

## 华夏债券投资基金 2008 年第一季度报告

### 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2008年4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 2008 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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：	6,940,015,373.79 份
其中：	
华夏债券（A/B 类）基金：	4,976,928,770.79 份
华夏债券（C 类）基金：	1,963,086,603.00 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	21,966,555.22 元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	89,642,253.87 元
加权平均 A/B 类基金份额本期利润	0.0047 元
期末 A/B 类基金资产净值	5,555,870,568.92 元
期末 A/B 类基金份额净值	1.116 元

##### 2、华夏债券（C 类）基金

C 类基金本期利润	6,558,241.15 元
本期利润扣减公允价值变动损益后的净额	27,416,972.58 元
加权平均 C 类基金份额本期利润	0.0043 元
期末 C 类基金资产净值	2,175,658,945.40 元
期末 C 类基金份额净值	1.108 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

##### 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	0.45%	0.10%	2.34%	0.05%	-1.89%	0.05%

##### 2、华夏债券（C 类）基金

阶段	份额净	份额净	业绩比较	业绩比较基准	①-③	②-④
----	-----	-----	------	--------	-----	-----

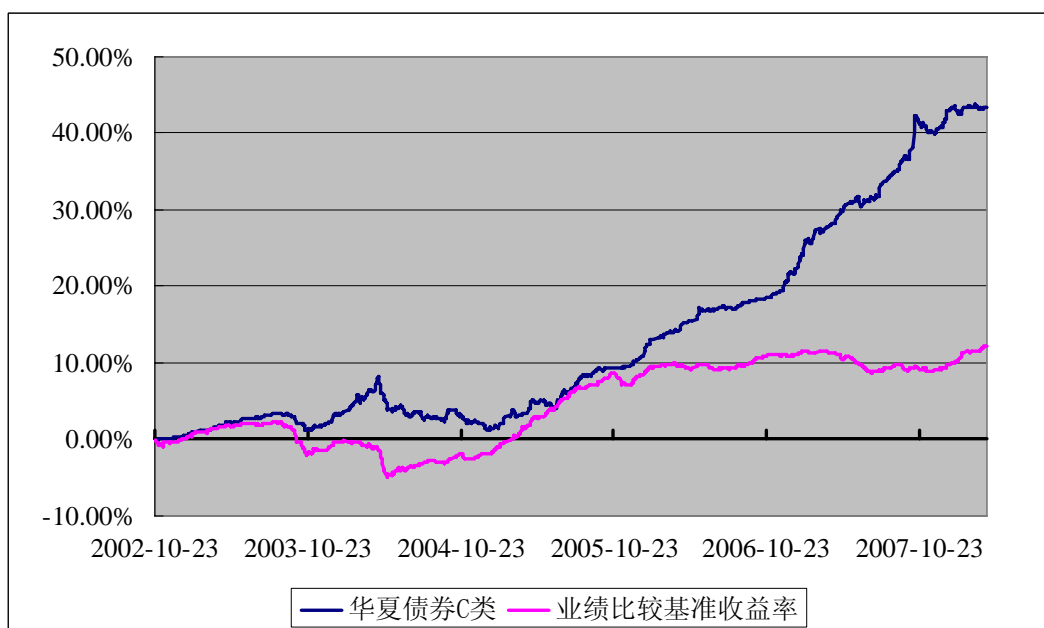
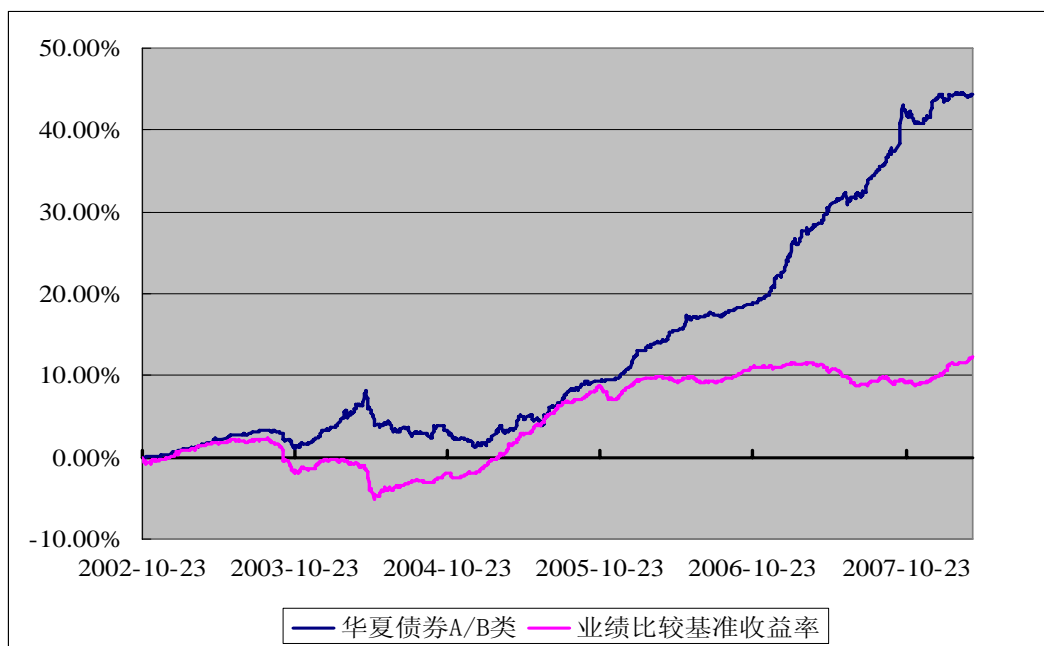
	值增长率①	值增长率标准差②	基准收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	0.36%	0.12%	2.34%	0.05%	-1.98%	0.07%

(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 2008 年 3 月 31 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、根据华夏债券基金合同规定，本基金应自基金合同生效之日起 3 个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十八条（二）投资范围、（七）投资限制的有关规定。

#### 四、管理人报告

##### （一）基金经理简介

基金经理：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、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，2007 年 1 月至 2008 年 2 月）。现任固定收益副总监、华夏债券投资基金基金经理（2004 年 2 月起任职），华夏希望债券证券投资基金基金经理（2008 年 3 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）。

（二）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，因市场波动导致华夏债券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。

（三）本公司一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，并制定了相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》进一步完善了《华夏基金管理有限公司公平交易制度》，并严格执行了公平交易的原则和制度。

##### （四）报告期内的业绩表现和投资策略

###### 1、本基金业绩表现

截至 2008 年 3 月 31 日，华夏债券（A/B 类）基金份额净值为 1.116 元，本报告期份额净值增长率为 0.45%；华夏债券（C 类）基金份额净值为 1.108 元，

本报告期份额净值增长率为 0.36%，同期业绩比较基准增长率为 2.34%。

## 2、行情回顾及运作分析

2008 年 1 季度，美国经济和金融市场继续受到次贷危机的不利影响，经济进入衰退阶段的概率上升，美联储三次降息总计达 2 个百分点，使人民币对美元升值速度加快，中国贸易顺差增速明显回落。国内固定资产投资和实际消费增速总体维持稳定，但是受雪灾的短期影响，经济增速回落态势比较明显。通胀压力仍然偏大，2 月居民消费价格指数达到 8.7%，再创近年新高。央行继续提高法定准备金率，并通过公开市场操作回收流动性，货币信贷增速有所下降。债券市场资金面充裕，市场利率下行，央行票据利率维持稳定。股市出现大幅下跌，中信转债指数跌幅为 23%。

本报告期内，本基金适度提高了组合久期，主要增持了央行票据、短期浮动利率金融债和可分离债，减持了低利率的短期国债、新股和可转债。

## 3、市场展望和投资策略

外需下降和内部宏观调控政策使经济增速趋于回落，但短期内流动性过剩、国际粮价上涨、劳动力成本上升及政策性调价等因素使经济仍面临较大的通胀压力。在经济增速回落和通货膨胀维持高位的态势下，预计债券市场今年 2 季度总体将以相对平稳运行为主。信贷增速的下降导致银行对债券投资的需求上升，企业债、公司债等信用债券发行规模会继续有所增加。

华夏债券基金将保持适中的久期，并根据经济形势及债券市场供求关系的变化，对组合久期进行动态调整。可转债及新股投资方面，基金将保持整体低仓位并择机进行可转债的波段操作。本基金将基于研究分析，在控制风险的前提下选择性地参与股票一级市场投资，提高收益。

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	19,364,953.92	0.25%

债券	6,688,435,275.10	86.11%
权证	-	-
资产支持证券	57,402,142.40	0.74%
银行存款和清算备付金合计	447,779,769.05	5.76%
其他资产	554,737,391.57	7.14%
合计	7,767,719,532.04	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	623,101.50	0.01%
B	采掘业	9,444,560.84	0.12%
C	制造业	8,846,227.28	0.11%
C0	其中：食品、饮料	747,281.10	0.01%
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	2,465,074.77	0.03%
C5	电子	1,576,075.81	0.02%
C6	金属、非金属	520,245.81	0.01%
C7	机械、设备、仪表	3,537,549.79	0.05%
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	307,728.80	0.00%
K	社会服务业	143,335.50	0.00%
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	19,364,953.92	0.25%

(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	601898	中煤能源	555,045	9,235,948.80	0.12%
2	002202	金风科技	41,732	2,207,622.80	0.03%
3	002215	诺普信	33,031	871,688.09	0.01%
4	002211	宏达新材	51,235	862,285.05	0.01%
5	002214	大立科技	31,969	639,380.00	0.01%
6	002200	绿大地	15,855	623,101.50	0.01%
7	002204	华锐铸钢	28,708	567,844.24	0.01%

8	002218	拓日新能	18,689	565,342.25	0.01%
9	002203	海亮股份	31,359	520,245.81	0.01%
10	002216	三全食品	13,886	491,564.40	0.01%

(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	964,762,816.80	12.48%
2	金 融 债	1,969,023,000.00	25.47%
3	央行票据	2,001,625,000.00	25.89%
4	企 业 债	1,652,428,570.91	21.37%
5	可 转 债	100,595,887.39	1.30%
	合 计	6,688,435,275.10	86.51%

(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	08 央行票据 34	480,450,000.00	6.21%
2	05 中行 02 浮	403,850,000.00	5.22%
3	07 国债 20	401,800,000.00	5.20%
4	08 央行票据 35	400,000,000.00	5.17%
5	07 央行票据 139	288,570,000.00	3.73%

(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	澜 电 01	20,029,584.66	0.26%
2	天电收益	19,292,522.74	0.25%
3	宁 建 04	18,080,035.00	0.23%
4	-	-	-
5	-	-	-
6	-	-	-
7	-	-	-
8	-	-	-
9	-	-	-
10	-	-	-
	合 计	57,402,142.40	0.74%

(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

应收证券清算款	398,809,854.86
应收利息	81,118,012.02
应收申购款	74,409,524.69
存出保证金	250,000.00
其他应收款	150,000.00
合计	554,737,391.57

4、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
110567	山鹰转债	13,732,180.00	0.18%
128031	巨轮转债	10,933,507.29	0.14%
110078	澄星转债	1,298,770.00	0.02%
100236	桂冠转债	608,248.90	0.01%
125960	锡业转债	216,028.64	0.00%

5、报告期内获得的权证明细

	权证名称	数量（份）	成本总额（元）
获配权证	上港 CWB1	275,485	410,138.83

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

报告期初 A/B 类基金份额总额	4,532,423,749.53
报告期间 A/B 类基金总申购份额	1,617,193,932.31
报告期间 A/B 类基金总赎回份额	1,172,688,911.05
报告期末 A/B 类基金份额总额	4,976,928,770.79

(二) 华夏债券（C 类）基金份额变动：

单位：份

报告期初 C 类基金份额总额	1,441,042,981.09
报告期间 C 类基金总申购份额	1,883,651,914.53
报告期间 C 类基金总赎回份额	1,361,608,292.62
报告期末 C 类基金份额总额	1,963,086,603.00

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、国内唯一亚洲债券基金投资管理人及国内首批 QDII 基金管理人，华夏基金还于 2008 年 2 月获得特定资产管理业务资格，是业务领域最广泛的基金管理公司。

截至 2008 年 3 月 31 日，公司管理证券投资基金规模达到 2432 亿元，基金份额持有人户数超过 1000 万，是国内管理基金资产规模最大的基金管理公司。公司管理着 2 只封闭式基金，15 只开放式基金，1 只创新封闭式基金、亚洲债券基金二期中国子基金、多只全国社保基金投资组合和几十只企业年金组合。

2008 年 1 季度，在市场持续调整的情况下，华夏基金凭借自身强大的投研实力，旗下基金整体业绩在同业中处于领先地位，取得了显著超越市场的表现，有效地为投资者分散了投资风险。

- 根据中国银河证券基金研究中心的统计，华夏基金旗下主动管理的成立在一年以上的全部 7 只股票及混合型开放式基金均获得了五星评级，在 18 家基金公司的 35 只获得五星级评级的基金中，华夏基金拥有其中的五分之一。
- 在各类型基金中表现位居前列的均有华夏基金旗下的基金。其中，华夏大盘精选基金在股票型基金中排名第二，中小板 ETF 在指数型基金中排名第一，华夏红利基金在偏股型基金中排名第三，华夏回报基金在平衡型基金中排名第一。

2008 年 1 季度，华夏基金继续采取多种手段，不断提高客户服务水平，全力打造高质量的客户服务品牌。

- 呼叫中心荣获“中国信息化推进联盟客户关系管理专业委员会”评选的“2008 中国最佳呼叫中心奖”。
- 采取多种手段，全面提高服务质量：1、改进人工电话接听流程，使 1 季度人工电话接通率继续保持较高水平；2、提高网站信息服务的质量；3、增加电子对账单订制方式，客户可以通过客服电话、网站、电子邮件、短信等多种方式订制电子对账单服务。
- 提高网上交易服务能力，目前网上交易支持建行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、招行卡、浦发卡等支付渠道。

为树立理性的基金投资理念，增进与投资人之间的交流，2008 年华夏基金在投资者理财服务方面加大投入：

- 华夏基金借公司成立十周年之际，在全国 30 个城市举办了 31 场以“五星基金聚华夏——十年信任十年回报”为主题的全国巡回策略报告会，持续进行基金理财知识的宣讲。

2008 年 1 季度，华夏基金凭借优异的业绩和稳健的经营，荣获多家机构评选的多个奖项：

- 2008 年 3 月，在《上海证券报》主办的第五届“中国基金业金基金评选”中，华夏基金获得“中国最佳基金公司 TOP 大奖”和“中国基金业十年杰出贡献基金公司奖”。
- 2008 年 3 月，在亚洲权威资产管理杂志《亚洲资产管理》(Asia Asset Management)的评选中，华夏基金获得“中国增长最快速基金管理公司”、“亚洲地区最具创新投资者教育”等四项大奖。
- 2008 年 2 月，在新浪财经“2007 理财产品评选之基金公司评选”中，华夏基金获得“最受网友信赖的十大基金公司奖”。
- 2008 年 1 月，在和讯网举办的 2007 年度财经风云榜评选活动中，华夏基金获得“2007 年度中国十大品牌基金公司奖”。
- 2008 年 1 月，在《21 世纪经济报道》主办的“中国赢基金奖”的评比中，华夏基金获得“2007 年中国基金公司综合实力大奖”等四项大奖。
- 2008 年 1 月，华夏基金在《证券时报》主办的“2007 年度中国明星基金暨最佳托管银行评选”中，荣获“中国基金业十年持续回报明星基金奖”、“十大明星基金公司奖”。
- 2008 年 1 月，华夏基金获得由《中国证券报》等机构共同评选的“2007 年度十大金牛基金公司”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

二〇〇八年四月二十二日