

# 华安现金富利投资基金季度报告

(2005 年第 3 季度)

基金管理人：华安基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行

签发日期：二 五年十月二十六日

## 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。

基金托管人中国工商银行根据本基金合同规定,于 2005 年 10 月 21 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。

## 二、基金产品概况

### 1、基金概况

基金简称: 华安现金富利

交易代码: 040003

深交所行情代码: 160403

基金运作方式: 契约型开放式

基金合同生效日: 2003年12月30日

期末基金份额总额: 41,590,504,001.95份

基金存续期: 不定期

## 2、基金的投资

投资目标: 本基金的投资目标是在资本保全的情况下,确保基金资产的高流动性,追求稳健的当期收益,并为投资者提供暂时的流动性储备。

投资策略: 基金管理人将充分发挥自身的研究力量,利用公司研究开发的各种数量模型工具,采用自上而下和自下而上相结合的投资策略,发现和捕捉短期资金市场的机会,实现基金的投资目标。

1、资产配置策略: 本基金在实际操作中主要依据各短期金融工具细分市场的规模、流动性和当时的利率环境,建立动态规划模型,通过求解确定不同资产配置比例和同类资产的基于不同利率期限结构的配置比例。

2、其它操作策略: 套利操作: 根据各细分短期金融工具的流动性和收益特征,动态调整基金资产在各个细分市场之间的配置比例。比如,当交易所市场回购利率高于银行间市场回

购利率时,可通过增加交易所市场回购的配置比例,或在银行间市场融资、交易所市场融券而实现跨市场套利。期差操作:根据各细分市场中不同品种的风险收益特征,动态调整不同利率期限结构品种的配置比例。比如,短期回购利率低于长期回购利率时,在既定的变现率水平下,可通过增加长期回购的配置比例,或短期融资、长期融券而实现跨品种套利。滚动配置:根据具体投资品种的市场特性,采用持续投资的方法,以提高基金资产的整体变现能力。例如,对 N 天期回购协议可每天进行等量配置,从而提高配置在回购协议上的基金资产的流动性。利率预期:在深入分析财政、货币政策以及短期资金市场、资本市场资金面的情况和流动性的基础上,对利率走势形成合理预期,并据此调整基金资产配置策略。

业绩比较基准: 以当期银行个人活期储蓄利率(税前)作为衡量本基金操作水平的比较基准。

风险收益特征: 本基金面临与其他开放式基金相同的风险(例如市场风险、流动性风险、管理风险、技术风险等),但由于本基金是以短期金融工具投资为主的低风险开放式基金,上述风险在本基金中存在一定的特殊性。本基金主要面临的风险为:利率风险,信用风险,流动性风险等。

### 3、基金管理人

基金管理人: 华安基金管理有限公司

#### 4、基金托管人

基金托管人： 中国工商银行

### 三、主要财务指标和基金净值表现

#### 1、主要财务指标(未经审计)

财务指标 2005 年 3 季度

基金本期净收益： 244,230,577.48

期末基金资产净值： 41,590,504,001.95

期末基金份额净值： 1.000 元

#### 2、净值表现

A、本报告期基金净值收益率与同期业绩比较基准收益率比较

| 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 |
|-------------|---------|------------|-----------|--------------|
| 2005 年 3 季度 | 0.5214% | 0.0008%    | 0.1815%   | 0.0000%      |
|             | 0.3399% | 0.0008%    |           |              |

\*注：本基金收益分配按月结转份额

## B、自基金合同生效以来基金累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比

### 四、管理人报告

#### 1、基金经理

项廷锋 先生：管理学博士,7 年证券从业经历。1999 年 6 月进入华安基金管理公司研究发展部从事行业研究,当年 10 月调入基金投资部负责华安旗下基金的债券部分资产的投资与研究工作；自 2003 年 12 月起担任华安现金富利投资基金基金经理。

#### 2、基金运作合规性声明

本报告期间,本基金管理人严格遵守有关法律法规和《华安现金富利投资基金基金合同》的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作基金资产,无违法违规或未履行基金合同承诺的行为存在。

#### 3、基金经理工作报告

##### (1) 2005 年三季度华安富利运作回顾

## 表 1 2005 年三季度富利投资收益率及规模变化

投资回报 0.5214% 比较基准 0.1815%

期初规模 379.60 亿 期末规模 415.91 亿

### A、货币市场运行

三季度货币市场在本质上没有改变早期形成的低位运行格局。商业银行因受宏观经济调控、资本充足率的制约,其存贷差仍维持增长态势;汇率形成机制的改革和完善,尚未阻止国际热钱的净流入;由物价指数的波动而引发的收益率曲线型变也未对货币市场的收益率水平产生实质影响。

三季度货币市场在制度建设和新品种的推出方面取得了实质性进展,比如继开放式回购后远期交易顺利面市,企业短期融资券的发行已成燎原之势。

### B、基金管理

三季度货币市场的平稳运行,减少了现金管理类基金在管理上的难度,华安富利以其良好的流动性、较小的收益波动满足了广大投资者的现金管理需求,其有效认购户数超过了 25 万户。

三季度华安富利顺应货币市场的变化,逐步将银行同业存款、企业短期融资券纳入基金组合,不仅改善了基金的组合

结构,也对基金收益水平的提升产生了一定的作用。

## (2) 2005 年四季度展望

虽然影响货币市场利率年度 U 型变化的因素在弱化,但年末因会计年度等因素将会对四季度的货币市场利率产生一定的影响。油价的回落、中央政府在人民币汇率制度改革中日已明确的中长期政策取向,可能逐步修正投资者对人民币汇率走势的预期,其进一步引发的政策调整和资金跨地区或跨市场流动,对货币市场也会产生一定的影响。再者,"十一五规划"对投资者的行为或预期也会产生一定的影响,并最终影响到货币市场的运行。

在基金的日常管理中,华安富利将基于市场研究、主动与诚信的投资操作,为投资者赚取更多的、稳健的收益。四季度华安富利一方面要做到顺市而为,捕捉可能不多的市场机会,另一方面着眼明年,力争基金管理在 2006 年再上台阶。

## 五、投资组合报告

### (一) 基金资产组合

| 序号 | 资产组合   | 金额(元)             | 占总资产的比例 |
|----|--------|-------------------|---------|
| 1  | 债券投资   | 26,343,546,518.53 | 54.51%  |
| 2  | 买入返售证券 | 11,809,900,000.00 | 24.44%  |

其中：买断式回购的买入返售证券

|   |                |                   |         |
|---|----------------|-------------------|---------|
| - | -              |                   |         |
|   | 3 银行存款和清算备付金合计 | 9,801,723,347.51  |         |
|   |                |                   | 20.28%  |
|   | 4 其他资产         | 371,733,032.61    | 0.77%   |
|   | 合计             | 48,326,902,898.65 | 100.00% |

注：银行存款和清算备付金合计中包括 7,000,000,000.00 元商业银行定期存款投资。

## (二) 报告期债券回购融资情况

| 序号 | 项目             | 金额(元)              | 占资产净值的比例 |
|----|----------------|--------------------|----------|
| 1  | 报告期内债券回购融资余额   | 428,408,400,000.00 |          |
|    |                |                    | 13.87%   |
|    | 其中：买断式回购融资     | -                  |          |
| -  |                |                    |          |
|    | 2 报告期末债券回购融资余额 | 5,945,000,000.00   |          |
|    |                |                    | 14.29%   |
|    | 其中：买断式回购融资     | -                  |          |

报告期内货币市场基金债券正回购的资金余额超过基金资产净值 20% 的说明：本报告期内无。

| 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

- - - - -

### (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 100

报告期内投资组合平均剩余期限最高值 109

报告期内投资组合平均剩余期限最低值 72

报告期内投资组合平均剩余期限违规超过 180 天的说明：本报告期内无。

序号 发生日期 平均剩余期限(天) 原因 调整期

- - - - -

#### 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 43.68% 15.97%

2 30 天(含)-60 天 8.08% -

其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债 5.20%

-

|                      |         |        |
|----------------------|---------|--------|
| 360天(含)-90天          | 20.70%  | -      |
| 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | 9.01%   |        |
| 490天(含)-180天         | 24.65%  | -      |
| 其中：剩余存续期超过397天的浮动利率债 | 4.92%   |        |
| 5180天(含)-397天(含)     | 18.19%  | -      |
| 合计                   | 115.30% | 15.97% |

#### (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)             | 占资产净值比例 |
|----|--------------------|-------------------|---------|
| 1  | 国家债券               | 1,601,099,193.11  | 3.85%   |
| 2  | 金融债券               | 12,707,520,834.84 | 30.55%  |
|    | 其中：政策性金融债          | 9,779,711,140.92  | 23.51%  |
| 3  | 央行票据               | 10,564,052,655.30 | 25.40%  |
| 4  | 企业债券               | 1,470,873,835.28  | 3.54%   |
| 5  | 其他                 | -                 | -       |
|    | 合计                 | 26,343,546,518.53 | 63.34%  |
|    | 剩余存续期超过397天的浮动利率债券 | 7,959,210,599.40  | 19.14%  |

## 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) 占资产净值比例

自有投资 买断式回购

|     |          |            |   |                  |       |
|-----|----------|------------|---|------------------|-------|
| 104 | 国开 23    | 28,000,000 | - | 2,797,668,794.70 | 6.73% |
| 204 | 国开 17    | 21,400,000 | - | 2,164,153,509.67 | 5.20% |
| 304 | 国开 20    | 20,600,000 | - | 2,075,474,198.69 | 4.99% |
| 405 | 中行 02(浮) | 19,600,000 | - | 1,975,618,408.99 | 4.75% |
| 504 | 央票 79    | 15,900,000 | - | 1,587,348,629.14 | 3.82% |
| 604 | 央票 93    | 12,500,000 | - | 1,245,192,805.20 | 2.99% |
| 705 | 国债 02    | 12,021,280 | - | 1,192,490,718.35 | 2.87% |
| 804 | 央票 100   | 11,000,000 | - | 1,094,207,655.71 | 2.63% |
| 904 | 建行 03(浮) | 9,346,500  | - | 952,191,284.93   | 2.29% |
| 10  | 04 央票 77 | 9,300,000  | - | 929,144,388.42   | 2.23% |

(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

报告期内偏离度的最高值 0.37%

报告期内偏离度的最低值 0.14%

报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值  
0.23%

## (六) 投资组合报告附注

### 1、基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,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。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在 1.00 元。

### 2、本报告期内货币市场基金持有剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的声明

本报告期内本基金不存在该类浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值 20% 的情况。

### 3、本报告期内需说明的证券投资决策程序

本报告期内,本基金投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查的,在本报告编制日前一年内也不存在受到公开谴责、处罚的情况。

### 4、其他资产的构成

| 序号 | 其他资产    | 金额(元)          |
|----|---------|----------------|
| 1  | 交易保证金   | -              |
| 2  | 应收证券清算款 | -              |
| 3  | 应收利息    | 120,858,150.74 |
| 4  | 应收申购款   | 250,874,881.87 |
| 5  | 其他应收款   | -              |
| 6  | 待摊费用    | -              |
| 7  | 其他      | -              |
|    | 合 计     | 371,733,032.61 |

## 六、开放式基金份额变动

| 序号 | 项目           | 份额(份)             |
|----|--------------|-------------------|
| 1  | 期初基金份额总额     | 37,959,637,196.84 |
| 2  | 加：本期申购基金份额总额 | 45,507,172,139.72 |
| 3  | 减：本期赎回基金份额总额 | 41,876,305,334.61 |
| 4  | 期末基金份额总额     | 41,590,504,001.95 |

## 七、备查文件目录

- 1、《华安现金富利投资基金基金合同》
- 2、《华安现金富利投资基金招募说明书》
- 3、《华安现金富利投资基金托管协议》
- 4、上述文件的存放地点和查阅方式如下：

存放地点 :基金管理人和基金托管人的办公场所,并登载于基金管理人互联网站 <http://www.huaan.com.cn>。

查阅方式 :投资者可登录基金管理人互联网站查阅,或在营业时间内至基金管理人或基金托管人的办公场所免费查阅。

华安基金管理有限公司

2005 年 10 月 26 日