

华夏债券投资基金 2006 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：交通银行股份有限公司

送出日期：二〇〇六年八月二十四日

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股份有限公司根据本基金合同规定，于 2006 年 8 月 15 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。

本报告期自 2006 年 1 月 1 日起至 2006 年 6 月 30 日止。本报告中的财务资料未经审计。

目 录

一、基金简介.....	1
二、主要财务指标和基金净值表现.....	3
(一) 主要会计数据和财务指标.....	3
(二) 基金净值表现.....	3
三、管理人报告.....	6
四、托管人报告.....	8
五、财务会计报告.....	9
(一) 基金会计报表.....	9
(二) 会计报表附注.....	12
六、投资组合报告.....	17
(一) 报告期末基金资产组合情况.....	17
(二) 报告期末按券种分类的债券投资组合.....	18
(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.....	18
(四) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细.....	18
(五) 投资组合报告附注.....	18
七、基金份额持有人户数和持有人结构.....	19
(一) 持有人户数.....	19
(二) 报告期末基金份额持有人结构.....	19
八、开放式基金份额变动.....	19
九、重大事件揭示.....	20
十、备查文件目录.....	22

一、基金简介

（一）基金简介

基金名称： 华夏债券投资基金

基金简称： 华夏债券(A/B 类)、华夏债券 (C 类)

基金代码： 001001 (前端收费模式); 001002 (后端收费模式); 001003 (销售服务费收费模式)

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： 1,415,379,339.60 份

其中：

 华夏债券 (A/B 类)： 1,235,230,453.83 份

 华夏债券 (C 类)： 180,148,885.77 份

基金合同存续期： 不定期

（二）基金产品说明

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。

（三）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 B 座 8 层

邮政编码： 100032

法定代表人： 凌新源

信息披露负责人： 张弘弢

联系电话： (010) 88066688

传真： (010) 880666566

国际互联网址： www.ChinaAMC.com

电子邮箱： chinaAMC@ChinaAMC.com

(四) 基金托管人

名称： 交通银行股份有限公司（简称“交通银行”）

注册地址： 上海市浦东新区银城中路 188 号

办公地址： 上海市浦东新区银城中路 188 号

邮政编码： 200120

法定代表人： 蒋超良

信息披露负责人： 张咏东

联系电话： (021) 68888917

传真： (021) 58408836

电子邮箱： zhangyd@bankcomm.com

(五) 信息披露

信息披露报纸名称： 《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》

登载半年度报告正文的管理人互联网网址： www.ChinaAMC.com

基金半年度报告置备地点： 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。

(六) 其它有关资料

基金注册登记机构名称： 华夏基金管理有限公司

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 B 座 8 层

二、主要财务指标和基金净值表现

重要提示：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）主要会计数据和财务指标

1、华夏债券（A/B 类）

主要会计数据和财务指标	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日
A/B 类基金本期净收益	93,016,344.48 元
A/B 类基金份额本期净收益	0.0605 元
期末 A/B 类可供分配基金收益	32,429,124.38 元
期末 A/B 类可供分配基金份额收益	0.0263 元
期末 A/B 类基金资产净值	1,278,093,445.97 元
期末 A/B 类基金份额净值	1.035 元
A/B 类基金加权平均净值收益率	5.82%
本期 A/B 类基金份额净值增长率	5.87%
A/B 类基金份额累计净值增长率	17.46%

2、华夏债券（C 类）

主要会计数据和财务指标	2006 年 4 月 3 日至 2006 年 6 月 30 日
C 类基金本期净收益	2,352,762.16 元
C 类基金份额本期净收益	0.0192 元
期末 C 类可供分配基金收益	4,466,515.74 元
期末 C 类可供分配基金份额收益	0.0248 元
期末 C 类基金资产净值	186,136,133.83 元
期末 C 类基金份额净值	1.033 元
C 类基金加权平均净值收益率	1.84%
本期 C 类基金份额净值增长率	5.67%
C 类基金份额累计净值增长率	17.24%

（二）基金净值表现

1、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）

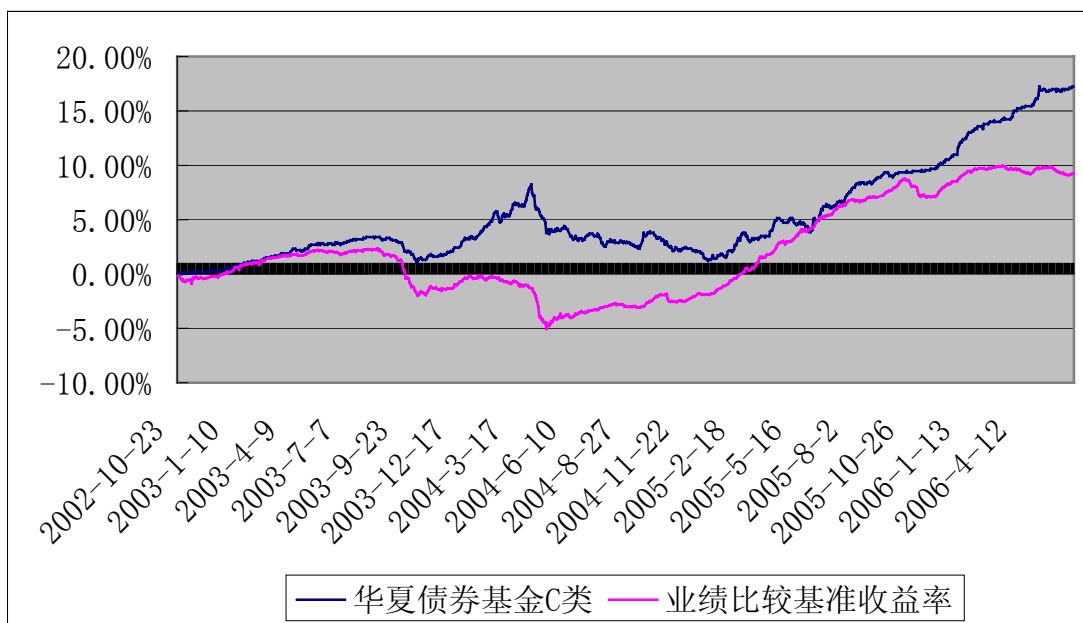
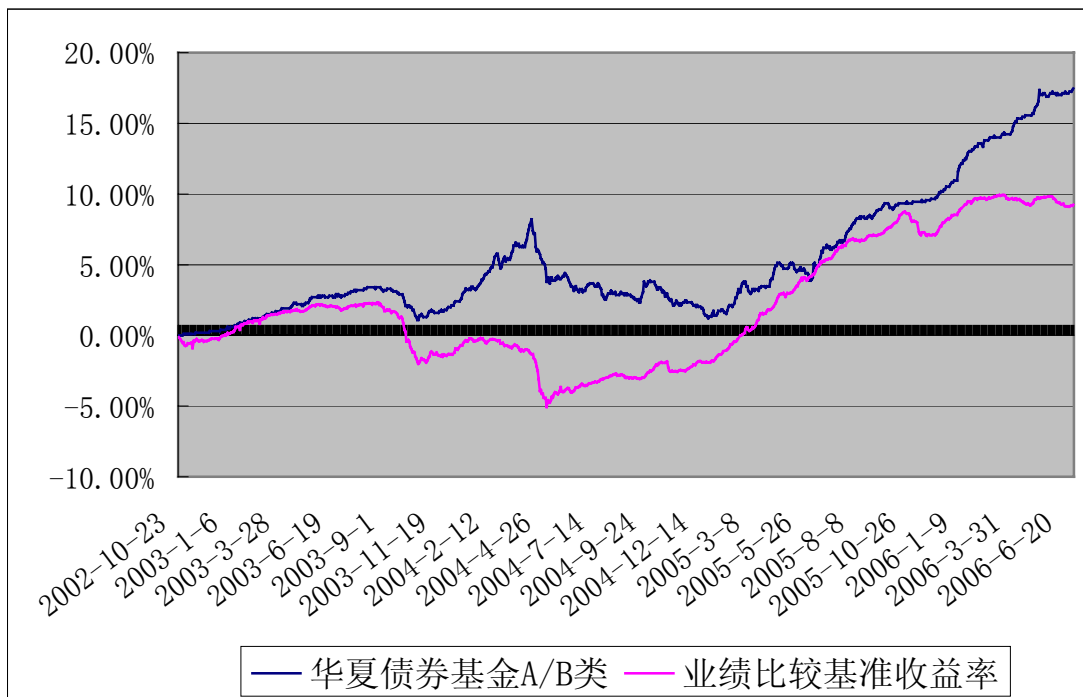
阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较 基准收益 率标准差 ④	①—③	②—④
过去一个月	0.29%	0.07%	-0.51%	0.05%	0.80%	0.02%
过去三个月	2.34%	0.12%	-0.35%	0.05%	2.69%	0.07%
过去六个月	5.87%	0.12%	0.66%	0.05%	5.21%	0.07%
过去一年	10.51%	0.10%	3.62%	0.07%	6.89%	0.03%
过去三年	14.26%	0.15%	7.31%	0.10%	6.95%	0.05%
自基金合同生效起至今	17.46%	0.13%	9.24%	0.10%	8.22%	0.03%

(2) 华夏债券 (C 类)

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
过去一个月	0.29%	0.09%	-0.51%	0.05%	0.80%	0.04%
过去三个月	2.14%	0.13%	-0.35%	0.05%	2.49%	0.08%
过去六个月	5.67%	0.12%	0.66%	0.05%	5.01%	0.07%
过去一年	10.31%	0.10%	3.62%	0.07%	6.69%	0.03%
过去三年	14.05%	0.15%	7.31%	0.10%	6.74%	0.05%
自基金合同生效起至今	17.24%	0.13%	9.24%	0.10%	8.00%	0.03%

2、基金合同生效以来基金份额净值变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

华夏债券 (A/B 类)、华夏债券 (C 类) 累计份额净值增长率
与同期业绩比较基准收益率的历史走势图
(2002 年 10 月 23 日至 2006 年 6 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。

三、管理人报告

（一）基金管理人及基金经理情况

1、基金管理人及其管理基金的经验

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，在北京、上海和深圳设有分公司。

截至 2006 年 6 月，公司管理资产规模 439 亿元人民币，管理着基金兴华、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、华夏现金增利、华夏大盘精选、华夏红利、上证 50ETF 和中小板 ETF8 只开放式基金，以及亚洲债券基金二期中国子基金和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。

2、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。现任华夏债券基金经理。

（二）报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

1、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，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。

2、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加强了以下几个方面：

(1) 加强了监察稽核工作力度，颁布实施了合规谈话、稽核记分制等制度。

(2) 通过一线部门预警控制，监察部门定期检查、不定期抽查等工作方法，保证了公司所管理的所有基金合法合规运作，未出现重大违规事件，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，定期完成季度及年度监察稽核报告，报公司领导及证监会。

(4) 对主要业务部门的制度执行情况进行了稽核。

(5) 组织学习和宣传《证券投资基金管理公司治理准则（试行）》等法规。

(6) 研究开发有关系统，加强公司合规文化宣传。

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。

（三）报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释

1、本基金业绩表现

截至 2006 年 6 月 30 日，华夏债券（A/B 类）基金份额净值为 1.035 元，本报告期份额净值增长率为 5.87%；华夏债券（C 类）基金份额净值为 1.033 元，本报告期份额净值增长率为 5.67%，同期业绩比较基准增长率为 0.66%。

2、行情回顾及运作分析

2006 年上半年经济增长率达到 10.9%，固定资产投资、工业、消费均呈现出加速势头，外贸顺差创出新高，金融机构贷款快速增长。为防止经济高速发展对资源、能源及环境造成过大的压力，防止通货膨胀及金融风险，中央从土地、信贷、环保等方面着手展开宏观调控。货币政策方面，为回收外汇占款较多导致的流动性及抑制信贷扩张，先后采取了加强公开市场操作、发行定向票据、开展外汇掉期、提高贷款利率及准备金率等政策措施，收紧了市场流动性，同时新股发行进一步分流了债市资金，导致债券市场总体偏弱。在经历了一季度国债和企业债的短暂上涨之后，债券市场总体进入慢熊行情。受股市大幅上涨影响，转债总体表现较好，天相转债指数上涨 22%。

在对物价涨幅回升及货币政策从紧、流动性紧缩的预期下，上半年基金大幅调降了组合久期，增持了央行票据、短期融资券、基于回购利率的浮动利率债及部分剩余期限较短的资产支持证券，减持了企业债及国债，随股市上涨减持了可转债。

（四）宏观经济、证券市场及行业走时的简要展望

在经济快速增长的背景下，预计货币政策仍将保持从紧的势头，新股发行也会使市场利率维持在相对较高水平。但人民币升值导致的资金面总体仍然比较宽松、宏观调控使投资及信贷增速有所回落的预期将对债券市场形成支持。股市保持活跃的局面使可转债市场仍面临投资机会，特别是新可转债的发行将使可转债市场的可投资性得到提高。基金将继续重点投资于收益率有优势的短期融资券、金融债和国债，同时精选可转债品种，力争实现较高的绝对收益。

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。

四、托管人报告

2006 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、托管协议，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。

2006 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。

2006 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、收益分配情况、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

(一) 基金会计报表

华夏债券投资基金
2006 年 6 月 30 日资产负债表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	2006 年 6 月 30 日	2005 年 12 月 31 日
资产			
银行存款	7a	21,058,313.84	838,751.19
清算备付金	7b	21,536,477.53	149,626,880.84
交易保证金	7b	250,000.00	250,000.00
应收证券清算款		3,815,834.70	903,763.66
应收利息	7c	12,612,019.68	14,189,555.87
应收申购款		5,346,236.06	26,232,414.74
债券投资市值		1,668,977,984.86	1,412,738,580.23
其中: 债券投资成本		1,662,331,443.65	1,400,627,735.88
资产总计		1,733,596,866.67	1,604,779,946.53
负债及持有人权益			
负债			
应付证券清算款		-	8,009,577.22
应付赎回款		6,971,341.52	235,673.26
应付管理人报酬		860,787.19	666,789.52
应付托管费		286,929.09	222,263.16
应付利息	7d	32,096.08	29,525.70
其他应付款	7e	3,517,778.71	3,332,258.62
卖出回购证券款		257,500,000.00	140,000,000.00
预提费用	7f	198,354.28	100,000.00
负债合计		269,367,286.87	152,596,087.48
持有人权益			
实收基金	7g	1,415,379,339.60	1,428,652,249.97
未实现利得	7h	11,954,600.08	16,546,680.45
未分配基金净收益		36,895,640.12	6,984,928.63
持有人权益合计		1,464,229,579.80	1,452,183,859.05
(2006 年 6 月 30 日每份基金份额净值: 1.035 元)			
(2005 年末每份基金份额净值: 1.016 元)			
负债及持有人权益总计		1,733,596,866.67	1,604,779,946.53

华夏债券投资基金

2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间

经营业绩表及收益分配表

(除特别注明外, 金额单位为人民币元)

	附注	本期数	上年同期数
收入			
债券差价收入	7i	83,094,754.11	2,482,579.51
债券利息收入		18,644,801.07	12,037,299.41
存款利息收入		1,130,418.27	161,008.21
买入返售证券收入		154,220.00	3,200.00
其他收入		-	-
收入合计		103,024,193.45	14,684,087.13
费用			
基金管理人报酬		(4,930,153.84)	(3,029,897.21)
基金托管费		(1,643,384.62)	(1,009,965.69)
基金销售服务费		(90,142.58)	-
卖出回购证券支出		(336,910.42)	(1,046,002.64)
其他费用	7j	(654,495.35)	(368,698.86)
其中: 信息披露费		(148,765.71)	(179,177.14)
审计费用		(49,588.57)	(49,588.57)
费用合计		(7,655,086.81)	(5,454,564.40)
基金净收益		95,369,106.64	9,229,522.73
加: 未实现利得/(损失)		(5,464,303.14)	34,681,468.79
基金经营业绩		89,904,803.50	43,910,991.52
本期基金净收益		95,369,106.64	9,229,522.73
其中: A/B 类基金净收益		93,016,344.48	9,229,522.73
C 类基金净收益		2,352,762.16	-
加: 期初基金净收益		6,984,928.63	20,539,552.18
其中: A/B 类基金净收益		6,984,928.63	20,539,552.18
C 类基金净收益		-	-
本期申购基金份额的损益平准金		57,276,736.48	109,025.42
其中: A/B 类基金损益平准金		46,497,191.79	109,025.42
C 类基金损益平准金		10,779,544.69	-
本期赎回基金份额的损益平准金		(55,171,765.79)	(3,693,630.04)
其中: A/B 类基金损益平准金		(50,171,999.16)	(3,693,630.04)
C 类基金损益平准金		(4,999,766.63)	-
可供分配基金净收益		104,459,005.96	26,184,470.29
其中: A/B 类基金净收益		96,326,465.74	26,184,470.29

C 类基金净收益	8,132,540.22	
减：本期已分配基金净收益	(67,563,365.84)	(19,410,123.51)
其中：A/B 类基金净收益	(63,897,341.36)	(19,410,123.51)
C 类基金净收益	(3,666,024.48)	
期末基金净收益	36,895,640.12	6,774,346.78
其中：A/B 类基金净收益	32,429,124.38	6,774,346.78
C 类基金净收益	4,466,515.74	

华夏债券投资基金

2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间

基金净值变动表(A/B 类)

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

	本期数	上年同期数
期初基金净值	1,452,183,859.05	1,122,460,747.24
本期经营活动		
基金净收益	93,016,344.48	9,229,522.73
未实现利得/(损失)	(4,930,440.91)	34,681,468.79
经营活动产生的基金净值变动数	88,085,903.57	43,910,991.52
本期基金份额交易		
基金申购款	1,615,264,107.48	32,137,250.23
其中：分红再投资	40,509,824.18	18,279,122.01
基金赎回款	(1,813,543,082.77)	(250,079,151.25)
基金份额交易产生的基金净值变动数	(198,278,975.29)	(217,941,901.02)
本期向基金持有人分配收益		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	(63,897,341.36)	(19,410,123.51)
期末基金净值	1,278,093,445.97	929,019,714.23

华夏债券投资基金

2006 年 4 月 3 日至 2006 年 6 月 30 日止期间

基金净值变动表(C 类)

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

2006 年 4 月 3 日至 2006 年 6 月 30 日止期间

期初基金净值	-
本期经营活动	
基金净收益	2,352,762.16

未实现利得/(损失)	(533,862.23)
经营活动产生的基金净值变动数	1,818,899.93

本期基金份额交易

基金申购款	333,311,681.79
其中：分红再投资	1,085,377.40
基金赎回款	(145,328,423.41)
基金份额交易产生的基金净值变动数	187,983,258.38

本期向基金持有人分配收益

向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	(3,666,024.48)
----------------------	----------------

期末基金净值

186,136,133.83

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。

(二) 会计报表附注

(除特别说明外，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”)经中国证券监督管理委员会证监基金字[2002]第 61 号《关于同意华夏债券投资基金设立的批复》核准，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》等有关规定和《华夏债券投资基金基金契约》(于 2004 年 10 月 15 日改为《华夏债券投资基金基金合同》)发起，并于 2002 年 10 月 23 日募集成立。本基金为契约型开放式，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集 5,132,789,987.20 元，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。有关基金设立等文件已按规定向中国证券监督管理委员会备案。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股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《华夏债券投资基金基金合同》的有关规定，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、会计报表编制基础

本基金的会计报表按照中华人民共和国国家颁布的《企业会计准则》、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》及中国证券监督管理委员会允许的如会计报表附注所列示的基金行业实务操作的有关规定编制。

3、主要会计政策和会计估计

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。

4、主要税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《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) 基金买卖债券的差价收入，自 2004 年 1 月 1 日起继续免征营业税和企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，由发行债券的企业在向基金派发利息时代扣代缴 20% 的个人所得税，暂不征收企业所得税。

5、本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。

6、重大关联方关系及关联方交易

(1) 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
华夏基金管理有限公司	基金管理人、基金发起人 基金注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司	基金托管人
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	基金管理人的股东
北京证券有限责任公司	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

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 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 × 0.6% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付基金管理人报酬 4,930,153.84 元(上年同期: 3,029,897.21 元)。

(3) 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:

$$\text{日基金托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.2\% / \text{当年天数}。$$

本基金在本报告期需支付基金托管费 1,643,384.62 元(上年同期: 1,009,965.69 元)。

(4) 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 2006 年 6 月 30 日保管的银行存款余额为 21,058,313.84 元(上年同期: 2,700,333.90 元)。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为 181,582.24 元(上年同期: 122,155.06 元)。

(5) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易

本基金在本报告期和上年同期与基金托管人交通银行通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易如下:

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间	2005 年 1 月 1 日至 2005 年 6 月 30 日止期间
卖出债券结算金额	-	-
卖出回购证券结算金额	-	130,990,000.00
卖出回购证券利息支出	-	81,086.86

(6) 本基金管理人、关联方及关联方主要股东的控制机构在本报告期末及上年期末未持有基金份额。

7、基金会计报表重要项目说明

a、银行存款

	2006 年 6 月 30 日
活期存款	21,058,313.84
定期存款	-
合计	21,058,313.84

b、清算备付金和交易保证金

	2006 年 6 月 30 日
清算备付金	21,536,477.53
开放式基金清算备付金	17,534,237.51

最低清算备付金	4,002,240.02
交易保证金	250,000.00
深圳交易保证金	250,000.00

c、应收利息

	2006 年 6 月 30 日
应收债券利息	12,588,593.16
应收银行存款利息	14,217.75
应收清算备付金利息	9,208.77
合计	12,612,019.68

d、应付利息

	2006 年 6 月 30 日
应付上交所回购利息	2,857.16
应付银行间回购利息	29,238.92
合计	32,096.08

e、其他应付款

	2006 年 6 月 30 日
应付债券利息收入的个人所得税	3,046,269.16
应付席位使用费	166,500.91
后端申购费	6,390.16
销售服务费	48,618.48
其他	250,000.00
合计	3,517,778.71

f、预提费用

	2006 年 6 月 30 日
审计费	49,588.57
信息披露费	148,765.71
合计	198,354.28

g、实收基金

华夏债券（A/B 类）

	基金份额数（份）	基金面值
2005 年 12 月 31 日	1,428,652,249.97	1,428,652,249.97
本期申购	1,553,933,975.34	1,553,933,975.34
其中：分红再投资	39,373,166.84	39,373,166.84
本期赎回	(1,747,355,771.48)	(1,747,355,771.48)
2006 年 6 月 30 日	1,235,230,453.83	1,235,230,453.83

华夏债券（C 类）

	基金份额数（份）	基金面值
2005 年 12 月 31 日	-	-
本期申购	319,273,994.48	319,273,994.48
其中：分红再投资	1,052,742.34	1,052,742.34
本期赎回	(139,125,108.71)	(139,125,108.71)

2006 年 6 月 30 日	180,148,885.77	180,148,885.77
-----------------	----------------	----------------

h、未实现利得/(损失)

华夏债券 (A/B 类)

	未实现估值 增值/(减值)(1)	未实现利得 /(损失)平准金	合计
2005 年 12 月 31 日	12,110,844.35	4,435,836.10	16,546,680.45
本期净变动数	(4,930,440.91)	-	(4,930,440.91)
本期申购基金份额	-	14,832,940.35	14,832,940.35
其中: 分红再投资	-	216,958.11	216,958.11
本期赎回基金份额	-	(16,015,312.13)	(16,015,312.13)
2006 年 6 月 30 日	7,180,403.44	3,253,464.32	10,433,867.76

华夏债券 (C 类)

	未实现估值 增值/(减值)(1)	未实现利得 /(损失)平准金	合计
2005 年 12 月 31 日	-	-	-
本期净变动数	(533,862.23)	-	(533,862.23)
本期申购基金份额	-	3,258,142.62	3,258,142.62
其中: 分红再投资	-	6,678.51	6,678.51
本期赎回基金份额	-	(1,203,548.07)	(1,203,548.07)
2006 年 6 月 30 日	(533,862.23)	2,054,594.55	1,520,732.32

(1) 未实现估值增值/(减值)按投资类别分项列示如下:

	2006 年 6 月 30 日
债券投资—交易所市场	6,551,435.71
债券投资—银行间同业市场	95,105.50
合计	6,646,541.21

i、债券差价收入

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间
卖出及到期兑付债券结算金额	5,385,088,492.18
减: 应收利息总额	65,296,232.07
减: 卖出及到期兑付债券成本总额	5,236,697,506.00
债券差价收入	83,094,754.11

j、其他费用

	2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间
信息披露费	148,765.71
审计费	49,588.57
席位使用费	399,957.82
债券账户服务费	31,800.00
银行费用	24,383.25
合计	654,495.35

8、收益分配

报告期内本基金收益分配事项(A/B 类)

2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间	登记日	分红率	现金形式发放	再投资形式发放	发放红利合计
第一次分红	2006-03-22	每 10 份基金份额 0.20 元	12,743,817.40	21,073,608.51	33,817,425.91
第二次分红	2006-06-13	每 10 份基金份额 0.20 元	10,643,699.78	19,436,215.67	30,079,915.45
合计		每 10 份基金份额 0.40 元	23,387,517.18	40,509,824.18	63,897,341.36

报告期内本基金收益分配事项(C 类)

2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日止期间	登记日	分红率	现金形式发放	再投资形式发放	发放红利合计
第一次分红	2006-06-13	每 10 份基金份额 0.20 元	2,580,647.08	1,085,377.40	3,666,024.48
合计		每 10 份基金份额 0.20 元	2,580,647.08	1,085,377.40	3,666,024.48

9、流通受限制不能自由转让的基金资产

流通受限制不能自由转让的债券

基金认购新发行债券，从债券认购日至债券上市日期间，暂无法流通。本基金截至 2006 年 6 月 30 日止流通受限制的债券情况如下：

债券名称	认购日期	上市日期	可流通日期	认购价格	期末估价	认购数量	成本	估值
06 沪水务债	2006-06-30	2006-7-18	2006-7-18	100.00	100.00	500,000	50,000,000.00	50,000,000.00
06 中信证券债	2006-06-02	-	-	100.00	100.00	250,000	25,000,000.00	25,000,000.00
合计							75,000,000.00	75,000,000.00

六、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	1,581,877,649.52	91.25%
资产支持证券	87,100,335.34	5.02%
银行存款和清算备付金合计	42,594,791.37	2.46%
其他资产	22,024,090.44	1.27%
合计	1,733,596,866.67	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	421,042,723.30	28.76%
2	金 融 债	365,735,300.00	24.98%
3	央行票据	417,759,000.00	28.53%
4	企 业 债	233,164,202.21	15.92%
5	可 转 债	144,176,424.01	9.85%
	合 计	1,581,877,649.52	108.03%

(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	20国债(10)	168,381,545.40	11.50%
2	06 央行票据 32	149,175,000.00	10.19%
3	06 农发 04	148,260,000.00	10.13%
4	06 央行票据 29	119,364,000.00	8.15%
5	02 国债(14)	114,667,938.00	7.83%

(四) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券明细

序号	资产支持证券品种	市值(元)	占净值比例
1	远东 01	47,100,335.34	3.22%
2	浦建收益	40,000,000.00	2.73%
	合 计	87,100,335.34	5.95%

(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、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	3,815,834.70
应收利息	12,612,019.68
应收申购款	5,346,236.06
合计	22,024,090.44

3、至本报告期末，本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
100117	西钢转债	4,235,000.00	0.29%
100236	桂冠转债	48,710,805.00	3.33%
100726	华电转债	1,255,433.40	0.09%
100795	国电转债	6,791,119.40	0.46%
110036	招行转债	2,453,723.90	0.17%
110219	南山转债	5,879,855.00	0.40%
110317	营港转债	4,138,399.00	0.28%
110874	创业转债	18,100,212.90	1.24%
125488	晨鸣转债	14,049,584.55	0.96%
125822	海化转债	15,257,240.79	1.04%
125959	首钢转债	23,305,050.07	1.59%

七、基金份额持有人户数和持有人结构

截至 2006 年 6 月 30 日华夏债券基金持有人情况如下：

（一）持有人户数

报告期末基金份额持有人户数	25,869 户
报告期末平均每户持有的基金份额	54,713.34 份

（二）报告期末基金份额持有人结构

	持有份额（份）	占基金总份额比例
机构投资者持有的基金份额	1,104,621,124.50	78.04%
个人投资者持有的基金份额	310,758,215.10	21.96%
合 计	1,415,379,339.60	100.00%

八、开放式基金份额变动

华夏债券（A/B 类）

单位：份

基金合同生效日基金份额总额	5,132,789,987.20
期初基金份额总额	1,428,652,249.97
报告期间基金总申购份额	1,553,933,975.34
报告期间基金总赎回份额	(1,747,355,771.48)
报告期末基金份额总额	1,235,230,453.83

华夏债券（C类）		单位：份
基金合同生效日基金份额总额		-
期初基金份额总额		-
报告期间基金总申购份额		319,273,994.48
报告期间基金总赎回份额		(139,125,108.71)
报告期末基金份额总额		180,148,885.77

九、重大事件揭示

（一）本报告期内本基金未召开基金份额持有人大会。

（二）经华夏基金管理有限公司第二届董事会 2006 年第二次会议决议，免去李操纲先生公司副总经理职务。

（三）基金托管人交通银行股份有限公司于 2006 年 1 月 25 日在《证券时报》、《金融时报》上刊登了《交通银行股份有限公司关于阮红基金托管行业高管任职资格的公告》。

（四）基金托管人交通银行股份有限公司于 2006 年 7 月 18 日在《证券时报》上刊登了《交通银行股份有限公司关于住所变更的公告》。交通银行股份有限公司住所由“上海市仙霞路 18 号”变更为“上海市浦东新区银城中路 188 号”。

（五）本报告期无涉及本基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼事项。

（六）本报告期本基金投资策略未发生改变。

（七）本基金（A/B 类）2006 年上半年向投资者每 10 份基金份额分红 0.40 元；本基金（C 类）2006 年上半年向投资者每 10 份基金份额分红 0.20 元。

（八）本报告期本基金所聘用的会计师事务所未发生改变。

（九）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。

（十）选择证券经营机构交易席位的情况

- 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，本期分别选择了天同证券、申万证券、华泰证券和中信建投证券共计 4 个席位作为华夏债券基金专用交易席位。按协议在约定期限内按债券成交金额的 0.1% 计提席位使用费。

2006 年 1 月 1 日至 2006 年 6 月 30 日租用各席位交易量及席位使用费提取情况如下：

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	259,673,023.10	6.54%	-	-	11,743.60	7.52%
申万证券	1	284,030,228.55	7.16%	-	-	14,201.07	9.10%
华泰证券	1	3,424,413,031.86	86.30%	966,600,000.00	100.00%	130,144.29	83.38%
合计	3	3,968,116,283.51	100.00%	966,600,000.00	100.00%	156,088.96	100.00%

(十一) 其他重大事件

1、本基金管理人于 2006 年 6 月 12 日发布华夏基金管理有限公司深圳分公司迁址公告、华夏债券投资基金第七次分红公告；

2、本基金管理人于 2006 年 6 月 1 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下基金资产支持证券投资方案的公告；

3、本基金管理人于 2006 年 5 月 13 日发布公告，免去李操纲先生公司副总经理职务；

4、本基金管理人于 2006 年 5 月 8 日发布关于华夏债券投资基金 C 类收费模式新增中国建设银行股份有限公司代销机构的公告；

5、本基金管理人于 2006 年 4 月 25 日发布关于基金网上交易费率优惠的公告；

6、本基金管理人于 2006 年 4 月 13 日发布深圳分公司迁址公告；

7、本基金管理人于 2006 年 4 月 5 日发布关于华夏债券投资基金 C 类收费模式新增代销机构的公告；

8、本基金管理人于 2005 年 4 月 3 日发布关于华夏债券投资基金新增 C 类收费模式的公告；

9、本基金管理人于 2006 年 4 月 3 日发布关于修订《华夏债券投资基金基金合同》、《华夏债券投资基金招募说明书（更新）》的公告；

10、本基金管理人于 2006 年 3 月 20 日发布华夏债券投资基金第六次分红公告；

11、本基金管理人于 2006 年 2 月 15 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金开展促销活动的公告；

12、本基金管理人于 2006 年 2 月 6 日发布关于旗下开放式基金代销机构华夏证券股份有限公司变更为中信建投证券有限责任公司的公告；

13、本基金管理人于 2005 年 1 月 24 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增齐鲁证券有限公司为代销机构的公告；

14、本基金管理人于 2005 年 1 月 9 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增华西证券有限责任公司为代销机构的公告。

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 查阅上述公告。

十、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。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人—华夏基金管理有限公司客户服务中心电话：400-818-6666

网址: www.ChinaAMC.com

华夏基金管理有限公司
二〇〇六年八月二十四日