

华夏债券投资基金 2006年半年度报告摘要

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

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2006年8月15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仔细阅读本基金的招募说明书。本报告自2006年1月1日起至2006年6月30日止。本报告中的财务资料未经审计。本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

一、基金简介
(一)基金简介
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)
基金代码:001001(前端收费模式);001002(后端收费模式);001003(销售服务费收费模式)

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:1,415,379,339.60份
其中:
华夏债券(A/B类):1,235,230,453.83份
华夏债券(C类):180,148,885.77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,结合自身而上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: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
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:张弘波
联系电话:(010)88066688
传真:(010)88066566
国际互联网网址:www.ChinaAMC.com
电子邮箱:chinaAMC@ChinaAMC.com

(四)基金托管人
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)68898917
传真:(021)58408836
电子邮箱:zhangydt@bankcomm.com

(五)信息披露
信息披露报纸名称:《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载半年度报告正文的管理人互联网网址:www.ChinaAMC.com
基金半年度报告置备地点:本报告在基金管理人及基金托管人的住所所有置备,投资者可要求查阅、复制。

二、主要财务指标和基金净值表现
重要提示: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)主要会计数据和财务指标

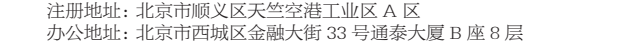
Table with 2 columns: 主要会计数据和财务指标, 2006年1月1日至2006年6月30日

Table with 2 columns: 主要会计数据和财务指标, 2006年4月3日至2006年6月30日

(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)

Table with 6 columns: 阶段, 份额净值增长率①, 份额净值增长率标准差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

2.基金合同生效以来基金份额净值变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较
华夏债券(A/B类)、华夏债券(C类)累计份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的走势对比图(2002年10月23日至2006年6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(或者具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。

三、管理人报告
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
本基金基金管理人为华夏基金管理有限公司。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的首批全国性基金管理公司之一,注册资本13800万元。公司总部设在北京,在北京、上海和深圳设有分公司。

截至2006年6月,公司管理资产规模439亿元人民币,管理着基金兴华、兴和、兴科、兴安、兴业5只封闭式基金,华夏成长、华夏债券、华夏回报、华夏现金增利、华夏大盘精选、华夏红利、上证50ETF和中小板ETF8只开放式基金,以及亚洲债券基金二期中国子基金和全国社保基金投资组合,是国内管理基金数目最多的基金管理公司,也是管理资产规模最大的基金管理公司之一。

二、基金经理简介
韩会永先生,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。现任华夏债券基金经理。

(二)报告期内基金运作的遵守信情况的说明
1.基金运作合规性声明
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,为基金持有人谋求最大利益,没有损害基金持有人利益的行为。

2.内部监察工作
报告期内,本基金管理人在内部监察工作中一切从合规运作、保障基金持有人利益出发,由独立于各业务部门的内部监察人员对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行定期和不定期检查,发现问题及时敦促有关部门整改,并定期制作监察报告报公司管理层。报告期内,本基金管理人内部监察工作重点加强了以下几个方面:
(1)加强了监察稽核工作力度,颁布实施了合规谈话、稽核记分制等制度。
(2)通过一线部门预警控制,监察部门定期检查、不定期抽查等工作方法,保证了公司所管理的所有基金合法合规运作,未出现重大违规事件,为公司业务开拓奠定了良好的基础。

(三)根据监管部门的要求,定期完成季度及年度监察稽核报告,报公司领导及证监会。
(4)对主要业务部门的制度执行情况进行了稽核。
(5)组织学习和宣传《证券投资基金管理公司治理准则(试行)》等法规。
(6)研究开发有关系统,加强公司合规文化宣传。

本报告期内,本基金管理人所管理的基金整体运作合规合法,无不当内幕交易和关联交易,保障了基金持有人利益。我们将继续以风险控制为核心,提高内部监察工作的科学性和有效性,切实保障基金安全、合规运作。

(二)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释
1.本基金业绩表现
截至2006年6月30日,华夏债券(A/B类)基金份额净值为1.035元,本报告期份额净值增长率为5.87%;华夏债券(C类)基金份额净值为1.033元,本报告期份额净值增长率为5.67%,同期业绩比较基准增长率为0.66%。

2.行情回顾及运作分析
2006年上半年经济增长率达到10.9%,固定资产投资、工业、消费均呈现出加速势头,外贸顺差创出新高,金融机构贷款快速增长。为防止经济高速增长对资源、能源及环境造成过大的压力,防止通货膨胀及金融风险,中央从土地、信贷、环保等方面着手展开宏观调控。货币政策方面,为回收外汇,占款较多导致的流动性及抑制信贷扩张,先后采取了加强公开市场操作、发行定向票据、开展外汇掉期、提高贷款利率及准备金率等政策,收紧了市场流动性,同时新股发行进一步分流了债市资金,导致债券市场总体偏弱。在经历了第一季度国债和企业债市场的短暂上涨之后,债券市场总体进入慢熊行情。受股市大幅上涨影响,转债总体表现较好,天转债指数上涨22%。

在对物价涨幅回升及货币政策从紧、流动性紧缩的预期下,上半年基金大幅调低了组合久期,增持了央行票据、短期融资券,基于回购利率的浮动利率债及部分剩余期限较短的资产支持证券,减持了企业债及国债,随股市上涨减持了可转债。

(四)宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
在经济持续增长的背景下,预计货币政策仍将保持从紧的势头,新股发行也会使市场利率维持在相对较高水平。但人民币升值导致的资金面总体仍然比较宽松、宏观调控使投资及信贷增速有所回落的预期将对债券市场形成支持。股市保持活跃的局面使可转债市场仍面临投资机会,特别是新可转债的发行将给可转债市场的可投资性得到提高。基金将继续重点投资于收益率有优势的短期融资券、金融债和国债,同时精选可转债品种,力争实现较高的绝对收益。

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,勤勉尽责地为基金持有人谋求长期、稳定的回报。

四、托管人报告
2006年上半年,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。

2006年上半年,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。基金管理人遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作按照基金合同的规定进行。

2006年上半年,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、收益分配情况、财务会计报告、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
2006年6月30日资产负债表
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

Table with 4 columns: 资产, 负债及所有者权益, 2006年6月30日, 2006年12月31日

华夏债券投资基金
2006年1月1日至2006年6月30日止期间
经营业绩表及收益分配表
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: 附注, 本期数, 上年同期数, 上期期末数

Table with 4 columns: