

# 华夏债券投资基金

## 2012年第2季度报告

2012年6月30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：二〇一二年七月十八日

## §1 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 2012 年 7 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 2012 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	华夏债券	
基金主代码	001001	
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	3,298,575,660.44 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	华夏债券 C
下属两级基金的交易代码	001001、001002	001003
报告期末下属两级基金的份 额总额	1,414,021,710.03 份	1,884,553,950.41 份

## §3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2012年4月1日-2012年6月30日)	
	华夏债券A/B	华夏债券C
1.本期已实现收益	26,785,147.75	30,782,000.05
2.本期利润	58,781,757.70	67,943,863.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0413	0.0387
4.期末基金资产净值	1,545,880,079.05	2,012,727,886.57
5.期末基金份额净值	1.093	1.068

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。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 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

##### 华夏债券 A/B:

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	3.90%	0.07%	1.67%	0.06%	2.23%	0.01%

##### 华夏债券 C:

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	3.89%	0.08%	1.67%	0.06%	2.22%	0.02%

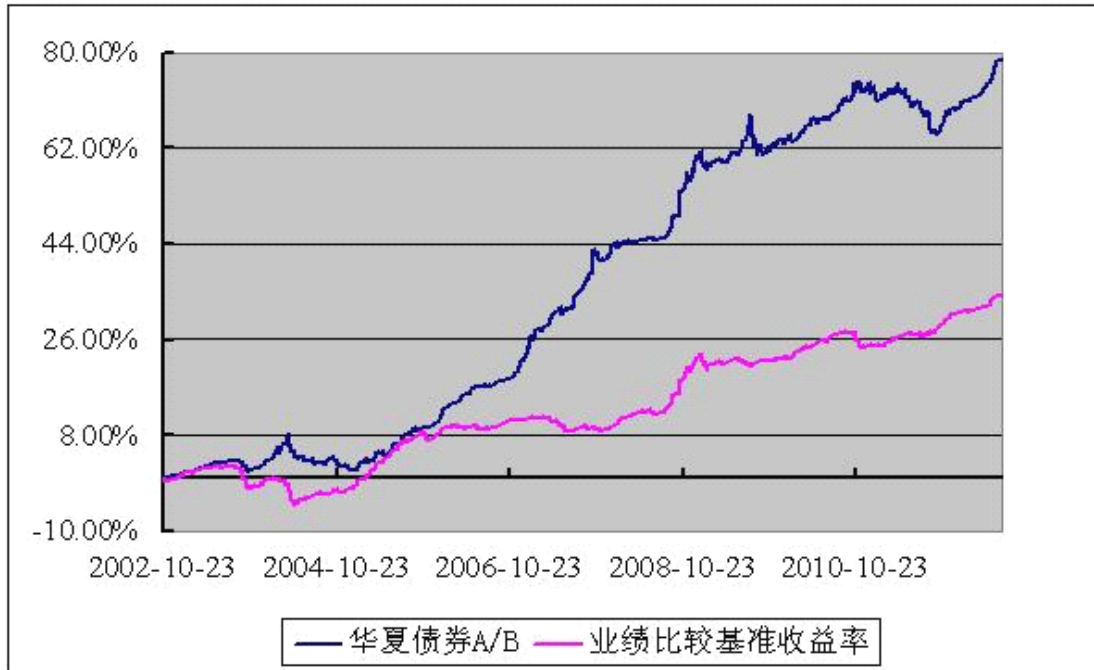
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

##### 华夏债券投资基金

##### 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2002 年 10 月 23 日至 2012 年 6 月 30 日)

##### 华夏债券 A/B



华夏债券 C



## §4 管理人报告

### 4.1 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		
魏镇江	本基金的基金经理	2010-02-04	-	9年	北京大学经济学硕士。曾任德邦证券有限责任公司债券研究员等。2005

					年 3 月加入华夏基金管理有限公司，曾任债券研究员等。
李中海	本基金的基金经理	2012-04-05	-	4 年	北京大学金融学硕士。2008 年 7 月加入华夏基金管理有限公司，曾任宏观研究员、债券研究员等。
韩会永	本基金的基金经理、固定收益副总监	2004-02-27	2012-04-05	12 年	经济学硕士。曾任职于招商银行北京分行。2000 年 5 月加入华夏基金管理有限公司，曾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）等。

注：①上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写。

②证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

③根据本基金管理人于 2012 年 4 月 7 日发布的《华夏基金管理有限公司关于调整华夏债券投资基金基金经理的公告》，增聘李中海先生为本基金基金经理，韩会永先生不再担任本基金基金经理。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

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。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 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》和《华夏基金管理有限公司公平交易制度》的规定。

#### 4.3.2 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。

报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量未超过该证券当日成交量的 5%。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

##### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2 季度，欧债问题一波三折，全球经济进入痛苦的调整期。国内经济继续下行，政策放松迹象明显，央行于 5 月下调法定存款准备金率，并于 6 月下调一年期存贷款基准利率，资金面总体较为宽裕。基于上述背景，债市迎来了一波较好的行情，其中较低评级信用债表现尤为突出。

报告期内，本基金大幅提高了杠杆和久期，增持了风险可控的高收益率信用债品种，获得了较好回报。此外，考虑到未来银行业面临宏观经济下行叠加利率市场化的不利因素，本基金在降息前大幅减持了银行类转债。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至 2012 年 6 月 30 日，华夏债券 A/B 基金份额净值为 1.093 元，本报告期份额净值增长率为 3.90%；华夏债券 C 基金份额净值为 1.068 元，本报告期份额净值增长率为 3.89%，同期业绩比较基准增长率为 1.67%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 3 季度，国内经济复苏乏力的局面尚难改变，经济仍将处于 U 型复苏的底部，“稳增长”措施较难达到 2008-2009 年的力度和效果。货币政策存在进一步放松的空间，基准利率和法定存款准备金率有望继续下调。基于上述判断，债市仍将会有较好的投资机会。

本基金在 3 季度将适当提高杠杆水平，保持较高的组合久期和信用债配置力度，择机对利率债进行波段操作，同时对可转债等权益相关资产继续维持较低配置。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，本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。

## §5 投资组合报告

### 5.1 报告期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	4,454,155,462.03	95.68
	其中：债券	4,454,155,462.03	95.68
	资产支持证券	-	-
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	83,239,564.59	1.79
6	其他各项资产	117,942,432.57	2.53
7	合计	4,655,337,459.19	100.00

### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	206,732,664.00	5.81
2	央行票据	9,685,000.00	0.27
3	金融债券	103,085,000.00	2.90
	其中：政策性金融债	103,085,000.00	2.90
4	企业债券	3,320,444,032.33	93.31
5	企业短期融资券	40,696,000.00	1.14
6	中期票据	691,611,000.00	19.43
7	可转债	81,901,765.70	2.30
8	其他	-	-
9	合计	4,454,155,462.03	125.17



5.5 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	1280123	12 长沙城投债	1,290,000	134,701,800.00	3.79
2	1280105	12 昆建债	1,180,000	123,333,600.00	3.47
3	1280003	12 中石油 02	1,200,000	118,980,000.00	3.34
4	1180053	11 宝城投债	1,000,000	103,630,000.00	2.91
5	019201	12 国债 01	1,000,000	100,340,000.00	2.82

5.6 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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内，本基金投资决策程序符合相关法律法规的要求，未发现本基金投资的前十名证券的发行主体本期出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	500,000.00
2	应收证券清算款	28,789,743.92
3	应收股利	-
4	应收利息	77,981,549.09
5	应收申购款	10,671,139.56
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	117,942,432.57

5.8.4 期末持有的处于转股期的可转换债券明细

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
1	113001	中行转债	60,106,596.80	1.69
2	110015	石化转债	19,982,000.00	0.56
3	125709	唐钢转债	1,813,168.90	0.05

#### 5.8.5 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。

#### 5.8.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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。

### §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	华夏债券A/B	华夏债券C
本报告期期初基金份额总额	1,443,681,665.41	1,620,691,773.18
本报告期基金总申购份额	104,429,275.10	1,242,350,961.83
减：本报告期基金总赎回份额	134,089,230.48	978,488,784.60
本报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	1,414,021,710.03	1,884,553,950.41

### §7 影响投资者决策的其他重要信息

#### 7.1 报告期内披露的主要事项

2012 年 4 月 7 日发布华夏基金管理有限公司关于调整华夏债券投资基金基金经理的公告。

2012 年 4 月 21 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2012 年 5 月 5 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分基金认购 2012 年许昌市投资总公司企业债券的公告。

2012 年 5 月 7 日发布华夏基金管理有限公司公告。

2012 年 5 月 11 日发布华夏基金管理有限公司公告两则。

2012 年 6 月 2 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分基金认购 2012 年中国核工业集团公司企业债券的公告。

2012 年 6 月 14 日发布华夏基金管理有限公司关于旗下部分基金认购 2012 年芜湖经济技术开发区建设投资公司市政项目建设债券的公告。

2012 年 6 月 21 日发布华夏债券投资基金第二十七次分红公告。

2012 年 6 月 29 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交通银行网上银行、手机银行基金申购费率优惠活动的公告。

## 7.2 其他相关信息

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、成都、南京、杭州和广州设有分公司，在香港设有子公司。公司是首批全国社保基金管理人、首批企业年金基金管理人、境内首批 QDII 基金管理人、境内首只 ETF 基金管理人，以及特定客户资产管理人，香港子公司是首批 RQFII 基金管理人。华夏基金是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

2012 年 2 季度，华夏基金继续坚持以深入的投资研究为基础，高度重视风险管理，同时积极把握投资机会，旗下大部分主动管理的股票型、混合型基金表现优于市场平均水平，债券型基金全部取得正收益。根据银河证券基金研究中心基金业绩统计报告（截至 2012 年 6 月 29 日数据），今年以来，华夏盛世股票、华夏成长混合等 9 只基金净值增长率达到并超过了 5%。

2012 年 6 月，境内首批跨境 ETF 华夏恒生 ETF 及其联接基金获中国证监会核准募集，内地投资者可通过购买这两只基金实现对香港市场的便捷投资。

## §8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 8.1.1 中国证监会核准基金募集的文件；
- 8.1.2 《华夏债券投资基金基金合同》；
- 8.1.3 《华夏债券投资基金托管协议》；
- 8.1.4 法律意见书；
- 8.1.5 基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 8.1.6 基金托管人业务资格批件、营业执照。

### 8.2 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。

### 8.3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。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

二〇一二年七月十八日