

华夏债券投资基金 2005 年第三季度报告

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 2005 年 10 月 19 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 2005 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

二、基金产品概况

基金简称：	华夏债券基金
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：	1,024,332,786.07 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% 中信银行间债券指数+46% 中信国债指数+1% 中信企业债指数”。

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

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

基金本期净收益	17,208,661.08 元
基金份额本期净收益	0.0188 元
期末基金资产净值	1,044,384,077.61 元
期末基金份额净值	1.020 元

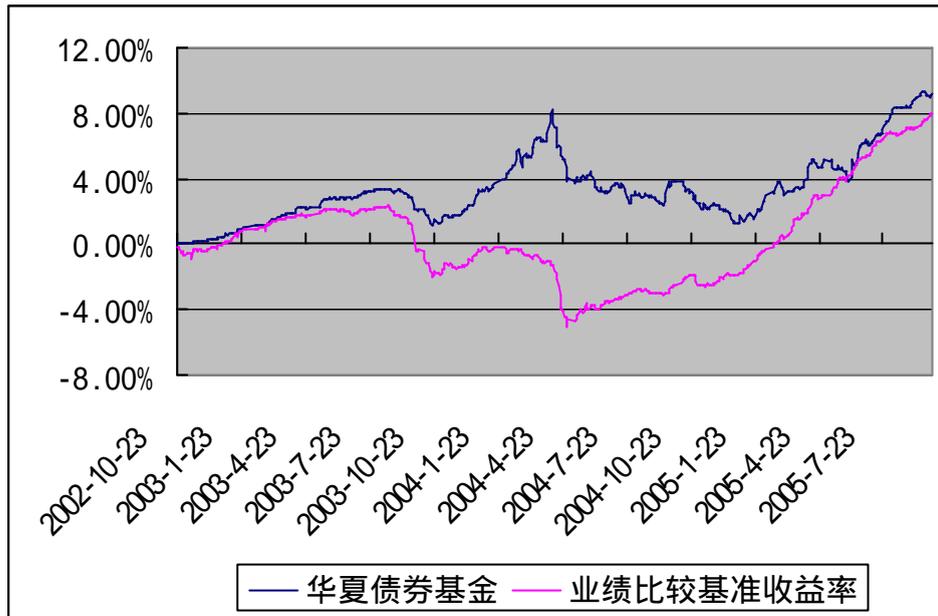
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值增长率	份额净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差	-	-
过去三个月	2.77%	0.09%	2.42%	0.05%	0.35%	0.04%

(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 2005 年 9 月 30 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、本基金投资于债券的比例不低于基金资产总值的 80%；投资于国家债券的比例不低于基金资产净值的 20%；与由本基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券，不超过该证券的 10%；投资于国债及信用等级为 BBB 级或以上（或者有高信用等级机构或相当优质资产担保）的金融债、企业（公司）债（包括可转债）等债券的比例不低于基金非现金资产的 80%。前述信用等级是指由国家有权机构批准或认可的信用评级机构进行的信用评级；法律法规或监管部门对上述比例限制另有规定的，从其规定；本基金所投资的可转换债券不得转换成股票。本基金按规定在合同生效后三个月内达到上述规定的投资比例。

四、管理人报告

1、基金经理简介

韩会永先生，经济学硕士。曾在招商银行北京分行从事信贷工作。2000 年加入华夏基金管理有限公司，从事产品开发、债券投资工作，历任研究发展部副总经理、基金经理助理，现任华夏债券基金经理。基金从业经历 5 年。

2、报告期内本基金运作合规守信，不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情况。

3、报告期内的业绩表现和投资策略

(1) 本基金业绩表现

截至 2005 年 9 月 30 日，本基金份额净值为 1.020 元，本报告期份额净值增长率为 2.77%，同期业绩比较基准增长率为 2.42%。

(2) 行情回顾及运作分析

三季度，受物价涨幅总体继续下降、长期经济增速预期回落、外汇占款大幅上升、银行慎贷导致资金面宽裕及短债基金发行等因素影响，债市继续上涨，收益率曲线中部下移较多。天相转债指数上涨 2.3%。

在对经济增速和物价涨幅回落的预期下，三季度基金增持了企业债，在转债上涨中减持了偏股型的可转债，对国债进行了较为积极的波段操作。基金三季度表现领先基准 35bp。

(3) 市场展望和投资策略

预计 2005 年四季度经济增速会略有回落，物价涨幅将有所回升，市场资金面仍将维持较为宽松的格局，债市运行会相对平稳，基金将继续重点投资于收益风险配比有优势的企业债和国债。可转债方面，基金主要立足于持有债性强、基本面好的可转债，挖掘潜力品种，控制投资风险，力争实现较好的收益。

五、投资组合报告

(一) 报告期末基金资产组合情况

	金额(元)	占总资产比例
债券	1,257,233,113.57	94.26%
买入返售证券	-	-
银行存款和清算备付金合计	61,041,352.27	4.58%
其他资产	15,455,380.32	1.16%
合计	1,333,729,846.16	100.00%

(二) 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	290,678,871.40	27.83%
2	金 融 债	177,057,300.00	16.95%
3	央行票据	-	-
4	企 业 债	438,991,365.09	42.03%
5	可 转 债	350,505,577.08	33.56%
	合 计	1,257,233,113.57	120.38%

(三) 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	05华能债	93,322,348.16	8.94%
2	03国开02	63,825,300.00	6.11%
3	05华润债	60,862,046.58	5.83%
4	04国债	52,343,500.00	5.01%
5	05中核债(10)	52,329,901.37	5.01%

(四) 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、基金的其他资产构成

单位：元

交易保证金	250,000.00
应收证券清算款	1,251,383.92
应收利息	13,244,096.40
应收申购款	709,900.00
合计	15,455,380.32

3、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
125959	首钢转债	48,882,690.00	4.68%
100236	桂冠转债	36,669,500.00	3.51%
110317	营港转债	33,676,968.00	3.22%
126301	丝绸转 2	31,875,200.00	3.05%
125932	华菱转债	31,479,050.00	3.01%
110037	歌华转债	30,754,310.60	2.94%
110036	招行转债	29,656,740.00	2.84%
110001	邯钢转债	26,268,990.00	2.52%
100795	国电转债	14,995,361.70	1.44%
100196	复星转债	12,538,560.00	1.20%
126002	万科转 2	10,620,844.08	1.02%
125488	晨鸣转债	9,323,221.60	0.89%
100726	华电转债	8,634,669.70	0.83%
125729	燕京转债	8,304,967.80	0.80%
100117	西钢转债	6,381,549.00	0.61%
100177	雅戈转债	3,344,400.00	0.32%
125936	华西转债	3,091,039.20	0.30%
110219	南山转债	2,948,415.40	0.28%
125822	海化转债	1,059,100.00	0.10%

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	918,219,379.18
报告期间基金总申购份额	195,332,100.29
报告期间基金总赎回份额	89,218,693.40
报告期末基金份额总额	1,024,332,786.07

七、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 五年十月二十六日