

华夏债券投资基金 2008 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：二〇〇八年八月二十六日

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。本报告期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 2008 年 8 月 19 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 2008 年 1 月 1 日起至 2008 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、基金净值表现.....	2
(一) 主要财务指标.....	2
(二) 基金净值表现.....	3
三、管理人报告.....	5
四、托管人报告.....	10
五、财务会计报告.....	10
(一) 基金会计报表.....	10
(二) 会计报表附注.....	13
六、投资组合报告.....	22
(一) 报告期末基金资产组合情况.....	22
(二) 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	23
(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细.....	23
(四) 报告期内股票投资组合的重大变动.....	23
(五) 报告期末按券种分类的债券投资组合.....	25
(六) 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.....	26
(七) 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.....	26
(八) 报告期末及报告期内权证明细.....	26
(九) 投资组合报告附注.....	26
七、基金份额持有人户数和持有人结构.....	27
(一) 持有人户数和持有人结构.....	27
(二) 期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况.....	27
八、开放式基金份额变动.....	28
九、重大事件揭示.....	28
十、备查文件目录.....	31

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(A/B 类)、华夏债券(C 类)

交易代码：001001 (前端收费模式); 001002 (后端收费模式); 001003 (C 类收费模式)

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：7,749,688,483.26 份

其中：

华夏债券(A/B 类)：5,055,784,324.38 份

华夏债券(C 类)：2,693,904,158.88 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：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。

(三) 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 B 座 8 层

邮政编码：100032

法定代表人：凌新源

信息披露负责人：廖为

客户服务电话：400-818-6666

传真：010-88066511

国际互联网址：www.ChinaAMC.com

电子邮箱：service@ChinaAMC.com

（四）基金托管人有关情况

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

国际互联网址：www.bankcomm.com

电子邮箱：zhangyd@bankcomm.com

（五）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。

（六）注册登记机构

注册登记机构名称：华夏基金管理有限公司

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、基金净值表现

（一）主要财务指标

1、华夏债券（A/B 类）基金

主要财务指标	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日
--------	---------------------------------

本期利润	40,453,360.63 元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	141,780,429.38 元
加权平均份额本期利润	0.0083 元
期末可供分配利润	371,310,080.96 元
期末可供分配份额利润	0.0734 元
期末基金资产净值	5,561,005,933.67 元
期末基金份额净值	1.100 元
加权平均净值利润率	0.75%
本期份额净值增长率	0.82%
基金份额累计净值增长率	44.86%

2、华夏债券（C 类）基金

主要财务指标	2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日
本期利润	12,221,537.42 元
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	51,935,714.92 元
加权平均份额本期利润	0.0059 元
期末可供分配利润	173,090,469.66 元
期末可供分配份额利润	0.0643 元
期末基金资产净值	2,939,072,299.01 元
期末基金份额净值	1.091 元
加权平均净值利润率	0.54%
本期份额净值增长率	0.64%
基金份额累计净值增长率	43.78%

注：所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。

（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	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	-0.27%	0.04%	-0.59%	0.06%	0.32%	-0.02%
过去三个月	0.37%	0.05%	-0.18%	0.05%	0.55%	0.00%
过去六个月	0.82%	0.08%	2.15%	0.06%	-1.33%	0.02%
过去一年	9.61%	0.16%	3.03%	0.06%	6.58%	0.10%
过去三年	36.30%	0.14%	6.27%	0.06%	30.03%	0.08%
自基金合同生效起至今	44.86%	0.14%	12.04%	0.09%	32.82%	0.05%

(2) 华夏债券 (C 类)

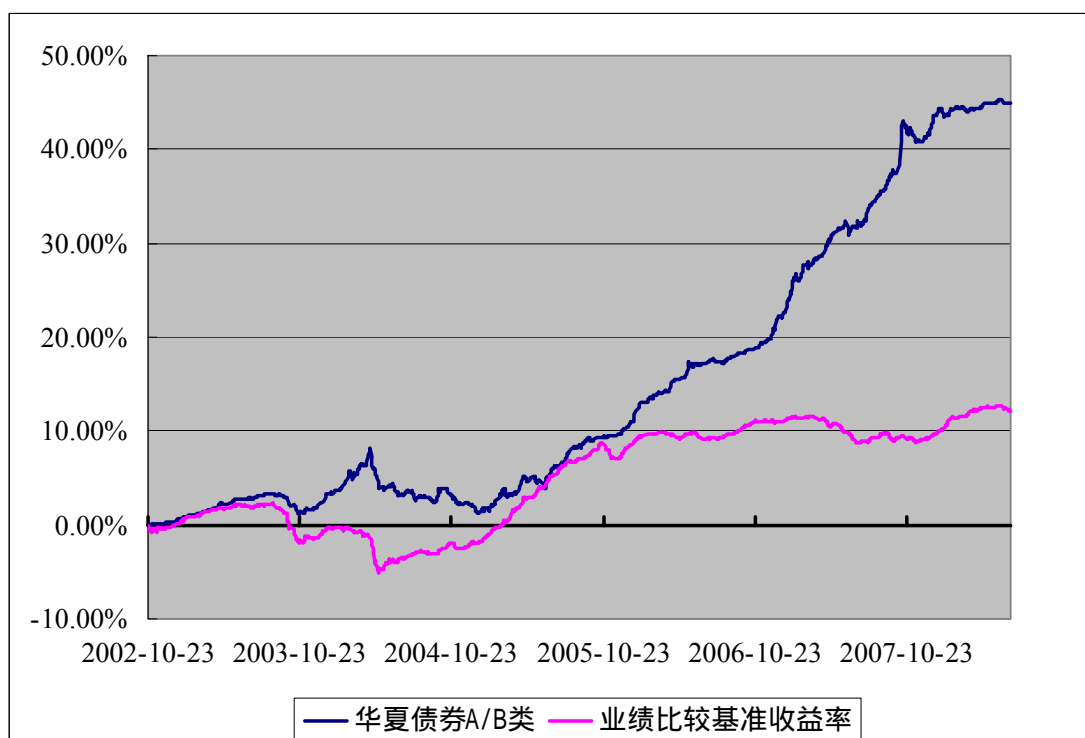
阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去一个月	-0.27%	0.04%	-0.59%	0.06%	0.32%	-0.02%
过去三个月	0.28%	0.05%	-0.18%	0.05%	0.46%	0.00%
过去六个月	0.64%	0.09%	2.15%	0.06%	-1.51%	0.03%
过去一年	9.27%	0.17%	3.03%	0.06%	6.24%	0.11%
过去三年	35.28%	0.14%	6.27%	0.06%	29.01%	0.08%
自基金合同生效起至今	43.78%	0.14%	12.04%	0.09%	31.74%	0.05%

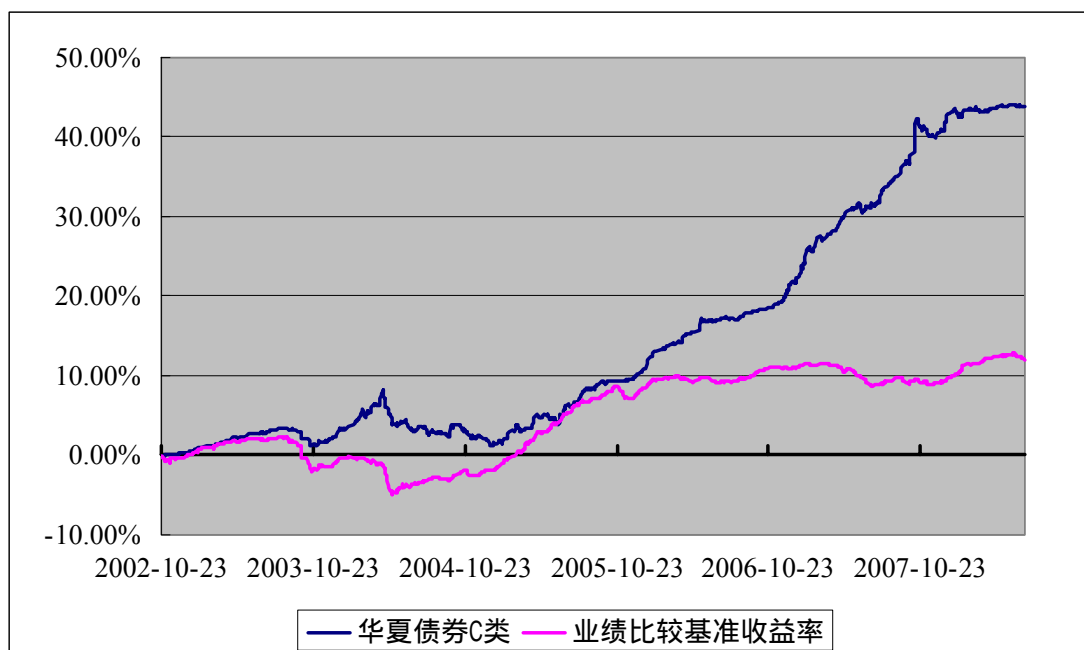
2、自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华夏债券投资基金

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 6 月 30 日)





注：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。

根据华夏债券基金合同规定，本基金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）投资组合的有关规定。

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

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。华夏基金是首批全国社保基金投资管理人、首批企业年金基金投资管理人、境内首只 ETF 基金管理人及境内唯一的亚债中国基金投资管理人，华夏基金还于 2008 年 2 月获得了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 6 月 30 日，公司管理证券投资基金规模超过 2023 亿元，基金份额持有人户数超过 1200 万，是境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及多只全国社保基金投资组合，公司已经被 60 多家企业确

定为年金投资管理人，并被多家特定客户确定为资产管理人。

2、基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
韩会永	本基金基金经理、固定收益副总监	2004-02-27	—	8 年	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 12 日至 2006 年 1 月 24 日期间，2007 年 1 月 6 日至 2008 年 2 月 4 日期间）。

（二）报告期内基金运作的遵规守信情况的说明

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，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。报告期内，因市场波动导致本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%，该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）公平交易专项说明

1、公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，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。

2、本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

3、异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

（四）报告期内基金的业绩表现和投资策略

1、本基金业绩表现

截至 2008 年 6 月 30 日，华夏债券（A/B 类）基金份额净值为 1.100 元，本报告期份额净值增长率为 0.82%，华夏债券（C 类）基金份额净值为 1.091 元，本报告期份额净值增长率为 0.64%，同期业绩比较基准增长率为 2.15%。

2、行情回顾及运作分析

上半年，美国次贷危机影响进一步蔓延，全球经济回落态势更为明显。受外需回落及国内多项宏观调控措施影响，中国经济增速也出现回落。在此背景下，因财政存款年底释放、外汇占款增长较多和贷款受限，1 季度市场资金面非常宽松，债券市场出现上涨。2 季度国际原油价格上涨超出预期，经济表现出滞胀的特征，国内也开始进行成品油、电力等价格的调整，通胀预期上升，同时央行调整法定准备金率使市场资金逐步收紧，债市又出现比较明显的下跌。上半年中债总指数仅上涨 0.22%，收益率曲线整体上移。伴随股市的下跌，上半年中信转债指数跌幅达到 31%。

本报告期内，本基金保持了偏低的组合久期，主要增持了收益率较高的央行票据和分离债，减持了收益率较低的国债和申购的新股。

3、市场展望和投资策略

预计下半年经济增速和物价涨幅会有所回落，短期内市场资金尚能维持比较宽松的局面，从而对债市形成支持。由于价格改革的滞后，通货膨胀压力尚未明显缓解，在通胀水平仍较高的情况下，目前中长期债券利率受认同度不高。市场利率的变化还要看经济增长和物价进一步的走势、货币政策及国际资本流动对资金面的影响。我们预计下半年信用债供应偏多，债市仍可能存在一定波动，但整体上应能维持平稳并有所上涨。

目前，本基金久期中等偏低，下半年将根据经济形势及债券市场供求关系的变化，对组合久期和类属配置进行动态调整。可转债及新股投资方面，基金将保持整体低仓位并选择优势品种进行操作。下半年可能的大盘新股的发行有利于适度提高组合收益。

珍惜基金份额持有人的每一份投资和每一份信任，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）为投资人提供的服务

2008 年上半年，在市场持续调整的情况下，华夏基金以深入的投资研究为基础，加强了市场分析与风险管理，尽力为投资人分散投资风险，旗下基金整体表现在同业中位居前列。

1、根据中国银河证券基金研究中心的统计，截至 2008 年 6 月 30 日，在同期可比的全部股票及混合型开放式基金中，华夏回报基金表现最为抗跌，位列平衡型基金第 1 名，华夏回报二号基金位列平衡型基金第 4 名；华夏基金旗下主动管理的股票型基金中，华夏大盘精选基金、华夏复兴基金、华夏成长基金及华夏优势增长基金排名均在同类基金前 1/10；华夏红利基金及华夏蓝筹基金在偏股型基金中分别位列第 2 名和第 4 名。

2、截至 2008 年 6 月底，在中国银河证券基金研究中心过去一年的星级评价中，华夏基金旗下参与评价的 8 只开放式基金中，有 7 只基金获得了五星级评价，1 只基金获得了四星级评价。

2008 年上半年，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。

1、在服务行业权威评选中获得多项荣誉：

（1）荣获中国信息协会和中国服务贸易协会评选的“中国最佳客户服务奖”和“中国最佳客户服务中心奖”。

（2）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”。

2、扩充客户服务团队，强化人员培训，提高人工服务水平。

3、继续采取多种手段，全面提升服务质量：

（1）升级客服电话系统，改进人工电话接听流程，为客户提供更稳定、更优质的电话咨询服务。

（2）针对市场变化和客户关心的问题，提供多种形式的网站服务内容，提高服务的针对性和时效性。

（3）推广电子对账单，推出短信对账单新服务，提供多种订制环保对账单的方式，方便持有人选择更及时、更高效的环保对账单。

（4）调整对账单内容，使对账单更加通俗易懂，更好地满足持有人的需要。

2008 年上半年，华夏基金凭借优良的业绩和稳健的经营，荣获国内外多家机构评选的多个奖项：

1、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”。

2、2008 年 1 月，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，华夏基金荣获“中国基金业十年持续回报明星基金奖”及“十大明星基金公司奖”。

3、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。

4、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”。

5、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”。

6、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。

7、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”。

8、2008 年 4 月，在亚洲权威财经杂志《亚洲投资者》(Asian Investor)举办的“2008 年度投资成就奖”评选中，华夏基金获得唯一的“年度中国最佳基金公司奖”，同时还获得了“一年期最佳投资回报奖”。

9、2008 年 4 月，在晨星(中国)和《财富中国》联合举办的基金年度评奖中，华夏基金获得“2007 年最佳持续创富基金公司奖”、“2007 年最佳风险控制基金公司奖”。

10、2008 年 5 月，“百度 2008 亿万网民心目中的理财品牌榜”揭晓，华夏基金被评选为“2008 亿万网民心目中的中国十大品牌基金公司”。

为树立理性的基金投资理念，增进与投资人之间的交流，2008 年上半年，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。

华夏基金在“5.12”四川汶川地震发生后，华夏基金公司和员工及时向灾区捐赠总计超过 350 万元，捐赠了 80 万册《地震灾害心理救助手册》以及大量灾区急需防暑降温用品。同时，华夏基金通过公告、客服电话、网站、在成都设立咨询服务专柜等多种方式，寻找灾区持有人，妥善处理了投资人基金资产的灾后事宜。

四、托管人报告

2008 年上半年度，基金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。

2008 年上半年度，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。

2008 年上半年度，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、财务会计报告相关内容、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
资产负债表
2008 年 6 月 30 日

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	附注	本报告期末余额	上年年末余额
资产			
银行存款		119,992,136.14	290,874,349.03
结算备付金		485,159,110.86	205,724,992.30
存出保证金	a	324,912.79	272,470.96
交易性金融资产	b	7,849,757,834.67	6,225,622,762.06

其中：股票投资		22,918,741.69	184,876,567.49
债券投资		7,769,436,950.58	5,983,344,052.17
资产支持证券投资		57,402,142.40	57,402,142.40
衍生金融资产	c	-	9,087,408.11
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		-	-
应收利息	d	114,687,519.86	70,448,511.63
应收股利		-	-
应收申购款		26,706,282.52	69,088,712.37
其他资产		150,000.00	-
资产总计		8,596,777,796.84	6,871,119,206.46
负债及所有者权益			
负债：			
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
衍生金融负债		-	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		4,221,828.42	91,321,757.04
应付赎回款		77,797,534.94	20,011,306.95
应付管理人报酬		4,290,706.43	3,327,910.19
应付托管费		1,430,235.49	1,109,303.44
应付销售服务费		768,531.22	376,537.78
应付交易费用	e	918,428.59	764,427.41
应交税费		-	5,272,558.96
应付利息	f	-	-
应付利润		-	119,469,335.67
其他负债	g	7,272,299.07	376,934.73
负债合计		96,699,564.16	242,030,072.17
所有者权益：			
实收基金	h	7,749,688,483.26	5,973,466,730.62
未分配利润		750,389,749.42	655,622,403.67
所有者权益合计		8,500,078,232.68	6,629,089,134.29
(2008 年 6 月 30 日基金份额净值 A/B 类：1.100 元 C 类：1.091 元)			
(2007 年末基金份额净值 A/B 类：1.111 元 C 类：1.104 元)			
负债及所有者权益总计		8,596,777,796.84	6,871,119,206.46

华夏债券投资基金

利润表

2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间

(除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	附注	本报告期金额	上年同期金额
----	----	--------	--------

一、收入			
1.利息收入(合计)		135,062,926.45	42,481,797.39
其中：存款利息收入		6,812,774.01	3,951,022.75
债券利息收入		125,226,420.19	33,912,112.24
资产支持证券利息收入		853,068.33	2,819,983.18
买入返售金融资产收入		2,170,663.92	1,798,679.22
2.投资收益(合计)		110,802,437.59	143,407,842.80
其中：股票投资收益	i	91,703,465.72	45,995,951.82
债券投资收益	j	15,301,142.31	87,318,864.33
资产支持证券投资收益		-	1,512,825.73
衍生工具收益	k	3,773,671.00	8,359,227.22
股利收益		24,158.56	220,973.70
3.公允价值变动收益/损失	l	(141,041,246.25)	20,280,992.19
4.其他收入	m	150,000.00	255,000.00
收入合计		104,974,117.79	206,425,632.38
二、费用			
1.管理人报酬		(22,806,417.98)	(9,734,776.71)
2.托管费		(7,602,139.35)	(3,244,925.56)
3.销售服务费		(3,368,167.50)	(1,029,970.43)
4.交易费用	n	(1,418,801.98)	(916,413.92)
5.利息支出		(16,859,522.34)	(7,622,912.21)
其中：卖出回购金融资产支出		(16,859,522.34)	(7,622,912.21)
6.其他费用	o	(244,170.59)	(507,433.56)
费用合计		(52,299,219.74)	(23,056,432.39)
三、利润总额		52,674,898.05	183,369,199.99

华夏债券投资基金
所有者权益(基金净值)变动表
 2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日止期间
 (除特别注明外，金额单位为人民币元)

项目	本报告期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	5,973,466,730.62	655,622,403.67	6,629,089,134.29
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润总额)	-	52,674,898.05	52,674,898.05
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	1,776,221,752.64	185,149,920.38	1,961,371,673.02
其中：1、基金申购	7,828,983,961.02	796,999,818.19	8,625,983,779.21
2、基金赎回	(6,052,762,208.38)	(611,849,897.81)	(6,664,612,106.19)
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(143,057,472.68)	(143,057,472.68)
五、期末所有者权益(基金净值)	7,749,688,483.26	750,389,749.42	8,500,078,232.68

项目	上年同期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,217,213,753.74	47,051,694.49	1,264,265,448.23
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润总额)	-	183,369,199.99	183,369,199.99
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	3,656,309,693.68	300,165,265.95	3,956,474,959.63
其中：1、基金申购	8,104,768,951.17	564,051,900.90	8,668,820,852.07
2、基金赎回	(4,448,459,257.49)	(263,886,634.95)	(4,712,345,892.44)
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	-	(246,824,887.33)	(246,824,887.33)
五、期末所有者权益(基金净值)	4,873,523,447.42	283,761,273.10	5,157,284,720.52

注：后附基金会计报表附注为本基金财务会计报告的组成部分。

(二) 会计报表附注

(除特别标明外，金额单位为人民币元)

1、基金基本情况

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(以下简称“中国证监会”)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》(于2004年9月16日被废止，由2004年6月1日起实施的《中华人民共和国证券投资基金法》取代)及其他有关的规定、《开放式证券投资基金试点办法》(已废止)等有关规定和《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。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。

根据修订的《华夏债券投资基金基金合同》和《华夏债券投资基金招募说明书(更新)》并报中国证监会备案，自2006年4月3日起，本基金根据申购费用、赎回费用收取方式的不同，将基金份额分为不同的类别。在投资者申购时收取前端申购费用的，称为A类；在投资者赎回时收取后端申购费用的，称为B类；新增不收取前/后端申购费用、赎回费用，而是从本类别基金资产中计提销售服务费的基金类别，称为C类。本基金A类、B类、C类三种收费模式并存，由于基金费用的不同，本基金A/B类基金份额和C类基金份额分别计算基金份

额净值,计算公式为计算日各类别基金资产净值除以计算日发售在外的该类别基金份额总数。投资人可自由选择申购某一类别的基金份额,但各类别基金份额之间不能相互转换。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《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)》等有关规定,本基金主要投资于固定收益类金融工具,包括国内依法发行、上市的国债、央行票据、金融债、企业(公司)债(包括可转债)、资产支持证券等债券,以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金还可参与一级市场新股申购,持有因可转债转股所形成的股票以及股票派发或可分离交易可转债分离交易的权证等资产,但非固定收益类金融工具投资比例合计不超过基金资产的 20%。

2、财务报表编制基础

2007年7月1日之前,本基金执行原企业会计准则、《金融企业会计制度》、《证券投资基金会计核算办法》和原基金合同及相关规定(以下统称“原会计准则”)。自2007年7月1日起,本基金执行2006年2月15日颁布的企业会计准则及相关规定(以下简称“新会计准则”)、中国证券业协会于2007年5月15日颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》(以下简称“指引”)、修改后的基金合同及中国证监会发布的关于基金行业实务操作的有关规定。

本基金自2007年7月1日起按照新会计准则的规定确认、计量和报告本基金的交易或事项。对于因执行新会计准则而发生的会计政策变更,本基金已按照《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》第五条至第十九条及其他相关规定对2007年1月1日起至2007年6月30日止期间(以下简称“2007年上半年”)的财务报表予以追溯调整。除了要求追溯调整的项目外,本基金2007年上半年的财务报表仍按照原企业会计准则厘定的会计政策编制。同时,本基金已按照新会计准则的要求重述了2007年上半年财务报表的项目分类、名称等列报方式。

对于因首次执行新会计准则而发生的以下会计政策变更,本基金采用追溯调整法进行处理。

将所持有的股票投资、债券投资、资产支持证券投资和衍生工具划分为以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融资产/负债。

以公允价值计量且其变动记入当期损益的金融资产按照公允价值调整账面

价值，且将原记入所有者权益(基金净值)-“未实现利得(损失)”的公允价值变动记入当期损益。

按新会计准则对按原会计准则列报 2007 年 6 月 30 日的所有者权益(基金净值)，2007 年上半年的利润总额的调节过程列示如下：

项目	2007 年年初所有者权益	2007 年上半年净损益	2007 年上半年末所有者权益
按原会计准则列报的金额	1,264,265,448.23	163,088,207.80	5,157,284,720.52
金融资产公允价值变动的调整数	-	20,280,992.19	-
按新会计准则列报的金额	1,264,265,448.23	183,369,199.99	5,157,284,720.52

3、重要会计政策和会计估计

本基金本报告期间为 2008 年 1 月 1 日起至 2008 年 6 月 30 日止。

本基金本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与 2007 年 7 月 1 日起，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 号文《关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2005]11 号文《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》、财税[2005]102 号文《关于股息红利个人所得税有关政策的通知》、财税[2005]103 号文《关于股权分置试点改革有关税收政策问题的通知》、财税字[2005]107 号文《关于利息红利个人所得税政策的补充通知》、自 2008 年 4 月 24 日起执行的《关于调整证券(股票)交易印花税税率的通知》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。对基金取得的股票的股息、红利收入，由上市公司在向基金派发股息、红利时暂减按 50% 计入个人应纳税所得额，依照现行税法规定代扣代缴个人所得税，暂不征收企业所得税。

(4) 基金买卖股票于 2008 年 4 月 24 日前按照 0.3% 的税率缴纳股票交易印花税，自 2008 年 4 月 24 日起按 0.1% 的税率缴纳。

(5) 基金作为流通股股东在股权分置改革过程中收到由非流通股股东支付

的股份、现金等对价，暂免征收印花税、企业所得税和个人所得税。

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

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(1) 关联方

关联方名称	与本基金关系
华夏基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人 基金注册登记机构、基金销售机构
交通银行股份有限公司	基金托管人、基金销售机构
中信证券股份有限公司	基金管理人的股东、基金销售机构
中信建投证券有限责任公司	基金管理人股东控股的公司、基金销售机构
中信万通证券有限责任公司	基金管理人股东控股的公司、基金销售机构
中信金通证券有限责任公司	基金管理人股东控股的公司、基金销售机构

注：华夏基金管理有限公司股东及持股比例如下：

持股单位	权益比例
中信证券股份有限公司	100%
合计	100%

(2) 通过关联方席位进行的证券交易及交易佣金

本报告期及上年同期本基金未通过关联方席位进行证券交易。

(3) 与关联方通过银行间同业市场进行的债券（含回购）交易

本报告期本基金未与关联方通过银行间同业市场进行债券（含回购）交易。

关联方名称	上年同期			
	买卖债券本期交易量	回购交易本期交易量	回购利息收入	回购利息支出
交通银行股份有限公司	-	348,000,000.00	-	140,153.42
合计	-	348,000,000.00	-	140,153.42

(4) 关联方报酬

基金管理人报酬

项目	本报告期	上年同期
管理费收入	22,806,417.98	9,734,776.71

注：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。

基金管理人报酬计算公式为：日基金管理人报酬 = 前一日基金资产净值 × 0.6% / 当年天数。

基金托管费

项目	本报告期	上年同期
托管费收入	7,602,139.35	3,244,925.56

注：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。

基金托管费计算公式为：日基金托管费 = 前一日基金资产净值 × 0.2% / 当年天数。

基金销售服务费

支付基金销售机构的基金销售服务费按 C 类基金份额前一日基金资产净值 0.3%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付给华夏基金管理有限公司，再由华夏基金管理有限公司计算并支付给各基金销售机构。其计算公式为：日 C 类基金份额销售服务费 = 前一日 C 类基金份额资产净值 × 0.3% / 当年天数。

本基金在本报告期需支付的基金销售服务费为 3,368,167.50 元(上年同期：1,029,970.43 元)。

本报告期支付给关联方的基金销售服务费：

关联方名称	本报告期	上年同期
华夏基金管理有限公司	1,452,397.10	528,138.80
中信建投证券有限责任公司	284,453.92	-
交通银行股份有限公司	205,115.63	96,506.86
中信金通证券有限责任公司	3,892.81	-
中信万通证券有限责任公司	3,497.06	-
合计	1,949,356.52	624,645.66

(5) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入

项目	本报告期末	上年同期期末
基金托管人保管的银行存款余额	119,992,136.14	2,267,032,644.02
项目	本报告期	上年同期
由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入	1,504,633.62	1,320,694.85

注:本基金的银行存款由基金托管人交通银行保管，按银行同业利率计息。

(6) 关联方持有的基金份额

关联方名称	本报告期			
	本报告期末持有的基金份额数(份)	占基金总份额比	本期买入份额(份)	本期卖出份额(份)
华夏基金管理有限公司	164,939,435.48	2.13%	5,853,937.05	-
合计	164,939,435.48	2.13%	5,853,937.05	-
关联方名称	上年同期			
	本报告期末持有的基金份额数(份)	占基金总份额比	本期买入份额(份)	本期卖出份额(份)

华夏基金管理有限公司	39,259,894.19	0.81%	39,259,894.19	-
合计	39,259,894.19	0.81%	39,259,894.19	-

注：其中，本报告期“本期买入份额”为红利再投资所获得的基金份额。

本基金管理人于上报告期经代销机构申购本基金，适用费率为 0。

本基金管理人主要股东及其控制机构在本报告期期末及上年同期期末未持有基金份额。

7、基金财务报表重要项目说明

a、存出保证金

项目	本报告期末
深圳存出保证金	324,912.79
合计	324,912.79

b、交易性金融资产

项目	本报告期末			
	成本	公允价值	估值增值	
股票投资	20,894,085.54	22,918,741.69	2,024,656.15	
债券投资	交易所市场	1,488,100,990.93	1,470,411,450.58	(17,689,540.35)
	银行间市场	6,346,411,914.69	6,299,025,500.00	(47,386,414.69)
	合计	7,834,512,905.62	7,769,436,950.58	(65,075,955.04)
资产支持证券投资	57,402,142.40	57,402,142.40	-	
合计	7,912,809,133.56	7,849,757,834.67	(63,051,298.89)	

c、衍生金融资产

本报告期末本基金未持有衍生金融资产。

d、应收利息

项目	本报告期末
应收债券利息	113,222,447.44
应收资产支持证券利息	1,150,405.26
应收结算备付金利息	265,121.36
应收银行存款利息	49,427.85
应收申购款利息	117.95
合计	114,687,519.86

e、应付交易费用

项目	本报告期末
应付交易佣金	892,656.29
应付银行间市场交易费用	25,772.30
合计	918,428.59

注：应付交易佣金明细如下：

券商名称	本报告期末
华泰证券	729,303.48
申银万国证券	148,606.54
天同证券	9,959.80
中信建投证券	4,786.47
合计	892,656.29

f、应付利息

本报告期末本基金无应付利息余额。

g、其他负债

项目	本报告期末
其他应付款	7,081,465.64
预提费用	183,517.02
应付赎回费	7,316.41
合计	7,272,299.07

h、实收基金

华夏债券（A/B 类）

项目	基金份额（份）	基金面值
2007 年 12 月 31 日	4,532,423,749.53	4,532,423,749.53
本期申购	2,540,310,384.42	2,540,310,384.42
其中：红利再投资	37,558,176.88	37,558,176.88
本期赎回	(2,016,949,809.57)	(2,016,949,809.57)
2008 年 6 月 30 日	5,055,784,324.38	5,055,784,324.38

华夏债券（C 类）

项目	基金份额（份）	基金面值
2007 年 12 月 31 日	1,441,042,981.09	1,441,042,981.09
本期申购	5,288,673,576.60	5,288,673,576.60
其中：红利再投资	25,056,397.77	25,056,397.77
本期赎回	(4,035,812,398.81)	(4,035,812,398.81)
2008 年 6 月 30 日	2,693,904,158.88	2,693,904,158.88

i、股票投资收益

项目	本报告期
卖出股票成交总额	324,903,707.89
减：卖出股票成本总额	(233,200,242.17)
股票投资收益	91,703,465.72

注：本报告期本基金未获得股权分置改革中由非流通股股东支付的现金对价。

j、债券投资收益

项目	本报告期
卖出及到期兑付债券结算金额	5,427,378,278.85
减：应收利息总额	(82,360,878.68)

减：卖出及到期兑付债券成本总额	(5,329,716,257.86)
债券投资收益	15,301,142.31

k、衍生工具收益

项目	本报告期
卖出权证成交金额	16,530,977.26
减：卖出权证成本总额	(12,757,306.26)
衍生工具收益	3,773,671.00

l、公允价值变动收益/损失

项目	本报告期
交易性金融资产	
——股票投资	(95,176,603.74)
——债券投资	(45,458,438.09)
——资产支持证券	-
衍生工具	
——权证投资	(406,204.42)
交易性金融负债	-
合计	(141,041,246.25)

m、其他收入

项目	本报告期
债券认购手续费返还	150,000.00
合计	150,000.00

n、交易费用

项目	本报告期
交易所交易费用	1,360,051.98
银行间交易费用	58,750.00
合计	1,418,801.98

o、其他费用

项目	本报告期
信息披露费	119,344.68
审计费用	59,672.34
银行费用	51,653.57
银行间债券账户维护费	13,500.00
合计	244,170.59

8、利润分配

本报告期本基金实施的利润分配情况如下表：

(1) 华夏债券(A/B类)

本报告期	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	2008-04-02	每 10 份基金份额 0.20 元	59,474,690.57	41,201,316.01	100,676,006.58
合计			59,474,690.57	41,201,316.01	100,676,006.58

(2) 华夏债券 (C 类)

本报告期	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	2008-04-02	每 10 份基金份额 0.20 元	15,095,047.30	27,286,418.80	42,381,466.10
合计			15,095,047.30	27,286,418.80	42,381,466.10

9、流通受限制不能自由转让的基金资产

(1) 报告期末本基金持有的因认购新发或增发而流通受限的证券

序号	证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量 (股)	期末成本总额	期末估值总额
股票										
1	002223	鱼跃医疗	2008-04-10	2008-07-18	新发流通受限	9.48	20.00	19,071	180,793.08	381,420.00
2	002224	三力士	2008-04-17	2008-07-25	新发流通受限	9.38	13.77	18,444	173,004.72	253,973.88
3	002225	濮耐股份	2008-04-17	2008-07-25	新发流通受限	4.79	6.50	46,153	221,072.87	299,994.50
4	002235	安妮股份	2008-05-08	2008-08-18	新发流通受限	10.91	10.82	22,243	242,671.13	240,669.26
5	002236	大华股份	2008-05-12	2008-08-20	新发流通受限	24.24	36.00	12,573	304,769.52	452,628.00
6	002238	天威视讯	2008-05-14	2008-08-26	新发流通受限	6.98	12.25	39,463	275,451.74	483,421.75
7	002240	威华股份	2008-05-15	2008-08-25	新发流通受限	15.70	12.19	79,719	1,251,588.30	971,774.61
8	002242	九阳股份	2008-05-20	2008-08-28	新发流通受限	22.54	40.44	47,488	1,070,379.52	1,920,414.72
9	002245	澳洋顺昌	2008-05-28	2008-09-05	新发流通受限	16.38	16.02	10,566	173,071.08	169,267.32
10	002246	北化股份	2008-05-29	2008-09-05	新发流通受限	6.95	8.22	37,754	262,390.30	310,337.88
11	002247	帝龙新材	2008-05-30	2008-09-12	新发流通受限	16.05	14.65	13,026	209,067.30	190,830.90
12	002248	华东数控	2008-06-05	2008-09-12	新发流通受限	9.80	10.97	18,001	176,409.80	197,470.97
13	002249	大洋电机	2008-06-10	2008-09-19	新发流通受限	25.60	24.21	29,830	763,648.00	722,184.30
14	002250	联化科技	2008-06-10	2008-09-19	新发流通受限	10.52	12.80	26,001	273,530.52	332,812.80
15	002251	步步高	2008-06-11	2008-09-19	新发流通受限	26.08	48.55	22,142	577,463.36	1,074,994.10
16	002252	上海莱士	2008-06-13	2008-09-23	新发流通受限	12.81	24.87	27,141	347,676.21	674,996.67
17	002255	海陆重工	2008-06-18	2008-09-25	新发流通受限	10.46	19.64	19,865	207,787.90	390,148.60
合计									6,710,775.35	9,067,340.26

(2) 报告期末本基金持有的暂时停牌股票

本报告期末本基金未持有因上市公司未能按交易所要求按时披露重要信息、公布的重大事项可能产生重大影响而暂时停牌股票。

(3) 报告期末债券正回购交易中作为质押的债券

截至 2008 年 6 月 30 日止, 本基金没有因从事交易所、银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

(4) 估值方法

上述流通受限基金资产估值方法与 2007 年 7 月 1 日起采用的估值方法一致。

10、风险管理

本基金一贯的风险管理政策是保证基金投资风险可测、可控、可承担。基金投资的风险主要包括市场风险、流动性风险及信用风险等。市场风险是指由于市场变化或波动所引起的资产损失的可能性。流动性风险是指基金资产不能迅速、低成本地转变成现金，或者不能应付可能出现的投资者大额赎回的风险。信用风险主要指基金所投资债券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，或由于债券发行人信用质量降低导致债券价格下降，造成基金财产损失。

对于上述风险的识别和衡量，我们采用了一系列国际和业内通行的计量方法：通过监测组合标准差、Beta 值（股票投资部分）、久期（债券投资部分）等指标来衡量基金市场风险；对于流动性风险，我们通过投资集中度和变现能力衡量；对于信用风险，公司内部通过专职的信用分析团队、严格的内部评级体系和交易对手库管理，根据各个评级的违约率和损失率，计算总的可能的损失。

风险管理团队在识别、衡量投资风险后，通过正式的报告体系，传达给基金经理、投资总监、投资决策委员会和风险管理委员会，从而做出风险控制决策，实现风险管理的目标。

华夏债券基金股票投资比例很小，组合的风险主要由债券投资部分贡献。

华夏债券基金在报告期末的主要风险指标：久期为 2.91，凸性为 19.08，持有债券的平均剩余期限为 3.16 年。

11、资产负债表日后事项

本基金管理人于 2008 年 7 月 2 日发布本基金第十五次分红公告，向 2008 年 7 月 3 日交易结束后，于 2008 年 7 月 4 日在华夏基金管理有限公司登记在册的本基金全体持有人分配利润，向本基金（A/B 类）持有人按每 10 份基金份额派发现金红利 0.20 元、本基金（C 类）持有人按每 10 份基金份额派发现金红利 0.20 元。

六、投资组合报告

（一）报告期末基金资产组合情况

项目	金额（元）	占基金总资产比例
股票	22,918,741.69	0.27%
债券	7,769,436,950.58	90.38%

权证	-	-
资产支持证券	57,402,142.40	0.67%
银行存款和清算备付金合计	605,151,247.00	7.04%
其他资产	141,868,715.17	1.65%
合计	8,596,777,796.84	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)	占基金资产净值比例
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	5,673,619.10	0.07%
C	制造业	15,211,189.42	0.18%
C0	其中：食品、饮料	586,405.78	0.01%
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	971,774.61	0.01%
C3	造纸、印刷	240,669.26	0.00%
C4	石油、化学、塑胶、塑料	3,162,481.20	0.04%
C5	电子	1,109,425.91	0.01%
C6	金属、非金属	299,994.50	0.00%
C7	机械、设备、仪表	7,464,775.59	0.09%
C8	医药、生物制品	1,184,831.67	0.01%
C99	其他制造业	190,830.90	0.00%
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	1,074,994.10	0.01%
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	169,267.32	0.00%
L	传播与文化产业	789,671.75	0.01%
M	综合类	-	-
	合计	22,918,741.69	0.27%

(三) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	期末市值(元)	占基金资产净值比例
1	601898	中煤能源	355,045	5,673,619.10	0.07%
2	002242	九阳股份	82,988	3,356,034.72	0.04%

3	600078	澄星股份	190,263	2,146,166.64	0.03%
4	002249	大洋电机	61,330	1,484,799.30	0.02%
5	002031	巨轮股份	264,900	1,478,142.00	0.02%
6	002252	上海莱士	47,641	1,184,831.67	0.01%
7	002251	步步高	22,142	1,074,994.10	0.01%
8	002240	威华股份	79,719	971,774.61	0.01%
9	002238	天威视讯	64,463	789,671.75	0.01%
10	002216	三全食品	13,886	586,405.78	0.01%
11	002255	海陆重工	28,865	566,908.60	0.01%
12	002214	大立科技	31,969	453,640.11	0.01%
13	002236	大华股份	12,573	452,628.00	0.01%
14	002246	北化股份	52,254	429,527.88	0.01%
15	002223	鱼跃医疗	19,071	381,420.00	0.00%
16	002250	联化科技	26,001	332,812.80	0.00%
17	002225	濮耐股份	46,153	299,994.50	0.00%
18	002224	三力士	18,444	253,973.88	0.00%
19	002235	安妮股份	22,243	240,669.26	0.00%
20	002222	福晶科技	23,623	203,157.80	0.00%
21	002248	华东数控	18,001	197,470.97	0.00%
22	002247	帝龙新材	13,026	190,830.90	0.00%
23	002245	澳洋顺昌	10,566	169,267.32	0.00%

(四) 报告期内股票投资组合的重大变动

1、报告期内累计买入价值超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	601898	中煤能源	38,575,117.35	0.58%
2	601899	紫金矿业	16,270,660.00	0.25%
3	002031	巨轮股份	16,006,295.54	0.24%
4	601958	金钼股份	15,095,270.00	0.23%
5	600481	双良股份	13,826,231.54	0.21%
6	600026	中海发展	12,610,246.34	0.19%
7	600236	桂冠电力	9,826,822.99	0.15%
8	600232	金鹰股份	6,119,911.57	0.09%
9	000402	金融街	6,014,341.52	0.09%
10	600078	澄星股份	4,933,425.34	0.07%
11	000807	云铝股份	4,758,551.84	0.07%
12	002240	威华股份	2,538,988.30	0.04%
13	002242	九阳股份	2,321,349.52	0.04%
14	002211	宏达新材	2,242,080.15	0.03%
15	002249	大洋电机	1,570,048.00	0.02%

16	002251	步步高	1,242,503.36	0.02%
17	002237	恒邦股份	1,013,220.00	0.02%
18	002215	诺普信	920,683.45	0.01%
19	002236	大华股份	886,529.52	0.01%
20	002233	塔牌集团	702,100.00	0.01%

2、报告期内累计卖出价值超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额(元)	占期初基金资产净值的比例
1	601898	中煤能源	37,763,146.26	0.57%
2	601601	中国太保	28,222,572.04	0.43%
3	601899	紫金矿业	23,101,996.30	0.35%
4	601808	中海油服	22,312,007.56	0.34%
5	601958	金钼股份	19,414,733.00	0.29%
6	601918	国投新集	16,949,885.05	0.26%
7	600481	双良股份	14,664,100.94	0.22%
8	002031	巨轮股份	14,623,202.50	0.22%
9	601866	中海集运	13,836,816.30	0.21%
10	002142	宁波银行	13,030,495.33	0.20%
11	600026	中海发展	10,718,691.11	0.16%
12	600236	桂冠电力	9,244,079.75	0.14%
13	600795	国电电力	7,154,836.49	0.11%
14	601390	中国中铁	6,426,692.99	0.10%
15	600232	金鹰股份	5,835,220.60	0.09%
16	601999	出版传媒	5,452,277.20	0.08%
17	000402	金融街	4,974,947.40	0.08%
18	002202	金风科技	4,358,128.80	0.07%
19	000807	云铝股份	4,217,852.99	0.06%
20	002172	澳洋科技	4,200,312.10	0.06%

3、本报告期内买入的股票成本总额为 169,003,443.52 元；卖出股票的收入总额为 324,903,707.89 元。

(五) 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)	占基金资产净值比例
1	国 债	1,061,436,384.00	12.49%
2	金 融 债	1,955,793,000.00	23.01%
3	企 业 债	1,448,288,466.78	17.04%
4	央行票据	3,065,960,000.00	36.07%
5	可 转 债	237,959,099.80	2.80%
	合 计	7,769,436,950.58	91.40%

(六) 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)	占基金资产净值比例
1	08 央行票据 35	699,300,000.00	8.23%
2	08 央行票据 47	699,020,000.00	8.22%
3	08 央行票据 53	449,325,000.00	5.29%
4	05 中行 02 浮	403,522,000.00	4.75%
5	07 国债 20	400,560,000.00	4.71%

(七) 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	资产支持证券代码	资产支持证券品种	市值(元)	占基金资产净值比例
1	119002	澜电 01	20,029,584.66	0.24%
2	119010	天电收益	19,292,522.74	0.23%
3	119009	宁建 04	18,080,035.00	0.21%

(八) 报告期末及报告期内权证明细

1、报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的所有权证明细

本报告期末本基金未持有权证。

2、报告期内获得的权证

获得方式	权证名称	数量(份)	成本总额(元)
被动持有权证	康美 CWB1	804,565	1,338,646.16
	青啤 CWB1	316,190	1,172,143.73
	国电 CWB1	493,056	1,155,173.85
	上港 CWB1	275,485	410,138.83

(九) 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、基金的其他资产构成

单位：元

应收利息	114,687,519.86
应收申购款	26,706,282.52
存出保证金	324,912.79
其他	150,000.00
合计	141,868,715.17

4、报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	市值(元)	占基金资产净值比例
1	125709	唐钢转债	79,246,057.02	0.93%
2	110598	大荒转债	31,608,058.80	0.37%
3	110567	山鹰转债	29,949,801.00	0.35%
4	110971	恒源转债	11,213,756.80	0.13%
5	128031	巨轮转债	7,998,718.28	0.09%

5、由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

七、基金份额持有人户数和持有人结构

截至 2008 年 6 月 30 日华夏债券基金持有人情况如下：

(一) 持有人户数和持有人结构

份额级别	基金份额持有人户数(户)	平均每户持有的基金份额(份)	持有人结构			
			机构投资者		个人投资者	
			持有份额(份)	占总份额比例	持有份额(份)	占总份额比例
A/B类	45,457	111,221.25	3,576,358,279.95	46.15%	1,479,426,044.43	19.09%
C类	31,046	86,771.38	1,256,982,818.46	16.22%	1,436,921,340.42	18.54%
合计	76,503	-	4,833,341,098.41	62.37%	2,916,347,384.85	37.63%

(二) 期末基金管理公司从业人员投资开放式基金的情况

项目	期末持有本开放式基金份额的总量(份)	占本基金总份额的比例
基金管理公司持有本基金的所有从业人员	5,294,962.12	0.07%

八、开放式基金份额变动

单位：份

份 额 级 别	基金合同生效 日的基金 份额总额	本报告期内基金份额的变动情况			
		期初基金 份额总额	本期 总申购份额	本期 总赎回份额	期末基金 份额总额
A/B 类	5,132,789,987.20	4,532,423,749.53	2,540,310,384.42	2,016,949,809.57	5,055,784,324.38
C 类	-	1,441,042,981.09	5,288,673,576.60	4,035,812,398.81	2,693,904,158.88
合 计	5,132,789,987.20	5,973,466,730.62	7,828,983,961.02	6,052,762,208.38	7,749,688,483.26

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) 本基金管理人于 2008 年 3 月 22 日发布《华夏基金管理有限公司公告》，第三届董事会由王东明先生、范勇宏先生、王连洲先生、龙涛先生、涂建先生组成。

经本届董事会 2008 年第一次会议审议通过，选举王东明先生为本基金管理人拟任董事长，凌新源先生不再担任本基金管理人董事长。上述变更事项正在履行相关法律程序。

(三) 本报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

(四) 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。

(五) 本报告期本基金投资策略未发生改变。

(六) 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报告期内未受到任何处分。

(七) 本基金收益分配事项：

根据 2008 年 4 月 1 日本基金的收益分配公告，本基金向 2008 年 4 月 2 日下午交易结束后，于 2008 年 4 月 3 日在本基金管理人登记在册的本基金全体持有人按每 10 份基金份额派发现金红利 0.20 元。

(八) 本报告期内本基金所聘用的会计师事务所未发生改变。

(九) 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。

券商专用席位选择程序：

- 1、对席位候选券商的研究服务进行评估

本基金管理人组织相关人员依据席位选择标准对席位候选券商的服务质量和研究实力进行评估，确定选用交易席位的券商。

- 2、协议签署及通知托管人

本基金管理人与被选择的券商签订席位租用协议，并通知基金托管人。

根据以上标准，本期分别选择了中信建投证券、申银万国证券、华泰证券和天同证券的席位作为华夏债券基金专用交易席位。本期没有新增、剔除券商席位。席位佣金按约定期限内按债券成交金额的 0.1% 计提，股票成交金额的 0.8% 计提扣除应由券商负担的交易手续费、证管费及结算风险金。

2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日租用各券商席位的数量、股票交易量及佣金情况如下：

单位：元

序号	券商名称	租用该券商席位的数量（个）	股票交易量	占股票交易总量比例	佣金	占佣金总量比例
1	华泰证券	1	222,819,062.42	68.58%	246,912.59	71.29%
2	申银万国证券	1	102,084,645.47	31.42%	99,436.37	28.71%
合计		2	324,903,707.89	100.00%	346,348.96	100.00%

2008 年 1 月 1 日至 2008 年 6 月 30 日各券商债券、回购交易量情况如下：

单位：元

序号	券商名称	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
1	华泰证券	978,237,740.80	76.13%	22,811,800,000.00	100.00%
2	申银万国证券	306,731,435.67	23.87%	-	-
合计		1,284,969,176.47	100.00%	22,811,800,000.00	100.00%

(十) 其他重大事件

1、本基金管理人于 2008 年 1 月 4 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金新增民生银行股份有限公司为代销机构的公告。

2、本基金管理人于 2008 年 1 月 9 日发布关于中国农业银行开通华夏基金管理有限公司旗下开放式基金定期定额申购业务的公告。

3、本基金管理人于 2008 年 1 月 10 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下开放式基金新增代销机构的公告。

4、本基金管理人于 2008 年 2 月 22 日发布华夏基金管理有限公司关于基金网上交易新增支付渠道暨费率优惠的公告。

5、本基金管理人于 2008 年 3 月 4 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下开放式基金新增代销机构的公告。

6、本基金管理人于 2008 年 3 月 17 日发布华夏基金管理有限公司关于华夏债券投资基金恢复办理正常申购、转换转入及定期定额业务的公告。

7、本基金管理人于 2008 年 4 月 3 日发布华夏基金管理有限公司关于中国工商银行股份有限公司直销资金专户开户银行名称变更的公告。

8、本基金管理人于 2008 年 4 月 17 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加中国农业银行基金定期定额业务申购费率优惠活动的公告。

9、本基金管理人于 2008 年 4 月 24 日发布华夏基金管理有限公司关于提醒投资者防范金融诈骗的通告。

10、本基金管理人于 2008 年 5 月 7 日发布华夏基金管理有限公司关于开通专户理财专用客户服务电话的公告。

11、本基金管理人于 2008 年 5 月 16 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下开放式基金新增中国建银投资证券有限责任公司为代销机构的公告。

12、本基金管理人于 2008 年 5 月 30 日发布华夏基金管理有限公司关于寻找地震受灾地区基金份额持有人的公告。

13、本基金管理人于 2008 年 6 月 12 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金在部分销售机构开通定期定额申购业务的公告。

14、本基金管理人于 2008 年 6 月 16 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分开放式基金参加中国银行股份有限公司基金定期定额及网上银行申购费率

优惠活动的公告。

15、本基金管理人于 2008 年 6 月 17 日发布关于华夏基金管理有限公司旗下开放式基金在部分销售机构开通定期定额申购业务的公告。

16、本基金管理人于 2008 年 6 月 21 日发布华夏基金管理有限公司关于调整招商银行股份有限公司储蓄卡基金网上交易转换优惠费率的公告。

17、本基金管理人于 2008 年 6 月 26 日发布华夏基金管理有限公司关于限制旗下部分开放式基金大额申购业务的公告。

18、本基金管理人于 2008 年 6 月 30 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下开放式基金新增中国光大银行为代销机构的公告。

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、《华夏证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏证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 八年八月二十六日