

华夏债券投资基金 2004 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根据本基金合同规定，于 2005 年 1 月 17 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：	1,135,862,726.05 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	4,128,916.85 元
基金份额本期净收益	0.0034 元
期末基金资产净值	1,122,460,747.24 元
期末基金份额净值	0.988 元

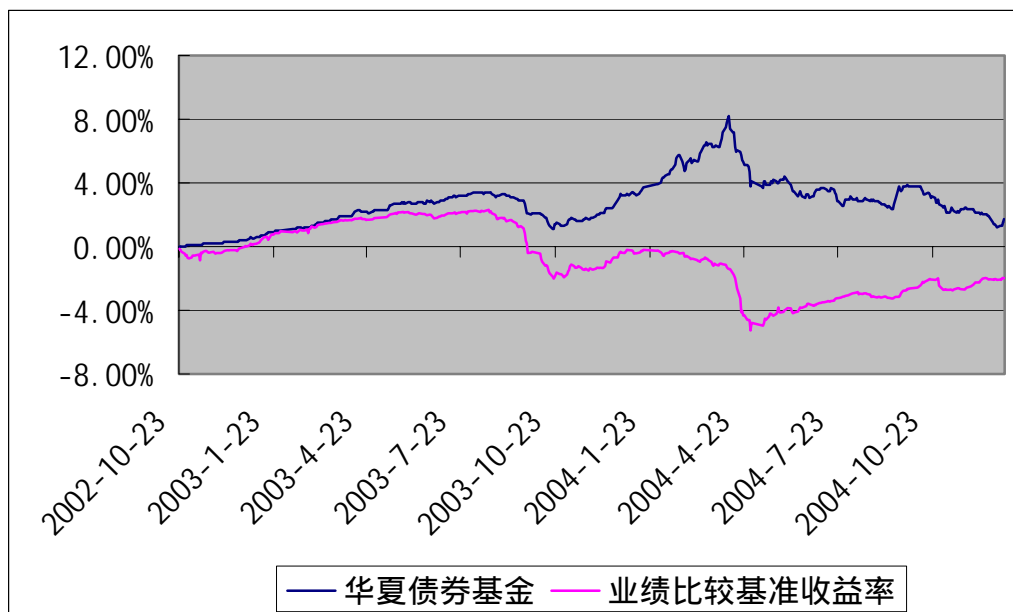
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-1.98%	0.12%	0.67%	0.08%	-2.65%	0.04%

(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 12 月 31 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 5 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

04 年四季度本基金净值增长率为-1.98%，投资基准增长率为 0.67%，基金投资业绩落后基准 265 个基点。

本基金为只投资于债券的开放式基金，投资基准构成是：

53%中信银债指数+46%中信国债指数+1%中信企业债指数

四季度本基金投资基准各构成指数涨幅如下：

指数名称	中信银债指数	中信国债指数	中信企业债指数
涨幅	0.86%	0.48%	0.61%

数据来源：中信证券

进入四季度，由于宏观调控效果已开始逐步显现，市场升息预期继续减弱，债市延续了 9 月中旬以来的涨势。10 月底央行突然宣布加息，债市出现跳空缺口，随后债市继续走低。11 月底以后，受物价涨幅回落和市场资金充裕影响，债市出现了恢复性上涨行情。四季度中信国债指数上涨 0.48%，企业债指数上涨 0.61%，银债指数上涨 0.86%。

股市虽有多项利好政策出台，但受宏观调控、全流通、国有企业及券商继续减少委托理财等因素影响，四季度股市基本呈现出单边下跌的走势，上证 A 股指数下跌 9.2%，中信转债指数下跌 3.8%。

由于我国经济过热的根源仍然没有完全消除，同时银行储蓄存款增幅明显下降，市场升息预期仍然存在，所以本基金四季度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，在类属配置上以可转债和金融债为主。由于第四季度股市及可转债表现较差，本基金四季度表现落后于基准 265 基点。

预计 2005 年一季度物价涨幅将继续有所回落，受宏观调控继续加强和去年同期基数较高等因素影响，固定资产投资增速有望维持较为稳定的格局。同时市场资金面较为宽裕，而市场债券发行较少，对债市有一定的支持作用。可转债方面，随着股市的持续下跌，大部分可转债的风险已处于较低的水平。第一季度基金将继续重点投资于收益率有优势的中短期债券，同时通过精选可转债品种，严格遵守投资纪律，做好波段操作，力争实现较好的收益。

华夏债券基金将坚持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

	金额(元)	占总资产比例
债券	1,210,441,310.01	96.47%
买入返售证券	10,000,000.00	0.80%
银行存款和清算备付金合计	23,211,178.14	1.85%
其他资产	11,111,678.45	0.89%
合计	1,254,764,166.60	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	84,804,662.90	7.56%
2	金融债	452,831,800.00	40.34%
3	企业债	4,489,000.00	0.40%
4	可转债	668,315,847.11	59.54%
	合计	1,210,441,310.01	107.84%

(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	88,740,000.00	7.91%
2	丝绸转 2	68,466,343.50	6.10%
3	万科转 2	65,584,234.68	5.84%
4	国电转债	63,234,620.10	5.63%
5	桂冠转债	61,974,000.00	5.52%

(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
应收申购款	30,000.00
应收利息	10,831,678.45
合计	11,111,678.45

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
126301	丝绸转 2	68,466,343.50	6.10%
100795	国电转债	63,234,620.10	5.63%
100236	桂冠转债	61,974,000.00	5.52%
110001	邯钢转债	41,491,700.00	3.70%
100726	华电转债	35,448,400.00	3.16%
125936	华西转债	33,585,480.00	2.99%
125959	首钢转债	33,482,181.00	2.98%
125729	燕京转债	31,580,072.10	2.81%
110418	江淮转债	30,737,569.90	2.74%
100177	雅戈转债	20,613,100.00	1.84%
125069	侨城转债	18,309,864.79	1.63%
100567	山鹰转债	17,799,594.80	1.59%
125930	丰原转债	16,009,950.00	1.43%
110317	营港转债	11,648,644.80	1.04%

100117	西钢转债	8,197,195.20	0.73%
110037	歌华转债	6,290,083.80	0.56%
100196	复星转债	2,595,500.00	0.23%

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	1,273,517,827.54
报告期内基金总申购份额	1,722,076.89
报告期内基金总赎回份额	139,377,178.38
报告期末基金份额总额	1,135,862,726.05

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

二零零五年一月二十二日