

# 华夏债券投资基金 2009年半年度报告摘要

2009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  
报告日期:二〇〇九年八月二十九日

**81 重要提示**  
基金管理人的董事会、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法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签署。

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8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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,也不保证基金份额持有人的本金不受损失或者收益不受损失。基金的过往业绩并不预示其未来表现,投资有风险,投资者作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告对外财务资料未经审计。  
本报告期自2009年1月1日起至6月30日止。  
本半年度报告编制摘自自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应当阅读半年度报告正文。

**82 基金简介**

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	6,227,556,698.06份
基金合同存续期	不定期
下属两级基金的基金简称	华夏债券A/B 华夏债券C
下属两级基金的代码	001001 001002 001003
报告期末下属两级基金的份额总额	3,100,369,089.37份 3,127,187,608.69份

**2.2 基金产品说明**

投资目标	在确保本金安全的前提下,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,综合考虑自上而下确定投资领域和自下而上选择证券品种,并密切跟踪宏观经济、利率、信用、行业及市场变化,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%中债新综合债指数+46%中债国债指数+1%中债金融债指数”。
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中风险收益的品种,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。

**2.3 基金管理人和本基金托管人**

名称	基金管理人	基金托管人
名称	华夏基金管理有限公司	交通银行股份有限公司
姓名	邵波	张东生
联系电话	400-818-6666	021-6888917
电子邮箱	service@ChinaAMC.com	zhangdongsheng@bankcomm.com
客户服务电话	400-818-6666	95559
传真	010-88066511	021-58408842

**2.4 信息披露方式**

华夏基金半年度报告正文的载地址	www.ChinaAMC.com
华夏基金年度报告备置地点	基金管理人和本基金托管人的住所

**83 主要财务指标和基金净值表现**

**3.1 主要会计数据和财务指标** 金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期末(2009年1月1日至2009年6月30日)	华夏债券A/B	华夏债券C
基金累计实现收益	217,411,469.16	245,350,701.68	-
报告期基金份额持有人本期利润	12,989,672.51	-2,531,668.00	-
报告期基金份额持有人本期基金份额净值增长率	0.0036	-0.0006	-
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2009年1月1日至2009年6月30日)	华夏债券A/B	华夏债券C
期末可供分配基金份额利润	0.0811	0.0675	-
期末基金资产净值	3,535,267,825.56	3,523,420,902.33	-
期末基金份额净值	1.40	1.127	-

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可能低于所列数字。  
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损益。

**3.2 基金业绩比较**

**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AB	基金份额净值增长率①	份额净值增长率基准②	业绩比较基准收益率差③	业绩比较基准收益率差标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.18%	0.08%	-0.20%	0.03%	0.38%	0.05%
过去三个月	0.79%	0.08%	0.40%	0.04%	0.39%	0.04%
过去六个月	0.62%	0.12%	-0.55%	0.11%	1.17%	0.01%
过去一年	11.30%	0.17%	8.95%	0.15%	2.35%	0.02%
过去五年	37.26%	0.16%	11.74%	0.10%	25.52%	0.06%
自基金合同生效起至今	61.23%	0.15%	22.07%	0.10%	39.16%	0.05%

华夏债券C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率基准②	业绩比较基准收益率差③	业绩比较基准收益率差标准差④	①-③	②-④
过去一个月	0.18%	0.10%	-0.20%	0.03%	0.38%	0.07%
过去三个月	0.80%	0.08%	0.40%	0.04%	0.40%	0.04%
过去六个月	0.54%	0.13%	-0.55%	0.11%	1.09%	0.02%
过去一年	11.01%	0.17%	8.95%	0.15%	2.06%	0.02%
过去五年	36.15%	0.16%	11.74%	0.10%	24.41%	0.06%
自基金合同生效起至今	59.61%	0.15%	22.07%	0.10%	37.54%	0.05%

**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的对比图
2002年10月23日至2009年6月30日	

注:根据华夏债券基金基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起3个月内内本基金的投资组合比例符合基金合同第十八条“资产配置”中“资产配置”的有关约定。

**4.1 基金管理人及基金投资经验**

**4.1.1 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,在上海、深圳和成都设有分公司,在香港设有子公司。华夏基金是首批全国社保基金投资管理企业,企业年金基金投资管理人,QDII基金管理人,特定客户资产管理人以及境内首家ETF基金管理人,境内唯一的“中国证券投资基金管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司之一”。

截至2009年6月30日,公司管理资产规模超过2500亿元,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3只封闭式基金,21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,公司已超越过110家中外企业年金受托资产管理人,并被客户评为“国内专业理财客户满意度”第一名。

2009年上半年,华夏基金以业内领先的研究实力和专业的投研团队,稳健运作,旗下基金整体表现在同业中位居前列。根据中国证券投资基金业协会的计算,截至2009年6月30日,华夏基金12只股票型及混合型基金今年以来业绩增长率超过40%,其中,华夏研究驱动基金净值增长率为71.43%,在125只股票型基金中排名第19位;华夏上证50ETF基金净值增长率为17.15%,在11只跟踪指数型基金中名列第3,在25只股票型基金中名列第33;华夏配置型基金中位列第5,在固定收益类产品中,华夏希望债券基金在25只普通债券型基金(C2)中位列第2。

根据截至2009年6月30日的晨星开放式基金业绩排行榜,华夏基金旗下参与评价的12只主动开放式基金中,有9只基金获得前五年五星级评价,3只基金获得两年期五星评价。

凭借良好的业绩、稳健的经营和优秀的品牌,华夏基金荣获国内外多家机构评选的多个奖项:在和讯网举办的2008年度中国财经风云榜“活动”中获得“中国十大品牌基金公司”、最佳投资者关系基金公司”、最佳基金网上交易平台”三项公司奖,在中国证券报主办的“第六届中国基金金牛奖”评选中荣获2008年度“十大金牛基金公司”奖,在证券时报主办的2008年度中国最佳基金公司评选中荣获“最佳品牌奖”、“最具影响力基金公司”称号及“2008年度十大明星基金公司”称号,在上海证券报主办的“第六届中国基金奖”评选中获得唯一“基金公司Top Award”,在国际知名基金研究机构理柏主办的“2008年理柏基金奖”中荣获最佳混合型团队奖,在亚洲机构投资者评选的“亚洲资产管理”(Asia Asset Management)评选中荣获“中国最佳本土最佳团队服务奖”和“中国最佳客户服务奖”,并第三次获得“亚洲投资者”(Asian Investor)杂志评选的“年度中国最佳基金管理公司”奖。

为树立专业的基金投资理念,增进与投资者之间的交流,2009年上半年,华夏基金在投资者理财服务方面加大投入,在全国各个城市举办了2009华夏基金“信心之旅”巡回报告会,在全国多家电媒开设了“华夏基金投资者教育专栏”,持续进行基金知识普及和宣传。

在客户服务方面,华夏基金继续采取多种手段,不断提升服务投资者水平,推出在线客服服务,为客户提供及时、稳定、优质的网络投顾服务,推出网络自助交易系统,提高客户交易成功率,积极服务客户,为客户提供及时的基金资讯和基金信息服务。华夏基金荣获“中国信息传播联盟客户关系管理专业委员会 CCRS”评选的2009年度最佳呼叫中心“奖及中国服务贸易协会“最佳客户支持”中国最佳客户服务”奖和中国最佳客户服务”奖等多项服务行业重要奖项。

**4.1.2 基金经理 魏经基 基金经理助理简介**

姓名	魏经基	任本基金基金经理期间	证券从业年限	说明
聘任日期	2004-2-27	—	9年	经济学硕士,曾任招商银行南京分行,2000年加入华夏基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理、基金基金经理,华夏希望债券投资基金基金经理(2005年12月至2006年1月24日期间,2007年1月6日至2008年2月4日期间)。

注:①上述任职日期、离任日期指本基金管理人对外披露的任免日期。  
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。

**4.2 管理人对于报告期内基金投资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,在认真防控投资风险的基础上,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 管理人对于报告期内公平交易情况的专项说明**

**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,制定并严格执行与制度建设和流程、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 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。

**4.3.3 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。

**4.4 管理人对于报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明**  
**4.4.1 本基金业绩表现**  
截至2009年6月30日,华夏债券A/B基金份额净值为1.140元,本报告期份额净值增长率为0.62%;华夏债券C基金份额净值为1.127元,本报告期份额净值增长率为0.54%,同期业绩比较基准增长率为-0.55%。

**4.4.2 行情回顾及运作分析**  
2009年上半年,全球主要经济体继续采取积极的经济政策,尽管复苏仍然缓慢,但经济运行逐步趋于稳定,中国实施了积极的财政政策和适度宽松的货币政策,货币信贷大幅增长,经济快速恢复,由于短期内通胀压力尚存,物价仍保持在相对低位。

新信贷扩张和经济快速恢复导致通胀预期上升,同时受机构投资者的资产配置调整行为的影响,上半年债券市场下跌,债券收益率曲线整体上行并陡峭,中债综合价格指数涨幅为3.04%,经济恢复和流动性推动使得债券市场上涨,种指数涨幅较大。本报告期内,本基金降低了组合久期,减持了中长期债券,并增持了可转债。

**4.4.3 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望**  
下半年,中国经济将在外需逐步企稳和投资率内部拉动下继续较快恢复,物价逐步回升,从而对债券市场形成压力,预计短期仍将较为宽松的货币政策使债券收益率上升幅度相对较大,年内债券收益率能否出现大幅上升且主要取决于两个因素,一是经济恢复的程度,二是通胀上升幅度和对它的预期,可转债市场主要取决于股市表现,投资机会仍然存在,但预计收益会有所上升。

2009年下半年,本基金将保持谨慎的久期,并根据经济和债券市场的变化寻找波段操作的机会,适度参与可转债及新股的投资,以提高基金收益。

谨慎基金份额持有人的每一份投资和每一份责任,本基金将继续履行华夏基金管理有限公司“为持有人着想”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。

**4.4 管理人对于报告期内基金估值程序等事项的说明**  
根据中国证监会颁布《关于基金估值业务指导意见》,本基金管理人严格按照新颁布、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的规定,对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求核实基金会计估值,假设及参数的适当性发表审核意见,会计师事务所负责估值调整导致基金资产净值变化的在0.25%以上时对所采用的估值模型、假设及参数的适当性发表审核意见并出具报告,定价服务机构按照商业合同约定提供定价服务。其中,本基金管理人为了确保估值工作的合规开展,建立了估值管理工作流程和执行的“指南”,组成人员包括督察长、投资风险总监、法律合规总监及基金会计负责人等,其中,超过三分之二以上的人员具有10年以上的基金从业经验,且具备会计、合规、会计方面的专业资格,同时,根据基金合同约定,相关制度、负责估值工作决策和执行的机构均不涉及基金经营。本报告期内,参与估值调整各方之间无重大利益冲突。

**4.7 管理人对于报告期内基金利润分配情况的说明**  
根据《证券投资基金运作管理办法》及基金合同等约定,本基金于2009年4月实施了1次利润分配,并于2009年6月26日发布分红公告,向2009年1月1日本基金登记在册机构及记名登记的基金份额持有人每人10份基金份额派发现金红利0.20元,本基金的利润分配符合相关法律法规及基金合同的约定。

**85 托管人报告**

**5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明**  
2009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份额持有人利益的行为。

**5.2 托管人对报告期内本基金投资遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明**  
2009年上半年度,华夏基金管理有限公司在华夏债券投资基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面上,托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。本报告期内本基金进行了1次收益分配,分配金额为154,214,702.89元。

**5.3 托管人对半年度报告中财务信息内容的真实性、准确性和完整性发表意见**  
2009年上半年度,由华夏基金管理有限公司编制并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、财务会计报告等内容,符合有关规定,会计核算方法真实、准确、完整。

**86 半年度财务会计报告 (未经审计)**

**6.1 资产负债表**  
会计主体:华夏债券投资基金  
报告截止日:2009年6月30日

资产	附注号	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
流动资产:			
银行存款		42,603,724.63	116,063,179.17
结算备付金		455,230,624.28	173,498,927.76
交易性金融资产		250,000,000.00	250,000,000.00
交易性金融负债		6,520,640,954.32	13,039,777,769.63
其中:应收投资款		252,311,682.78	7,186,270.45
基金投资		6,241,437,046.33	12,985,866,403.83
债券投资		6,241,437,046.33	12,985,866,403.83
其中:应收证券投资款		26,692,225.21	46,725,099.55
衍生金融资产		-	-
买入返售金融资产		-	-
应收证券清算款		0.63	-
应收利息		92,828,029.50	179,287,473.02
应收股利		-	-
应收申购款		21,444,771.66	76,479,972.57
递延所得税资产		-	-
其他资产		-	150,000.00
资产总计		7,132,998,085.02	13,585,507,322.15

负债和所有者权益

负债:	附注号	本期末 2009年6月30日	上年度末 2008年12月31日
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-
应付证券清算款		-	-
应付赎回款		56,756,748.07	117,803,863.32
应付管理人报酬		3,692,913.32	5,403,908.65
应付托管费		1,230,970.41	1,801,302.86
应付销售服务费		946,544.95	1,492,134.77
应付交易费用		1,187,860.12	1,096,512.88
应交税费		10,040,761.74	9,134,332.84
应付利息		-	452,485.96
应付股利		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债		453,560.62	377,864.06
负债合计		74,309,357.23	2,539,387,003.99
所有者权益:			
实收基金		6,227,556,698.06	6,634,918,867.22
未分配利润		831,132,029.73	1,411,201,450.04
所有者权益合计		7,058,688,727.79	11,046,120,318.16
负债和所有者权益总计		7,132,998,085.02	13,585,507,322.15

注:报告截止日2009年6月30日,华夏债券A/B基金份额净值1.140元,华夏债券C基金份额净值1.127元;华夏债券基金总资产6,227,556,698.06份,其中A/B类3,100,369,089.37份,C类3,127,187,608.69份。

**6.2 利润表**  
会计主体:华夏债券投资基金  
本报告期:2009年1月1日至2009年6月30日

项目	附注号	本期 2009年1月1日至 2009年6月30日	上年度可比期间 2008年1月1日至 2008年6月30日
一、营业收入		56,999,962.74	104,974,117.79
1.利息收入		149,345,703.83	135,062,026.45
其中:存款利息收入		3,882,208.55	6,812,774.01
债券利息收入		144,844,648.00	125,226,429.19
资产支持证券利息收入		618,347.28	853,068.33
买入返售金融资产收入		-	2,170,663.92
其他利息收入		-	-
2.投资收益(损失以“-”号填列)		359,957,466.11	110,802,437.59
其中:股权投资收益		3,605,165.72	91,703,465.72
基金投资收益		-	-
债券投资收益		356,041,378.29	15,301,142.31
资产支持证券投资损益		36,136.98	-
衍生工具收益		-	3,775,671.00
利息收入		274,785.12	24,158.56
3.公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		-452,304,107.20	-141,041,246.25
4.汇兑收益(损失以“-”号填列)		-	-
5.其他收入(损失以“-”号填列)		-	150,000.00
二、费用(以“-”号填列)		-46,540,099.10	-52,259,219.74
1.管理人报酬		-26,363,022.89	-22,806,417.98
2.托管费		-8,787,674.23	-7,602,139.35
3.销售服务费		-7,087,420.65	-3,368,167.50
4.交易费用		-197,391.31	-1,801,801.98
5.利息支出		-3,906,402.84	-16,859,523.34
其中:卖出回购金融资产支出		-3,906,402.84	-16,859,523.34
6.其他费用		-229,086.87	-244,170.59
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		10,458,063.64	52,674,898.05
所得税费用(以“-”号填列)		-	-
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		10,458,063.64	52,674,898.05

**6.3 所有者权益(基金净值)变动表**  
会计主体:华夏债券投资基金  
本报告期:2009年1月1日至2009年6月30日

项目	2009年1月1日余额	2009年6月30日	2008年1月1日余额	2008年6月30日
一、期初所有者权益(基金净值)	9,634,918,867.22	11,046,120,318.16	10,994,974,117.79	12,985,866,403.83
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	10,458,063.64	-	52,674,898.05
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(本期申购、赎回、转换、转入、转出及投资者红利支付等引起的基金份额变动)	-3,407,362,169.16	-436,312,781.96	-3,843,674,951.12	-
其中:1.基金申购款	4,239,838,530.96	577,639,497.47	4,817,498,028.43	-
2.基金赎回(转出)款	-7,647,120,700.12	-1,013,952,279.43	-8,661,172,979.55	-
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净利润减少以“-”号填列)	-	-154,214,702.89	-	-154,214,702.89
五、期末所有者权益(基金净值)	6,227,556,698.06			