

华夏债券投资基金 2007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、基金托管人及基金销售机构不存在虚假记载、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2007年8月8日复核了本报告中财务指标、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应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告自2007年1月1日起至2007年6月30日止。本报告中财务资料未经审计。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(C类收费模式)

基金运作方式:契约开放式
基金合同生效日:2002年10月23日
报告期末基金份额总额:4,873,523,447.42份

其中:
华夏债券(A/B类):4,081,541,560.72份
华夏债券(C类):791,981,886.70份
基金合同存续期:不定期

(二)基金产品说明
基金投资目标:在调整本基金仓位的前提下,追求较高的当期收入和总回报。

基金投资策略:本基金将在遵守法律法规并有效管理风险的基础上,通过价值分析,结合自上而下资产配置策略和自下而上精选策略,采取久期策略、收益率曲线策略和资产配置策略,发现、确认并利用市场失衡实现组合增值。

业绩比较基准:53%中债国债指数+46%中债国债指数+1%中债国债企业债指数。

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。

(三)基金管理人
基金管理人名称:华夏基金管理有限公司
CHINA ASSET MANAGEMENT CO.,LTD.

注册地址:北京朝阳区东三环中路33号泰康大厦B座8层
办公地址:北京市西城区金融大街33号泰康大厦B座8层
邮政编码:100032

法定代表人:秦波
信息披露负责人:陈翔
联系电话:(010)18506688
传真:(010)18506656

国际互联网网址:www.ChinaAMC.com
电子邮箱:chinaamc@ChinaAMC.com

(四)基金托管人
名称:交通银行股份有限公司(简称:“交通银行”)
注册地址:上海市浦东新区城隍庙路188号
办公地址:上海市浦东新区城隍庙路188号
邮政编码:200120

法定代表人:蒋和生
信息披露负责人:钱东东
联系电话:(021)15840836
传真:(021)15840836

国际互联网网址:http://www.bankcomm.com
电子邮箱:hanxy@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》

基金半年度报告正文的互联网网址:www.ChinaAMC.com
投资者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所有置备,投资者可要求查阅、复印。

二、主要财务指标和净值表现
主要财务指标: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

1.华夏债券(A/B类)

主要会计数据和财务指标	2007年1月1日至2007年6月30日	2007年1月1日至2007年6月30日
A/B类基金份额净值	129.019,569.03	129.019,569.03
A/B类基金份额本期收益	0.0617	0.0617
期末A/B类基金份额净值	75.703,523.51	75.703,523.51
期末A/B类可供分配收益	0.04	-2.28
期末A/B类基金份额净值	4,322,410,192.76	4,322,410,192.76
期末A/B类基金份额净值	1.069	1.069
A/B类基金份额净值增长率	4.85%	4.85%
期末A/B类基金份额净值增长率	7.84%	7.84%
A/B类基金份额净值增长率	32.16%	32.16%

2.华夏债券(C类)

主要会计数据和财务指标	2007年1月1日至2007年6月30日	2007年1月1日至2007年6月30日
C类基金份额净值	34,068,648.77	34,068,648.77
C类基金份额本期收益	0.0616	0.0616
期末C类基金份额净值	10,724,083.54	10,724,083.54
期末C类可供分配收益	0.0136	0.0136
期末A/B类基金份额净值	834,874,727.41	834,874,727.41
期末C类基金份额净值	1.064	1.064
期末A/B类基金份额净值增长率	4.85%	4.85%
C类基金份额净值增长率	7.67%	7.67%
C类基金份额净值增长率	31.58%	31.58%

(二)基金净值表现

1.基金的净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

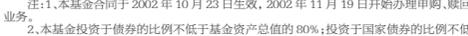
(1)华夏债券(A/B类)

阶段	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率	基金份额净值增长率-业绩比较基准收益率	①-③	②-④
过去一个月	0.10%	0.19%	-1.04%	0.04%	1.14%
过去三个月	2.74%	0.14%	-2.28%	0.08%	5.08%
过去六个月	7.84%	0.17%	-2.11%	0.06%	9.97%
过去一年	12.51%	0.14%	-0.46%	0.06%	12.97%
过去二年	27.85%	0.14%	0.07%	0.14%	0.07%
自基金合同生效至今	32.16%	0.14%	0.74%	0.09%	23.42%

(2)华夏债券(C类)

阶段	基金份额净值增长率	业绩比较基准收益率	基金份额净值增长率-业绩比较基准收益率	①-③	②-④
过去一个月	0.10%	0.20%	-1.04%	0.04%	1.14%
过去三个月	2.74%	0.15%	-2.28%	0.08%	4.90%
过去六个月	7.67%	0.18%	-2.11%	0.06%	9.78%
过去一年	12.23%	0.14%	-0.46%	0.06%	12.69%
过去二年	27.29%	0.14%	0.07%	0.14%	0.07%
自基金合同生效至今	31.58%	0.14%	0.09%	0.14%	0.05%

2.基金合同生效以来(或基金份额申购)以来,与同期业绩比较基准收益率的比较
华夏债券(A/B类)基金净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2002年10月23日至2007年6月30日)



注:1.本基金投资合同约定的比例不高于基金资产总值的90%;投资于国家债券的比例不高于基金资产总值的20%;由本基金管理人管理的其他基金持有一家上市公司发行的证券,不超过该证券的10%;投资于国债及信用等级为BBB级或以上(或者含有信用评级机构或相当信用评级担保)的金融债、企业(公司)债(包括可转换)等债券的比例不低于基金非现金资产的80%。前述信用评级机构有权机构批准或认可的信用评级机构进行信用评级;法律法规另有规定时,从其规定;本基金所投资的可转换债券不转换为纯债。

2.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

(一)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
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、深圳设有分公司。华夏基金是全国首批社保基金投资管理、首批企业年金基金投资管理及内地内地首批ETP基金管理人。华夏基金还成为国内首批公募基金管理人ODI业务资格的基金管理公司,并且是国内唯一获得亚洲债券基金投资资格的基金管理公司。

截至2007年6月,华夏基金管理有限公司管理资产规模超过1400亿元人民币,管理着兴华、兴和、兴东3只封闭式基金,华夏成长、华夏复兴、华夏回报、华夏现金增利、华夏大盘精选、SOFIT、华夏红利、中小板ETP、华夏回报二号、华夏稳健、华夏优势增长、华夏蓝筹12只开放式基金,以及亚洲债券基金二期中国国债基金、全国社保基金投资组合和多个企业年金。

2.基金经理简介
基金经理:韩会先先生,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月至2006年1月期间)、现任华夏回报基金基金经理。华夏债券投资基金基金经理(2007年1月起任职)。

基金经理助理:魏钰先生,北京大学经济学硕士。2003年加入华夏基金管理有限公司,曾任华夏基金固定收益分析师,现任华夏债券基金基金经理(2007年1月起任职)。

(二)报告期内基金运作的遵规守信情况说明
基金运作合规性声明
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》、基金合同及其他有关法律法规,监管部门的相关规定,依照合同约定,勤勉尽责,安全高效的开展投资管理业务,报告期内,因市场波动导致华夏债券基金于个别交易日债券投资合计市值占基金资产总值比例低于90%,上述指标已于当期赎回款项中,未违反法律法规及基金合同的规定,也未对基金份额持有人利益造成实质影响。

2.内部监察工作报告
报告期内,本基金管理人内部监察工作中一切从合规运作、保障基金份额持有人利益出发,由独立于各业务部门内部监察人员对公司经营、基金运作及员工行为的全过程进行定期和不定期监察,发现问题及时督促有关部门整改,并定期制作监察报告报公司管理层、报告内审、基金管理人内部监察工作重点加强了以下几个方面:

(1)对业务部门进行了相关法律培训;
(2)进一步完善了有关合同审查的制度;
(3)制定了员工投资理财活动的管理制度;
(4)加强了对投资人员的检查监督。

报告期内,本基金管理人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。

易,保障了基金份额持有人利益。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。

(三)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2007年6月30日,华夏债券(A/B类)基金份额净值为1.069元,本报告期份额净值增长率为7.84%;华夏债券(C类)基金份额净值为1.064元,本报告期份额净值增长率为7.67%,同期业绩比较基准增长率为-2.11%。

2.行情回顾及运作分析
2007年上半年债券市场利率达到11.5%,固定资产投资、工业生产、消费均出现加速势头,外贸顺差高速增长,金融机构贷款投放较多,居民消费价格持续上升。央行今年上半年五次调高法定存款准备金率,回笼央行,存款快速增加导致的流动性过剩,同时为扭转利率高企,再次提高存款利率。经济的高速增长、通货膨胀率的上升及基础利率的调高使债券市场利率出现较大幅度的上升,受股市上涨影响,转债总体表现较好,天相转债指数上涨64%,但由于很多转债陆续达到赎回条件并被赎回,转债市场规模和可投资性下降。

在物价涨幅逐步回升及货币政策从紧的预期下,上半年华夏债券基金保持了“较短的久期,主要持有央行票据、短期金融债及浮动利率债等投资品种,减持了中长期国债,并减持了可转债,再次增持了可转债,华夏债券基金根据基金份额持有人大会议,自2007年4月11日起可以开始参与新股投资。期间还参与了与7只远洋等新股的申购,获得了一定收益。

(四)宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
上半年经济仍保持较快增长,货币政策将继续适度从紧,物价涨幅出现新高后会继续维持高位,但通胀压力回落,在人民币升值导致资金面总体仍然比较宽松的环境下,债券市场走势将趋于稳定,股市的上涨使得可转债性上升,风险增加,新股发行有望保持比较活跃的状态。华夏债券基金将适度提高债券组合久期,在继续严格控制基金净值波动的同时,积极参与可转债和新股投资,精选投资品种,力争实现较高的绝对回报。

本基金管理人将继续秉承“诚信、专业、稳健、创新”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。

四、托管人报告
报告期内,本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。

2007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、基金资产净值的增长、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现有基金持有人利益的行为。托管人根据证监会的有关规定,对基金存在违规投资合计净值占总资产比例超过5%的情况,对基金管理人进行了提示,基金管理人积极配合进行了调整。

2007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的财务指标、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
2007年6月30日资产负债表

资产	2007年6月30日	2006年12月31日
银行存款	2,267,032,644.02	142,706,931.05
清算备付金	720,695,185.76	19,902,721.71
应收利息	4,329,723.68	260,000.00
应收债券清算款	704,443,846.53	-
应收股利	483,716,054.04	10,226,974.36
应收申购款	11,442,916.65	5,065,900.07
买入返售金融资产	265,000.00	-
股票投资	94,272,829.06	-
其中:股权投资	56,110,572.18	-
债券投资	4,482,356,892.28	1,444,783,271.56
其中:国债投资	4,469,292,732.61	1,413,617,596.81
资产总计	8,324,614,478.72	1,622,936,798.72

负债及所有者权益

负债	2007年6月30日	2006年12月31日
应付债券清算款	2,617,341.28	22,144,234.04
应付赎回款	24,136,815.34	11,149,482.52
应付管理人报酬	2,677,454.19	625,433.14
应付托管费	892,494.72	208,407.76
应付销售服务费	238,744.64	67,730.67
应付利息	787,271.27	170,350.14
其他应付款	4,901,122.72	4,184,664.05
卖出回购金融资产	3,130,900,000.00	320,000,000.00
预提费用	178,522.11	120,000.00
预收款项	3,167,329,758.20	368,670,350.49
其他负债	-	-
实收基金	4,873,523,447.42	1,217,213,763.74
未分配利润	197,232,666.06	34,913,412.72
未实现估值净变动	186,437,607.08	12,138,281.77
所有者权益合计	5,157,292,728.51	1,264,295,448.22

2007年6月30日每份基金份额净值:A/B类1.069元,C类1.064元

2006年末每份基金份额净值:A/B类1.039元,C类1.036元

华夏债券投资基金
2007年1月1日至2007年6月30日止期间
经营业绩表及收益分配表

项目	本期数	上年同期数
收入		
股票投资收益	46,434,892.88	-
债券投资收益	87,477,390.13	83,094,754.11
其他收入	3,258,202.24	-
债券利息收入	36,732,095.42	18,644,801.07
存款利息收入	3,361,022.74	1,130,418.27
其他收入	280,292.00	-
公允价值变动损益	1,798,679.22	154,200.00
其他收入	265,000.00	-
收入合计	186,228,228.27	103,024,193.45
费用		
基金管理人报酬	(9,734,776.71)	(4,930,163.84)
基金托管费	(6,244,925.56)	(1,643,394.62)
基金销售服务费	(1,029,570.43)	(60,142.88)
其他费用	(61,928,677.17)	(6,864,028.62)
其他费用	(607,433.56)	(654,496.36)
其中:信息披露费	(119,014.74)	(148,785.71)
其他费用	(488,418.82)	(605,710.65)
费用合计	(22,140,018.47)	(7,655,086.81)
基金净值变动	163,088,209.80	95,369,106.64
加:未实现估值净变动数	20,280,992.18	15,464,303.14
公允价值变动损益	183,369,199.04	89,904,809.64
本期基金份额净值	163,088,209.80	95,369,106.64
其中:A/B类基金份额净值	127,019,569.03	93,016,344.48
C类基金份额净值	34,068,648.77	2,352,762.16
其中:A/B类基金份额净值	12,138,281.77	6,864,028.62
C类基金份额净值	20,280,992.18	6,894,328.63
其中:A/B类基金份额净值	1,898,063.00	-
C类基金份额净值	183,369,199.04	57,726,736.68
其中:A/B类基金份额净值	213,282,777.81	46,497,191.79
C类基金份额净值	37,810,409.79	10,729,544.69
本期新增基金份额净值	63,097,382.79	65,171,785.79
其中:A/B类基金份额净值	(61,928,677.17)	(6,864,028.62)
C类基金份额净值	(251,231,286.72)	(4,989,766.63)
其中:A/B类基金份额净值	333,262,494.38	104,459,005.96
C类基金份额净值	288,616,678.54	96,325,485.74
其中:A/B类基金份额净值	49,645,814.94	9,132,540.22
C类基金份额净值	(246,814,887.33)	(67,563,385.84)
其中:A/B类基金份额净值	(212,913,156.03)	(63,897,341.36)
C类基金份额净值	(33,901,732.30)	(3,666,024.48)
期末未分配利润	186,437,607.08	36,859,640.12
其中:A/B类基金份额净值	76,703,625.51	32,429,124.38
C类基金份额净值	10,724,083.54	4,460,515.74

华夏债券投资基金
2007年1月1日至2007年6月30日止期间
资产负债表

项目	本期数	上年同期数
收入		
股票投资收益	46,434,892.88	-
债券投资收益	87,477,390.13	83,094,754.11
其他收入	3,258,202.24	-
债券利息收入	36,732,095.42	18,644,801.07
存款利息收入	3,361,022.74	1,130,418.27
其他收入	280,292.00	-
公允价值变动损益	1,798,679.22	154,200.00
其他收入	265,000.00	-
收入合计	186,228,228.27	103,024,193.45
费用		
基金管理人报酬	(9,734,776.71)	(4,930,163.84)
基金托管费	(6,244,925.56)	(1,643,394.62)
基金销售服务费	(1,029,570.43)	(60,142.88)
其他费用	(61,928,677.17)	(6,864,028.62)
其他费用	(607,433.56)	(654,496.36)
其中:信息披露费	(119,014.74)	(148,785.71)
其他费用	(488,418.82)	(605,710.65)
费用合计	(22,140,018.47)	(7,655,086.81)
基金净值变动	163,088,209.80	95,369,106.64
加:未实现估值净变动数	20,280,992.18	15,464,303.14
公允价值变动损益	183,369,199.04	89,904,809.64
本期基金份额净值	163,088,209.80	95,369,106.64
其中:A/B类基金份额净值	127,019,569.03	93,016,344.48
C类基金份额净值	34,068,648.77	2,352,762.16
其中:A/B类基金份额净值	12,138,281.77	6,864,028.62