和服务。

根据以上标准,本期分别选择了华泰证券、申银万国证券、华夏证券和天同证券的席位作为华夏债券基金专用交易席位。其中,华泰证券席位按协议在约定期限内逐日计提固定席位使用费;申银万国证券、华夏证券和天同证券席位按债券成交金额的 0.1%计提席位使用费。

各席位交易量及席位使用费提取情况如下:

2004 年 1 月至 6 月各券商证券交易量及席位使用费如下:

单位:元

券商名称	租用券商席位的数量	债券交易量	占债券交易总量比例	回购交易量	占回购交易总量比例	应付席位使用费	占应付席位使用费总量比例
天同证券	1	596,771,074.50	45.07%	1,319,500,000.00	52.20%	60,135.98	18.11%
华夏证券	1	536,129,851.20	40.49%	1,208,100,000.00	47.80%	54,022.70	16.27%
申银万国	1	191,238,116.02	14.44%	-	-	19,123.80	5.76%
华泰证券	1	-	-	-	-	198,829.41	59.87%
合计	4	1,324,139,041.72	100.00%	2,527,600,000.00	100.00%	332,111.89	100.00%

(七)根据 2004 年 3 月 24 日本基金的收益分配公告,本基金向截至 2004 年 3 月 26 日止在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人每 10 份

基金单位分配人民币 0.18 元。

(八) 根据 2004 年 2 月 27 日《华夏基金管理有限公司调整部分基金经理的公告》，聘任韩会永先生担任华夏债券投资基金基金经理，朱爱林先生不再担任华夏债券投资基金基金经理。

(九) 根据 2004 年 6 月 25 日《华夏基金管理有限公司推出开放式基金网上交易业务的公告》，本公司自 2004 年 6 月 29 日起正式推出与银联电子支付服务有限公司合作开发的基金网上交易业务，目前适用于华夏成长证券投资基金、华夏债券投资基金、华夏回报证券投资基金和华夏现金增利证券投资基金。

十、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立基金的文件；
- 2、《华夏债券投资基金基金契约》；
- 3、《华夏债券投资基金托管协议》；
- 4、基金管理人业务批准文件、营业执照、公司章程；
- 5、报告期内在指定报刊上披露的各种公告的原稿。

(二) 存放地点

本报告在基金管理人和基金托管人的住所有置备，投资者可要求查阅、复制。

(三) 查阅方式

投资者可通过《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和基金管理人网站www.ChinaAMC.com查阅本报告。

华夏基金管理有限公司
二零零四年八月二十八日