

华夏现金增利证券投资基金 2005 年第一季度报告

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 4 月 14 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。

本报告中的财务资料未经审计。

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：	8,390,174,859.57 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。

(一) 主要财务指标

基金本期净收益	50,628,726.29 元
基金份额本期净收益	0.0079 元
期末基金资产净值	8,390,174,859.57 元
期末基金份额净值	1.00 元
按公告期实际天数折算的年收益率	3.230%

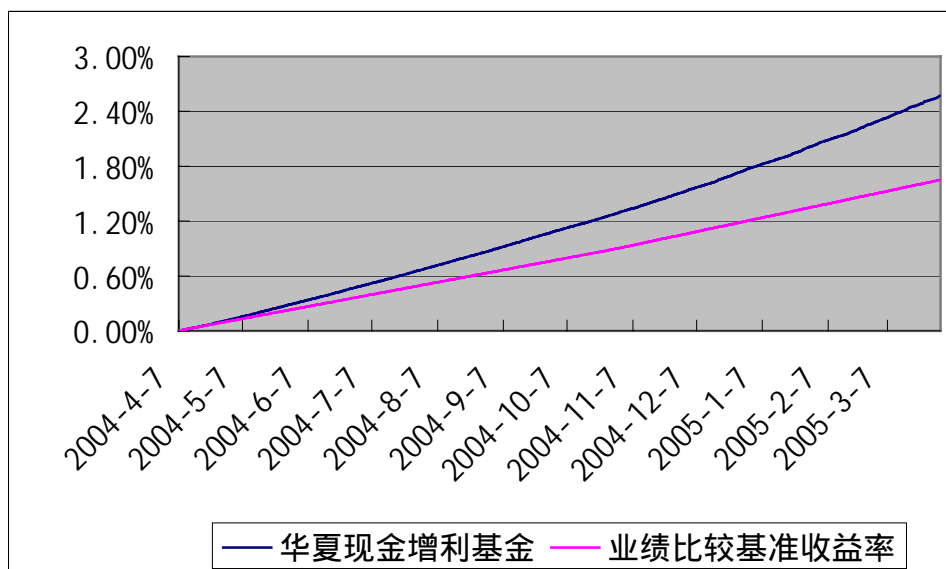
(二) 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额收益率	份额收益率标准差	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	0.80%	0.0026%	0.44%	0.0000%	0.36%	0.0026%

(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。

华夏现金增利基金累计份额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 3 月 31 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

过钧先生：CFA，33 岁，美国 WAKE FOREST 大学工商管理硕士。基金从业经历 4 年。曾任 GE 金融公司组合分析员，德国德累斯顿银行上海分行分析员。2001 年加入华夏基金管理有限公司，历任债券研究员，华夏封闭式基金债券组合基金经理助理、华夏债券基金经理助理，华夏现金增利基金经理。

根据《华夏基金管理有限公司关于调整基金经理的公告》，自 2005 年 4 月 12 日起，本基金基金经理调整如下：

聘任韩会永先生、乔巍先生共同担任华夏现金增利证券投资基金基金经理，过钧先生不再担任华夏现金增利证券投资基金基金经理。

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 年一季末，基金七日年化收益率达到了 3.259%，季度总回报率为 0.80%，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 1.4 个百

分点。

(2) 行情回顾及分析

一季度外汇占款持续增加,信贷增速回落,市场资金总体呈现非常宽松的局面。同时央行在三月将超额备付金利率从 1.62% 下调到 0.99%,导致货币市场利率大幅度降低。一年期央行票据中标利率从去年四季度的 3.24% 左右下降到 2.15% 附近,短期品种收益率也快速下滑,三个月的央票利率降到了 1.28%。

(3) 基金运作情况回顾

一季度基金在持有原有高票息组合的基础上,逐步增加高票息债券比例,并在随后出现的市场利率的大幅度降低中逐步在市场中实现部分收益,提高了基金的整体收益率。

(4) 市场展望和投资策略

随着货币信贷、固定资产投资等指标的回落,上半年升息的可能性大幅度降低。银行信贷增速的下降和发债规模的减少,将使市场资金供应进一步增加,今后一段时间内货币市场利率很难出现大幅度回升的情况。基金将在保证流动性的基础上,适度增加久期,并利用利差交易等策略提高组合的整体收益。

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

	金额(元)	占总资产比例
债券	6,315,791,183.54	69.74%
买入返售证券	2,322,000,000.00	25.64%
银行存款和清算备付金合计	87,266,016.91	0.96%
其他资产	331,152,952.73	3.66%
合计	9,056,210,153.18	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	摊余成本(元)	占净值比例
1	国债	-	-
2	金融债	3,184,436,413.22	37.95%
3	央行票据	2,593,925,689.77	30.92%
4	企业债	537,429,080.55	6.41%
5	可转债	-	-

	合 计	6,315,791,183.54	75.28%
--	-----	------------------	--------

(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	摊余成本(元)	占净值比例
1	04 国开 10	1,010,369,974.00	12.04%
2	04 央行票据 30	839,658,246.62	10.01%
3	05 中行 02 浮	788,709,929.41	9.40%
4	04 国开 17	582,001,206.96	6.94%
5	04 央行票据 73	295,308,881.35	3.52%

(四) 基金投资组合的剩余期限

截至 2005 年 3 月 31 日, 基金持有的投资组合平均剩余期限为 134.54 天。

剩余期限分布比例如下:

剩余期限	占净值比例
30 天以内	10.43%
30 天 - 60 天	13.16%
60 天 - 90 天	11.40%
90 天 - 180 天	34.74%
180 天以上	30.27%

(五) 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

应收利息	51,733,001.92
应收申购款	279,356,053.89
其他应收款	62,603.46
待摊费用	1,293.46
合计	331,152,952.73

六、开放式基金份额变动

单位: 份

期初基金份额总额	4,771,634,642.17
报告期间基金总申购份额	9,338,453,337.07
报告期间基金总赎回份额	5,719,913,119.67
报告期末基金份额总额	8,390,174,859.57

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

二零零五年四月二十一日