

华夏现金增利证券投资基金 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。

基金托管人中国建设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: 华夏现金增利基金

基金运作方式: 契约型开放式

基金合同生效日: 2004 年 4 月 7 日

报告期末基金份额总额: 17,552,062,462.13 份

投资目标: 在确保本金安全和高流动性的前提下,追求超过基准的较高收益。

投资策略: 积极判断短期利率变动,合理安排期限,细致研究,谨慎操作,以实现本金的安全性、流动性和稳定超过基准的较高收益。

业绩比较基准: 本基金的业绩比较基准为"一年定期存款利率(税后)"。

风险收益特征: 本基金属于证券投资基金中低风险品种,其长期平均的风险和预期收益率低于股票基金、混合基金和债券基金。

基金管理人: 华夏基金管理有限公司

基金托管人: 中国建设银行股份有限公司

三、主要财务指标和基金净值表现

本基金无持有人认购或交易基金的各项费用。按日结转基金份额。

(一)主要财务指标

基金本期净收益 81,545,995.66 元

期末基金资产净值 17,552,062,462.13 元

(二)本报告期基金净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	基金净值收益率	基金净值收益率标准差	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	0.5134%	0.0025%	0.4537%	0.0000%	0.0597%	0.0025%
-------	---------	---------	---------	---------	---------	---------

(三)自基金合同生效以来基金累计净值收益率的变动情况,并与同期业绩比较基准收益率的变动的比较

华夏现金增利基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2004 年 4 月 7 日至 2005 年 9 月 30 日)

注: 1、本基金合同于 2004 年 4 月 7 日生效, 2004 年 4 月 13 日开始办理申购、赎回业务。

2、本基金投资于债券、回购、票据等短期金融工具的比例不低于基金资产总值的 80% ;

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% ;投资组合的平均剩余期限不超过 180 天 ;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。

乔巍先生,工学学士。曾任泰康人寿保险股份有限公司投资部高级交易员、国债交易主管、分红账户经理 ;上海明诚投资咨询有限公司投资部经理。2001 年加入华夏基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。基金从业经历 4 年。

2、报告期内本基金运作遵规守信,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

2005 年三季度末,基金七日年化收益率达到了 2.010%,季度总回报率为 0.513%,折年收益率超越业绩比较基准--一年期人民币定期存款税后收益率约 0.25 个百分点。

(2)行情回顾及运作分析

随着外汇占款的持续增加和"宽货币、紧信贷"格局的持续,货币市场资金供应充裕,市场利率不断下行。一年期央行票据中标利率从去年四季度的 3.498%左右下降到 1.328%,下跌了 2.17% ;短期品种收益率也快速下滑,三个月的央票中标利率从去年四季度的 2.584%最低降到了 1.086%,下跌了 1.498%。

2005 年央行票据发行利率走势图

三季度,华夏现金增利基金的规模实现了一定增长。为了解决好市场利率的不断下跌和新增资金投资的难题,我们加大了新产品的研究和进行利差交易的力度,增加了短期融资券的投资规模,并充分利用回购杠杆、跨市场套利等交易策略,进一步优化了投资组合的结构,取得了良好的投资业绩。

2005 年三季度投资收益率及规模变化表

投资回报	0.5134%	期初规模	13,688,884,716.05
比较基准	0.4537%	期末规模	17,552,062,462.13

(3)市场展望和投资策略

根据历年年底资金紧张的惯例,现金增利基金判断随着央行公开市场操作力度的加大,年底货币市场利率可能出现企稳并小幅回升的局面。基金将在保证流动性的基础上,抓住投资机会,在新品种和银行存款方面取得突破,继续优化投资组合的结构,为投资者提供较好的投资回报。

华夏现金增利基金将坚持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。

五、投资组合报告

(一)报告期末基金资产组合情况

资产组合	金额(元)	占总资产比例
------	-------	--------

债券	10,540,790,285.85	54.85%
----	-------------------	--------

买入返售证券	5,237,500,000.00	27.26%
--------	------------------	--------

其中 : 买断式回购的买入返售证券 - -

银行存款和清算备付金合计	3,226,528,884.87	16.79%
--------------	------------------	--------

其他资产 211,676,648.96 1.10%

合计 19,216,495,819.68 100.00%

(二)报告期债券回购融资情况

序号 项目 金额(元) 占基金资产净值的比例

1 报告期内债券回购融资余额 68,056,000,000.00 4.66%

其中：买断式回购融资 - -

2 报告期末债券回购融资余额 1,654,000,000.00 9.42%

其中：买断式回购融资 - -

报告期内不存在债券正回购的资金余额超过基金资产净值 20% 的情况。

(三)基金投资组合平均剩余期限

1、投资组合平均剩余期限基本情况

项目 天数

报告期末投资组合平均剩余期限 121

报告期内投资组合平均剩余期限最高值 151

报告期内投资组合平均剩余期限最低值 106

报告期内不存在投资组合平均剩余期限超过 180 天的情况。

2、期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号 平均剩余期限 各期限资产占基金资产净值的比例 各期限负债占基金资产净值的比例

1 30 天以内 25.85% 9.42%

2 30 天(含)-60 天 5.71% -

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 3.32%

3 60 天(含)-90 天 12.35% -

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 5.71%

4 90 天(含)-180 天 42.27% -

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 8.69%

5 180 天(含)-397 天(含) 22.09% -

合计 108.27% 9.42%

(四)报告期末债券投资组合

1、按债券品种分类的债券投资组合

序号 债券品种 成本(元) 占基金资产净值的比例

1 国家债券 - -

2 金融债券 4,660,162,664.03 26.55%

其中：政策性金融债 3,337,376,406.98 19.01%

3 央行票据 4,595,894,312.10 26.18%

4 企业债券 1,284,733,309.72 7.32%

5 其他 - -

合计 10,540,790,285.85 60.05%

剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券 3,110,491,870.55 17.72%

2、基金投资前十名债券明细

序号 债券名称 债券数量(张) 成本(元) 占基金资产净值的比例

自有投资 买断式回购

1 05 中行 02 浮 11,300,000 - 1,128,161,003.50 6.43%

2 05 国开 11 10,000,000 - 992,274,452.35 5.65%

3	05 央行票据 29	8,000,000	-	794,207,804.17	4.52%
4	05 央行票据 02	7,500,000	-	744,639,305.07	4.24%
5	05 央行票据 22	6,200,000	-	614,545,935.58	3.50%
6	05 农发 06	6,000,000	-	599,433,221.90	3.42%
7	04 国开 17	5,800,000	-	582,736,235.61	3.32%
8	05 农发 07	5,000,000	-	499,573,561.70	2.85%
9	04 央行票据 103	5,000,000	-	496,921,213.58	2.83%
10	05 国开 07	4,000,000	-	403,276,189.94	2.30%

(五)"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项 目 偏离情况

报告期内偏离度的绝对值在 0.25%(含)-0.5%间的次数 29 次

报告期内偏离度的最高值 0.40%

报告期内偏离度的最低值 0.20%

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值 0.26%

(六)投资组合报告附注

1、本基金的计价方法说明。

本基金的债券投资采用摊余成本法计价,即以买入成本列示,按票面利率或商定利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。本基金不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算基金资产净值。

为了避免采用摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率和交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,基金管理人定期采用市场利率和交易价格,对基金持有的债券投资进行重新评估,即"影子定价"。当基金资产净值与影子定价的偏离达到或超过基金资产净值的 0.5%时,或基金管理人认为发生了其他的重大偏离时,基金管理人可以与基金托管人商定后进行调整,使基金资产净值更能公允地反映基金资产价值。如有确凿证据表明按上述方法进行计价不能客观反映其公允价值的,基金管理人可根据具体情况与基金托管人商定后,按最能反映公允价值的方法计价。

2、本基金在本报告期不存在持有的剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值的 20%的情况。

3、本报告期内没有需特别说明的证券投资决策程序。

4、其他资产的构成

序号	其他资产	金额(元)
1	应收利息	55,804,280.86
2	应收申购款	155,633,857.43
3	其他应收款	220,855.70
4	待摊费用	17,654.97
合 计		211,676,648.96

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	13,688,884,716.05
报告期间基金总申购份额	13,149,695,249.57
报告期间基金总赎回份额	9,286,517,503.49
报告期末基金份额总额	17,552,062,462.13

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、《华夏现金增利证券投资基金基金合同》；
- 3、《华夏现金增利证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

二〇〇五年十月二十六日