

华夏债券投资基金 2004 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根据本基金合同规定，于 2004 年 10 月 20 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。

本报告中的财务资料未经审计。

二、基金产品概况

基金简称：	华夏债券基金
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：	1,273,517,827.54 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：	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。

基金管理人： 华夏基金管理有限公司

基金托管人： 交通银行

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

基金本期净收益	1,824,046.40 元
基金份额本期净收益	0.0013 元
期末基金资产净值	1,284,308,365.39 元
期末基金份额净值	1.008 元

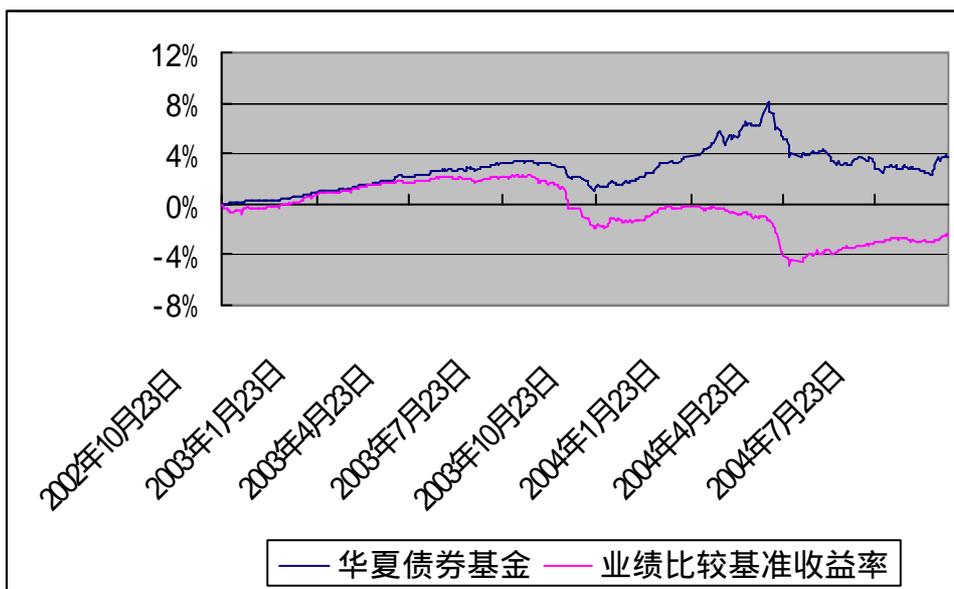
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.40%	0.15%	1.08%	0.05%	-0.68%	0.10%

(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 2004 年 9 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。

四、管理人报告

1、基金经理简介

韩会永先生，经济学硕士。曾在招商银行北京分行从事信贷工作。2000 年进入华夏基金管理有限公司，从事产品开发、债券投资工作，历任研究发展部副总经理、基金经理助理，现任华夏债券基金经理。基金从业经历 4 年。

2、报告期内本基金运作合规守信，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

三季度本基金净值增长率为 0.4%，投资基准增长率为 1.08%，基金投资业绩落后基准 68 个基点。

本基金为只投资于债券的开放式基金，其投资基准构成是：

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

三季度本基金投资基准各构成指数涨幅如下：

指数名称	中信银行间债券指数	中信交易所国债指数	中信交易所企业债指数
涨幅	1.23%	0.92%	0.10%

来源：中信证券

二季度以来在宏观紧缩政策的作用下，固定资产投资、工业增加值及货币信贷增速回落，受此影响，进入三季度，债券市场继续上涨。但在 7 月固定资产投资增速有所反弹、居民消费价格涨幅持续攀升的影响下，8 月中旬以后，市场升息预期有所加强，债券市场出现下跌。随着市场资金面的恢复和升息预期的减弱，9 月底，债券市场出现恢复性上涨。三季度中信交易所国债指数上涨 0.92%，企业债指数上涨 0.10%，银行间债券指数上涨 1.23%。

宏观紧缩的实施使得对企业的盈利预期下降，进入三季度，A 股市场继续下跌，9 月中旬，受国务院要求抓紧落实推进资本市场改革开放和稳定发展若干意见的利好影响，股市恢复性上涨。三季度上证 A 股指数下跌 0.25%，中信转债指数上涨 1.25%。

我国经济仍处于上升周期，固定资产投资存在反弹的可能，而基准利率仍低于合理水平。华夏债券基金的三季度组合继续维持了低久期的投资策略，持有债券以 5 年附近及以下中短期固息债、浮息债为主，在类属配置上以金融债和可转债为主。由于基金组合久期低于基准，同时三季度股市表现较弱，基金三季度表现落后于基准 68 个基点。

目前固定资产投资、货币信贷增速的回落以及预期的四季度物价回落对债市运行较为有利。但国际油价的上升将导致国内工业品出厂价格的继续攀升，对下游物价也有一定支撑作用，同时过低的储蓄存款利率导致储蓄存款增长下降、银行外资金循环的增加，对金融秩序有不利影响，因此今年底、明年初仍存在升息可能，债市上涨仍面临一定压力。股市仍将在宏观调控、大盘股发行、落实国九条等政策措施的综合作用下运行，预计波动性较强，转债市场也存在一定投资机会。四季度基金将重点投资于收益率有优势的中短期债券及部分基本面良好、风险较低的可转债，力求在可控的风险水平下实现较好的收益。

五、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	1,247,337,956.96	70.52%
买入返售证券	-	-

银行存款和清算备付金合计	317,919,625.68	17.97%
其他资产	203,537,946.95	11.51%
合计	1,768,795,529.59	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	80,810,393.80	6.29%
2	金融债	540,093,500.00	42.05%
3	企业债	20,817,877.40	1.62%
4	可转债	605,616,185.76	47.16%
	合计	1,247,337,956.96	97.12%

(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	03 国开 18	118,164,000.00	9.20%
2	04 国开 10	79,984,000.00	6.23%
3	丝绸转 2	78,358,800.00	6.10%
4	国电转债	71,505,247.50	5.57%
5	桂冠转债	62,184,000.00	4.84%

(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

交易保证金	250,000.00
应收证券清算款	193,398,947.57
应收利息	9,888,999.38
合计	203,537,946.95

3、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
100096	云化转债	10,359,200.00	0.81%
100117	西钢转债	9,121,500.00	0.71%
100177	雅戈转债	23,011,200.00	1.79%
100196	复星转债	4,284,800.00	0.33%
100236	桂冠转债	62,184,000.00	4.84%
100567	山鹰转债	19,326,715.20	1.50%
100726	华电转债	33,464,500.00	2.61%
100795	国电转债	71,505,247.50	5.57%
110001	邯钢转债	43,413,150.00	3.38%
125069	侨城转债	13,876,464.56	1.08%
125729	燕京转债	44,725,600.00	3.48%

125930	丰原转债	15,874,500.00	1.24%
125936	华西转债	34,775,200.00	2.71%
125959	首钢转债	48,360,000.00	3.77%
126301	丝绸转 2	78,358,800.00	6.10%

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	1,448,816,320.13
报告期内基金总申购份额	1,638,426.13
报告期内基金总赎回份额	176,936,918.72
报告期末基金份额总额	1,273,517,827.54

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

二零零四年十月二十六日