

# 华夏债券投资基金 2008 年第四季度报告

2008 年 12 月 31 日

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

报告送出日期：二〇〇九年一月二十三日

## 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 2009 年 1 月 16 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## 二、基金产品概况

基金简称：	华夏债券
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：	9,634,918,867.22 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

下属两级基金的基金简称： 华夏债券（A/B 类） 华夏债券（C 类）

下属两级基金的交易代码： 001001(前端收费模式)、 001003(C 类收费模式)  
001002（后端收费模式）

报告期末下属两级基金的份额总额： 4,279,496,706.45 份 5,355,422,160.77 份

### 三、主要财务指标和基金净值表现

#### （一）主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2008 年 10 月 1 日-2008 年 12 月 31 日）	
	华夏债券（A/B 类）基金	华夏债券（C 类）基金
1.本期已实现收益	85,320,152.80	101,125,948.20
2.本期利润	327,988,092.46	374,873,491.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0788	0.0728
4.期末基金资产净值	4,934,385,943.75	6,111,734,374.41
5.期末基金份额净值	1.153	1.141

注：①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。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

#### （二）基金净值表现

##### 1、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	净值增长率①	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	7.33%	0.25%	6.04%	0.20%	1.29%	0.05%

###### （2）华夏债券（C 类）基金：

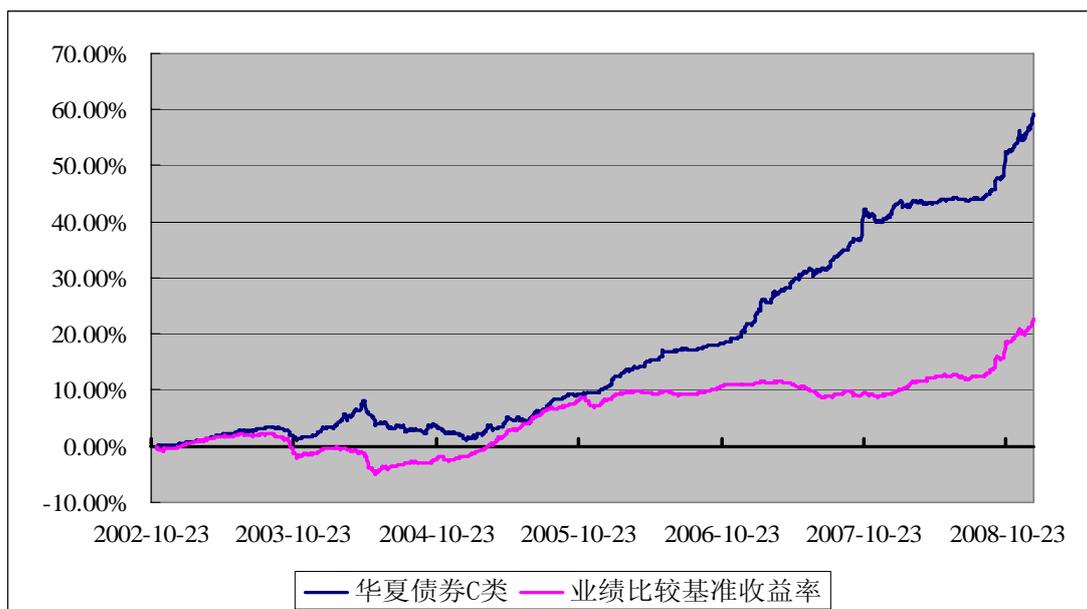
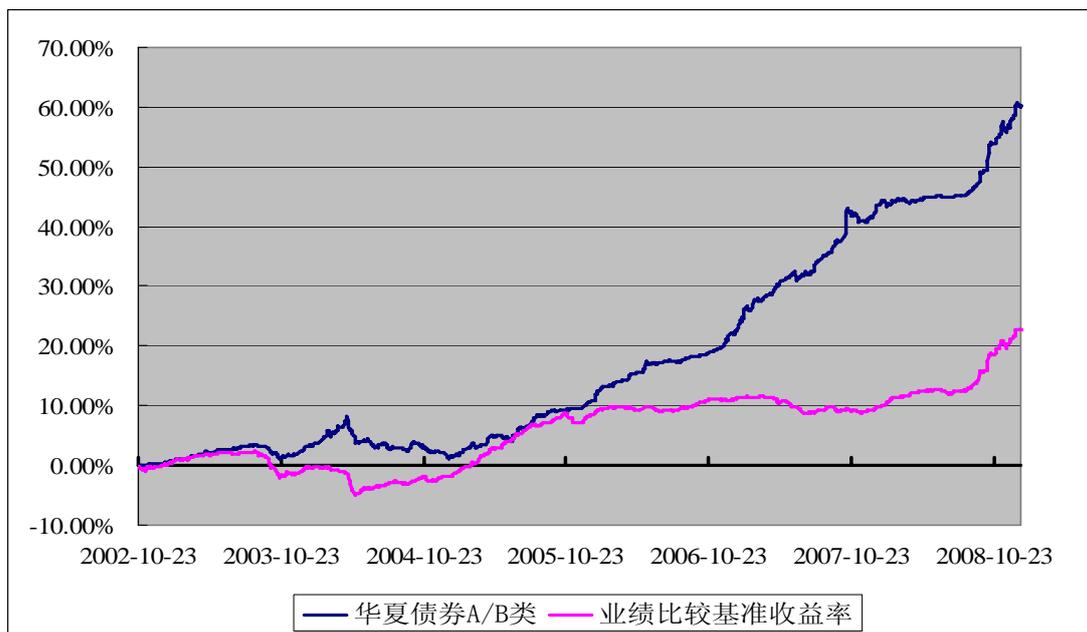
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.21%	0.25%	6.04%	0.20%	1.17%	0.05%

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 12 月 31 日)



注：根据华夏债券基金的基金合同规定，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）投资组合的有关约定。

## 四、管理人报告

### （一）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	2004-2-27	—	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）管理人对报告期内本基金运作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。

### （三）公平交易专项说明

#### 1、公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，公平对待旗下管理的所有基金和组合，完善相应制度及流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

#### 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）报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

#### 1、本基金业绩表现

截至 2008 年 12 月 31 日，华夏债券（A/B 类）基金份额净值为 1.153 元，本报告期份额净值增长率为 7.33%；华夏债券（C 类）基金份额净值为 1.141 元，本报告期份额净值增长率为 7.21%，同期业绩比较基准增长率为 6.04%。

## 2、行情回顾及运作分析

2008 年 4 季度，美国金融危机的影响进一步向其他经济体蔓延，特别是 11 月份，主要外向经济体出口增速大幅滑落，经济收缩的态势明显，大宗商品价格回落，短期内通胀风险被通缩风险取代。为刺激经济，美联储采取了零利率的货币政策和刺激性的财政政策。在此背景下，中国经济增长继续减速，工业生产和用电量增速明显下降，居民消费价格同比涨幅回落。国务院提出实施积极财政政策和适度宽松的货币政策，央行大幅降息，并调低金融机构的法定准备金率和超额准备金利率，市场无风险利率下降，债券利率明显下降，价格涨幅较大。由于市场担心宽松的货币政策、积极的财政和信贷政策会导致未来的通胀压力，因此收益率曲线呈现牛市变陡的趋势，短期债券利率下降幅度大于长期利率。4 季度股市继续下跌并有所企稳，中信转债指数上涨 1.6%，扭转了转债前三季度回报均为负的局面。

本报告期内，本基金保持了偏高的组合久期，主要增持了政策性金融债、中长期国债和企业债。

## 3、市场展望和投资策略

受外需下降和房地产市场不景气等因素影响，我国经济增速回落态势比较明显，存货调整将导致短期内经济增速较快下滑，居民消费价格指数月度同比变化有望于 2009 年 1 季度继续下降。央行继续实施宽松的货币政策，市场资金面将保持宽松的局面，从而对债市形成支持，债市仍有一定投资机会。但随着债券收益率的下降以及积极经济政策的实施，债市的波动性将会有所增加。

2009 年 1 季度本基金将保持中等偏高的久期，并根据市场的变化逐步降低久期。可转债及新股投资方面，本基金将继续增持债性保护良好的转债品种。

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

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	7,186,270.45	0.05
	其中：股票	7,186,270.45	0.05
2	固定收益投资	13,032,591,499.18	95.93
	其中：债券	12,985,866,403.83	95.59
	资产支持证券	46,725,095.35	0.34
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	289,562,106.93	2.13
6	其他资产	256,167,445.59	1.89
7	合计	13,585,507,322.15	100.00

### (二) 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	5,535,018.05	0.05
C0	食品、饮料	-	-
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	-	-
C5	电子	583,716.25	0.01
C6	金属、非金属	762,392.30	0.01
C7	机械、设备、仪表	4,188,909.50	0.04
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	1,651,252.40	0.01
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-

合计	7,186,270.45	0.07
----	--------------	------

(三) 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资  
 明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	601766	中国南车	847,898	3,654,440.38	0.03
2	002269	美邦服饰	59,612	1,651,252.40	0.01
3	002271	东方雨虹	23,033	762,392.30	0.01
4	002273	水晶光电	27,625	583,716.25	0.01
5	002270	法因数控	49,124	534,469.12	0.00
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

(四) 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	1,318,942,980.80	11.94
2	央行票据	2,152,315,000.00	19.48
3	金融债券	6,373,546,000.00	57.70
	其中: 政策性金融债	5,841,982,000.00	52.89
4	企业债券	2,993,783,323.23	27.10
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	147,279,099.80	1.33
7	其他	-	-
8	合计	12,985,866,403.83	117.56

(五) 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资  
 明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080216	08 国开 16	9,100,000	979,160,000.00	8.86
2	080218	08 国开 18	7,500,000	785,325,000.00	7.11
3	0801047	08 央行票据 47	5,000,000	534,500,000.00	4.84
4	0801035	08 央行票据 35	5,000,000	533,450,000.00	4.83
5	0801053	08 央行票据 53	4,500,000	481,545,000.00	4.36

(六) 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持  
 证券投资明细

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	119002	澜电 01	200,000	20,032,870.14	0.18
2	119009	宁建 04	180,000	17,399,702.47	0.16
3	119010	天电收益	200,000	9,292,522.74	0.08
4	-	-	-	-	-

5	-	-	-	-	-
6	-	-	-	-	-
7	-	-	-	-	-
8	-	-	-	-	-
9	-	-	-	-	-
10	-	-	-	-	-

(七) 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资  
 明细

本基金本报告期末未持有权证。

(八) 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、其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	179,287,473.02
5	应收申购款	76,479,972.57
6	其他应收款	150,000.00
7	其他	-
8	合计	256,167,445.59

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	125709	唐钢转债	51,876,740.44	0.47
2	110567	山鹰转债	27,117,925.20	0.25
3	125528	柳工转债	17,200,172.82	0.16
4	128031	巨轮转债	14,378,611.50	0.13
5	125572	海马转债	4,698,903.04	0.04
6	110368	五洲转债	4,580,063.40	0.04
7	110971	恒源转债	4,568,189.40	0.04
8	125960	锡业转债	3,231,600.00	0.03

5、报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

6、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。

## 六、开放式基金份额变动

单位：份

项目	华夏债券（A/B类）基金	华夏债券（C类）基金
报告期期初基金份额总额	4,101,908,465.56	3,966,678,655.51
报告期期间基金总申购份额	1,267,449,056.40	5,022,209,872.43
报告期期间基金总赎回份额	1,089,860,815.51	3,633,466,367.17
报告期期间基金拆分变动份额 （份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	4,279,496,706.45	5,355,422,160.77

## 七、影响投资者决策的其他重要信息

### （一）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、境内唯一的亚债中国基金投资管理人以及特定客户资产管理人，是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

截至 2008 年 12 月 31 日，公司管理证券投资基金规模超过 1800 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、17 只开放式基金、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 90 多家大中型企业确定为年金投资管理人，并被多家客户确定为特定客户资产管理人。

2008 年 4 季度，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、截至 2008 年 12 月 31 日，根据中国银河证券基金研究中心 2008 年的净值增长率排名，公司管理的基金中，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在主动管理的股票型基金中排名均位列前 1/7；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 8 名；华夏回报基金及华夏回报二号基金在平衡型基金中分别位列第 1 名和第 4 名；基金兴华在封

封闭式基金中位列第 2 名；中小板 ETF 在指数型基金中位列第 1 名；华夏债券基金在债券型基金中位列第 3 名。

2、截至 2008 年 12 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 12 只基金中，有 10 只基金获得了五星级评价。

2008 年 4 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。

1、继续采取多种手段，持续提升服务质量

(1) 提高服务响应速度，4 季度人工电话接通率继续保持较高水平。

(2) 加强对客服代表业务能力和服务技巧的培训，改善人工服务质量。

(3) 主动联系客户，完善客户资料，为客户提供及时的交易通知和基金信息服务。

(4) 分析客户交易情况，改进业务规则，提高客户交易成功率。

2、2008 年 12 月，华夏基金在亚洲客户服务协会举办的“2008 亚太最佳客户服务”评选中，荣获“亚太地区最佳客户服务管理奖”，是国内基金行业中唯一获此奖项的公司。

2008 年 4 季度，华夏基金凭借良好的业绩和稳健的经营，荣获海内外权威机构评选的多个奖项：

1、2008 年 12 月，在《金融时报》和中国社科院金融研究所主办的“2008 中国最佳金融机构排行榜”评选活动中，华夏基金荣获“年度最佳基金管理公司”称号。

2、2008 年 12 月，在“新浪 2008 网络盛典暨新浪十年庆典”中，华夏基金荣获“年度最佳投资收益奖”。

3、2008 年 12 月，在“2008 搜狐金融理财网络盛典”中，华夏基金荣获“最有影响力基金品牌奖”和“最有影响力基金投资者教育奖”。

4、2008 年 12 月，华夏基金荣获世界金融实验室(World Finance Lab)颁发的 2008 年（第五届）“中国金融年度大奖”。

5、2008 年 11 月，在《第一财经日报》发起的“2008 第一财经金融价值榜”评选中，华夏基金荣获“2008 年度基金管理公司奖”。

6、2008 年 11 月，在美国《机构投资者》(Institutional Investor)杂志评选的

“2008 中国前 20 名基金排行榜”中，华夏基金位列榜首。

华夏基金在勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定回报的同时，也在以一个负责任的企业公民形象回馈社会。2008 年 11 月，华夏基金荣获 2008 首届华夏公益慈善论坛组委会颁发的“2008 年度中国公益五十强奖”。北京奥运会期间，因在志愿者组织方面做出一定贡献，华夏基金获得由第 29 届奥林匹克运动会组织委员会、中国共产主义青年团中央委员会和北京奥运志愿者工作协调小组授予的“北京奥运会、残奥会志愿者工作优秀组织单位”荣誉称号，华夏基金客户服务部被北京市妇女联合会评选为“北京市三八红旗集体”。

## 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

二〇〇九年一月二十三日