

华夏现金增利证券投资基金 2007 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 2007 年 10 月 18 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 2007 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：	7,555,132,272.54 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

本期利润	95,019,311.82 元
期末基金资产净值	7,555,132,272.54 元

注：2007 年 7 月 1 日基金实施《企业会计准则》后，原“基金本期净收益”名称调整为“本期利润”。

（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

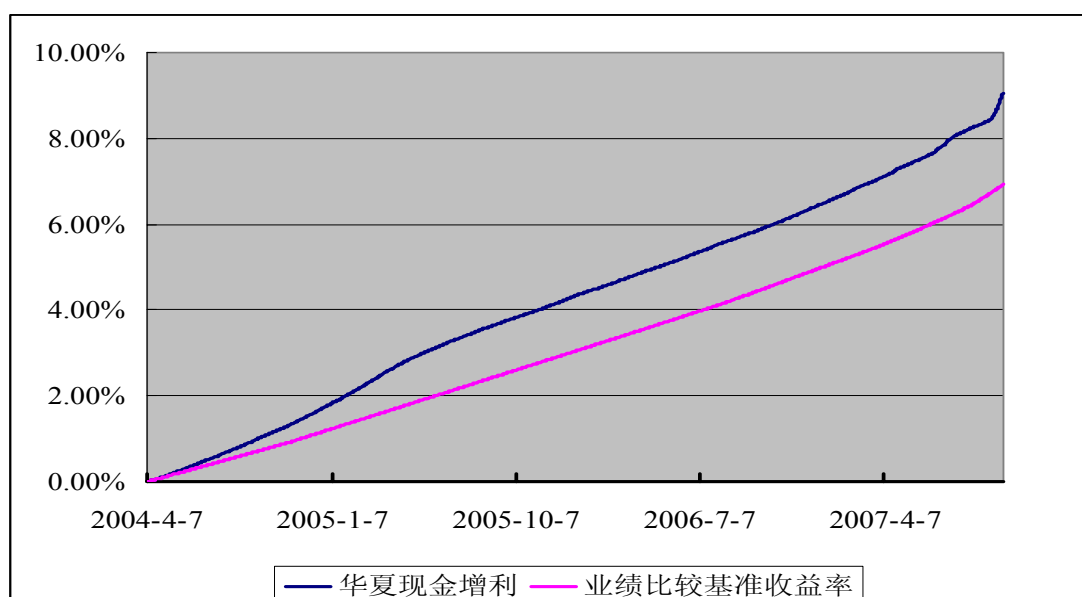
阶段	基金净值 收益率①	基金净值 收益率标 准差②	业绩比较 基准收益 率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	1.1586%	0.0106%	0.7656%	0.0013%	0.3930%	0.0093%

（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

华夏现金增利证券投资基金

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 2007 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

基金经理：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、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）。现任固定收益部副总经理、华夏债券投资基金基金经理（2004 年 2 月起任职），华夏现金增利证券投资基金基金经理（2007 年 1 月起任职）。

基金经理助理：曲波先生，清华大学经济学学士。2003 年加入华夏基金管理有限公司，曾任交易管理部交易员。现任华夏现金增利证券投资基金基金经理助理（2006 年 10 月起任职）；

2、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。报告期内，因基金规模变动导致本基金于个别交易日债券融资回购余额占基金净值比例高于 20%；个别交易日持有的剩余期限不超过 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本总计超过当日基金资产净值的 20%，上述指标已于合理期限内调整，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际影响。

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 2007 年 9 月 30 日，基金七日年化收益率达到 12.199%，季度总回报率为 1.1586%，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 1.87 个百分点。

（2）行情回顾及运作分析

2007 年 3 季度，货币市场利率经历了先降后升的过程，9 月份大盘新股的连续发行、央行加息、提高法定存款准备金率及发行定向票据使得市场资金面非常紧张，回购利率大幅上升，继续呈随大盘新股发行而高波动的特点；同时，伴随央行加息及新股市场低风险收益率的高企，央行票据、短期融资券等短期债券资产的利率也逐步走高。

华夏现金增利基金在本季度保持了相对较短久期，在一定程度上规避了利率上升的不利影响。同时，针对回购利率波动有所加大的特点，华夏现金增利基金对新股发行等短期流动性冲击进行了提前安排，利用交易所回购利率上升的时机，进行了逆回购和跨市场套利操作。

(3) 市场展望和投资策略

2007 年 4 季度，货币市场仍然会受到大盘新股发行、央行可能加息及实施其他紧缩性政策、银行贷款增长放缓的多重影响。我们将继续保持资产的流动性，根据不同投资品种的利率变动趋势，合理配置资产，综合运用各种套利策略，在大盘新股发行之前以及升息预期偏强时保持组合低久期，重点通过回购市场提高收益，在信贷收缩、加息预期下降以及大盘新股发行减少后，适当提高组合久期，提高组合的静态收益率。

珍惜基金份额持有人的每一分投资和每一份信任，华夏现金增利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，勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、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	5,387,838,383.73	70.40%
资产支持证券	55,199,135.08	0.72%
买入返售证券	1,620,900,000.00	21.18%
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	434,047,576.09	5.67%
其他资产	155,247,566.64	2.03%
合计	7,653,232,661.54	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	90,695,061,653.85	11.61%
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	89,999,745.00	1.19%
	其中：买断式回购融资	-	-

报告期内债券正回购的资金余额超过基金资产净值 20% 的情况

序号	发生日期	融资余额占基金资产净值的比例	原因	调整期
1	2007-7-2	23.52%	大额赎回	4 个工作日
2	2007-7-3	23.26%	大额赎回	3 个工作日
3	2007-7-4	23.12%	大额赎回	2 个工作日
4	2007-7-5	22.89%	大额赎回	1 个工作日

(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	137
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	172
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	75

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	28.27%	1.19%
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	2.65%	-
2	30 天(含)—60 天	14.76%	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	2.11%	-
3	60 天(含)—90 天	7.22%	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	2.62%	-
4	90 天(含)—180 天	12.72%	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	4.06%	-
5	180 天(含)—397 天（含）	37.60%	-
合 计		100.58%	1.19%

(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	846,117,138.67	11.20%
	其中：政策性金融债	746,594,779.06	9.88%
3	央行票据	506,009,777.75	6.70%
4	企业债券	4,035,711,467.31	53.42%
合 计		5,387,838,383.73	71.31%
剩余存续期超过397天的浮动利率债券		824,060,662.27	10.91%

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	07 央行票据 81	4,000,000	-	389,303,376.03	5.15%
2	04 国开 17	3,300,000	-	329,274,771.35	4.36%
3	07 闽高速 CP02	2,400,000	-	240,367,689.22	3.18%
4	07 澜沧江 CP01	2,200,000	-	220,715,055.03	2.92%
5	07 首钢 CP01	2,100,000	-	210,992,365.03	2.79%
6	05 首都机场债	2,000,000	-	207,181,675.66	2.74%
7	07 浙交投 CP02	2,100,000	-	207,000,761.87	2.74%
8	07 大唐 CP01	2,000,000	-	200,139,217.78	2.65%
9	07 太不锈 CP02	2,000,000	-	200,000,000.00	2.65%
10	05 国开 07	2,000,000	-	198,077,065.08	2.62%

(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	1 次
报告期内偏离度的最高值	0.26%
报告期内偏离度的最低值	0.01%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.10%

(六) 报告期末按市值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券

明细

序号	资产支持证券品种	市值（元）	占净值比例
1	澜电 03	40,198,989.44	0.53%
2	网通 04	15,000,145.64	0.20%
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-
6	-	-	-
7	-	-	-
8	-	-	-
9	-	-	-
10	-	-	-

	合 计	55,199,135.08	0.73%
--	-----	---------------	-------

（七）投资组合报告附注

1、本基金的计价方法说明。

债券（包括票据）采用摊余成本法进行估值，即估值对象以买入成本列示，按票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在其剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益。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。

货币市场基金存续期间，基金管理人应定期计算货币市场基金投资组合摊余成本与其他可参考公允价值指标之间的偏离程度，并定期测试其他可参考公允价值指标确定方法的有效性。投资组合的摊余成本与其他可参考公允价值指标产生重大偏离的（偏离度超过 0.5%），应按其他公允价值指标对组合的账面价值进行调整，调整差额确认为“公允价值变动损益”，并按其他公允价值指标进行后续计量。如基金份额净值恢复至 1 元，可恢复使用摊余成本法估算公允价值。如有确凿证据表明按上述规定不能客观反映基金资产公允价值的，基金管理人可根据具体情况，在与基金托管人商议后，按最能反映基金资产公允价值的方法估值。

2、本基金于 2007 年 8 月 31 日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

单位：元

应收证券清算款	100,875,000.00
应收利息	40,065,828.92
应收申购款	13,298,723.88
其他应收款	758,013.84
存出保证金	250,000.00
合计	155,247,566.64

六、开放式基金份额变动

单位：份

期初基金份额总额	9,643,079,778.75
报告期间基金总申购份额	13,825,248,636.39
报告期间基金总赎回份额	15,913,196,142.60
报告期末基金份额总额	7,555,132,272.54

七、基金管理人简介

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，在北京、上海、深圳和成都设有分公司。华夏基金是全国首批社保基金投资管理人、首批企业年金基金投资管理人、中国内地首只 ETF 基金管理人及国内首批 QDII 基金管理人。华夏基金还是国内唯一获得亚洲债券基金管理资格的投资管理机构。

截至 3 季度末，华夏基金管理资产规模超过 2000 亿元，累计分红超过 230 亿元，是国内基金业管理资产规模最大的基金公司之一，也是为投资人分红最多的基金公司之一。

目前，华夏基金旗下共管理着 17 只证券投资基金，1 只亚洲债券独立组合以及多只全国社保基金投资组合和企业年金投资组合。从低风险的货币市场基金到高收益的股票型基金，华夏基金已经初步建立了完善的产品线，可以满足各类风险偏好投资者的需求，是国内管理基金数目最多的基金管理公司之一。

华夏基金始终坚持维护基金份额持有人利益，不断提高客户服务水平。今年 3 季度：

- 华夏基金继续通过增加软硬件系统投入、扩充服务人员等手段，努力为客户提供稳定的人工电话服务、便捷的自助电话、网站服务、短信服务等全方位服务，并新推出电子对账单服务和净值短信订制服务，进一步提高了自助服务水平。
- 华夏基金网上交易目前可支持建行卡、农行卡、兴业卡、广发卡、招行卡、浦发卡/活期账户一本通、ChinaPay CD 卡等多种银行卡支付，方便投资人进行网上交易。

为帮助投资人培养健康、理性的基金投资观念，华夏基金在投资者理财服务方面做了大量工作，今年 3 季度：

- 华夏基金继续举办“华夏基金理财大讲堂”、“华夏基金理财 365”等投资者教育系列活动。
- 中秋佳节之际，华夏基金特举办中秋团拜暨投资者教育报告会，在传递中秋祝福的同时，与广大投资人分享了国内外资本市场的发展及投资机会。

- 为满足投资人对海外投资知识的渴求，华夏基金在公司网站进一步丰富了与基金投资有关的理财服务内容，特别是开辟了 QDII 专区。同时在多家报纸开辟《QDII 专栏》，以帮助投资者了解海外投资。

今年以来，华夏基金荣获多家权威机构评选的多种奖项：

- 2007 年 1 月，在《中国证券报》主办的“第四届中国基金金牛奖”评选中，华夏基金获“2006 年度十大金牛基金公司奖”。
- 2007 年 1 月 26 日，华夏基金获得由《21 世纪经济报道》评选的“中国基金管理公司综合实力奖”。
- 2007 年 1 月 27 日，公司获得由和讯网评选出的“2006 年度中国十大品牌基金公司奖”和“2006 年度中国基金业杰出创新奖”。
- 2007 年 2 月，在香港《亚洲资产管理》杂志 2006 年评选活动中，华夏基金获得了“亚洲地区最佳客户服务奖”及“中国最佳社会服务奖”。
- 2007 年 4 月，在《上海证券报》主办的“第四届中国最佳基金公司评选”活动中，成为唯一一家荣获“中国最佳基金公司 TOP 大奖”的基金管理公司。
- 2007 年 5 月，在《证券时报》2006 年度明星基金评选中获得“明星基金管理公司奖”。
- 2007 年 8 月，在《中国证券报》评选的“2006 年度投资者关系管理表现最佳单项奖”中，华夏基金获得“最佳机构投资人奖”。

八、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

二〇〇七年十月二十五日