



华夏现金增利证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

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
报告送出日期:二〇〇九年一月二十三日

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1月16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2008年10月1日起至12月31日止。

二、基金产品概况

基金简称:	华夏现金增利
交易代码:	003003
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:	37,295,412,545.09份
投资目标:	在确保本金安全和流动性的前提下,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“同期7天通知存款利率”。
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

(一)主要财务指标

主要财务指标	报告期 2008 年 10 月 1 日—2008 年 12 月 31 日
1.本期已实现收益	507,115,505.52
2.本期利润	507,115,505.52
3.期末基金资产净值	37,295,412,545.09

注:①本基金无持有入认购或交易基金的各项费用。
②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

二、基金净值表现

阶段	净值增长率①	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	1.5986%	0.0219%	0.3958%	0.0005%	1.2028%	0.0214%

注:本基金按日结转份额。

2.自基金合同生效以来基金份额累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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2008年12月31日)

注:①根据华夏现金增利基金的基金合同规定,本基金自基金合同生效之日起3个月内使基金的投资组合比例符合本基金合同第十八条 二、投资范围、六、投资组合的有关约定。

②根据本基金管理人2008年1月22日公布的《华夏基金管理有限公司关于变更华夏现金增利证券投资基金业绩比较基准的公告》,本基金的业绩比较基准由“同期一年定期存款利率(税后)”变更为“同期7天通知存款利率”。

四、管理人报告

(一)基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限 在职日期	离任日期	证券从业年限	说明
曲波	本基金的基金经理	2008-1-18	—	5年	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,华夏现金增利证券投资基金基金经理助理。

二、报告期内本基金运作遵规守信情况说明

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,在认真控制投资风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益,没有损害基金份额持有人利益的行为。

(二)公平交易专项说明

1.公平交易制度的执行情况
报告期内,本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理人公平交易制度指导意见》,公平对待旗下管理的所有基金和组合,完善相应制度及流程,通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。

2.本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较
本基金与本基金管理人旗下的其他投资组合的投资风格不同。

3.异常交易行为的专项说明
报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

四、报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

1.本基金业绩表现
截至2008年12月31日,季度总回报率为1.5986%,折年收益率6.51%,超越业绩比较基准收益率约4.70个百分点。

2.行情回顾及运作分析

2008年4季度,在CPI逐步回落、货币政策转向宽松、资金面宽松以及央票停发等多重利好因素的作用下,债券市场呈现出波澜壮阔的牛市行情。货币市场利率在资金面宽松的情况下迅速下滑,1年期票利率从4.05%快速下跌至1.05%左右,下跌速度之快远远超出人们预期,货币市场的再投资风险逐步显现。

本季度,本基金通过维持持仓较高的久期,积极增持央票以及信用良好、收益率高的短期融资券,充分享受了定期债券利率快速下滑所带来的骑乘收益以及信用利差收窄所带来的类属配置收益,一定程度上减轻了基金的再投资风险。

3.市场展望和投资策略

展望2009年1季度,由于资金面宽松状态短期难以改变,货币市场利率仍会维持在较低水平,同时,由于基础规模较大,再投资风险将是基金面临的主要风险,而央票的停发又使得市场参与者难以找到有效的短期替代品种,相比之下,优质企业发行的短期融资券一定程度上能够缓解部分央票到期所造成的再投资风险。基于此,本基金将在继续保持较高投资比例的同时,精选细选合适的投资品种,力争在控制组合整体风险的同时保持投资业绩的稳定。

珍惜基金份额持有人的每一份投资和每一份信任,华夏现金增利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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	固定收益投资	39,612,187,987.37	98.03
	其中:债券	39,612,187,987.37	98.03
2	资产支持证券	—	—
3	买入返售金融资产	—	—
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	—	—
3	银行存款和结算备付金合计	572,151,836.39	1.42
4	其他资产	223,911,073.08	0.55
5	合计	40,408,250,896.84	100.00

二、报告期末债券回购融资情况

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	297,469,426,099.68	10.20
	其中:买断式回购融资	—	—
2	报告期末债券回购融资余额	3,089,496,640.00	8.28
	其中:买断式回购融资	—	—

注:报告期内债券回购融资余额占基金资产净值的比例,为报告期内每日融资余额占资产净值比例的平均数。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明
在本报告期内,本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

三、基金投资组合平均剩余期限

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	150
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	178
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	132

报告期内投资组合平均剩余期限超过180天情况说明
在本报告期内,本货币市场基金不存在投资组合平均剩余期限超过180天的情况。

2.报告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(%)	各期限资产占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	11.10	8.28
2	30天<=90天	13.64	—
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	5.07	—
3	60天<=90天	29.74	—
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	7.50	—
4	90天<=180天	10.60	—
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
5	180天<=397天	42.66	—
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	—	—
合计	—	107.75	8.28

四、报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	—	—
2	央行票据	19,990,908,540.81	53.60
3	金融债	5,569,377,578.77	14.93
	其中:政策性金融债	4,414,000,394.56	11.84
4	企业债	313,545,013.76	0.84
5	企业短期融资券	13,738,356,854.03	36.84
6	其他	—	—
7	合计	39,612,187,987.37	106.21
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	5,187,282,488.60	13.91

五、报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	0801034	08央行票据34	38,700,000	3,853,798,320.94	10.33
2	0801028	08央行票据28	27,100,000	2,701,982,623.03	7.24
3	0801016	08央行票据16	19,100,000	1,907,022,456.01	5.11
4	0881219	08电网CP02	14,900,000	1,513,137,259.21	4.06
5	0881249	08电网CP03	15,000,000	1,507,510,726.10	4.04
6	0801106	08央行票据106	13,000,000	1,289,386,673.33	3.46
7	0701040	07央行票据40	12,500,000	1,245,041,924.71	3.34
8	0801007	08央行票据07	12,000,000	1,198,156,252.39	3.21
9	0801092	08央行票据92	11,500,000	1,142,063,626.02	3.06
10	0801001	08央行票据01	11,000,000	1,099,672,143.43	2.95

六、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%-0.5%之间的次数	62次
报告期内偏离度的最高值	0.50%
报告期内偏离度的最低值	0.24%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.39%

七、报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

八、投资组合报告附注

1.基金计价方法说明
鉴于货币市场基金的特性,本基金采用摊余成本法计算基金资产净值,即本基金按持有债券投资的面值和应计利息每日计提应收利息,并按实际利率法在其剩余期限内摊销其买入时的溢价或折价,以摊余的成本计算基金资产净值。

2.为了摊余成本法计算的基金资产净值与按市场利率或交易市价计算的基金资产净值发生重大偏离,从而对基金份额持有人的利益产生稀释或不公平的结果,基金管理人采用“影子定价”,即对于每一计价日采用市场利率和交易价格对基金持有的计价对象进行重新评估,当基金资产净值与其他可参考公允价值指标产生重大偏离的,应将其公允价值指标对组合的账面价值进行调整,调整差额计入“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1.00元,可恢复使用摊余成本法计算公允价值。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,按照更能反映基金资产公允价值的方法估值。

3.本报告期内,本基金持有剩余期限小于397天且剩余存续期超过397天的浮动利率债券,未发生该等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。

4.其他资产构成
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	250,000.00
2	应收证券清算款	—
3	应收利息	220,913,200.94
4	应收申购款	2,747,872.14
5	其他应收款	—
6	其他	—
7	合计	223,911,073.08

5.报告期内需说明的证券投资决策程序
本报告期内没有需特别说明的证券投资决策程序。

6.由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

六、开放式基金份额变动

	单位:份
报告期初基金份额总额	21,057,078,800.08
报告期间基金总申购份额	48,323,667,653.28
报告期间基金总赎回份额	32,085,333,908.27
报告期末基金份额总额	37,295,412,545.09

七、影响投资者决策的其他重要信息

(一)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,在上海、深圳和成都设有分公司,华夏基金是首批全国社保基金投资管理公司,首批企业年金基金投资管理人,境内首只ETF基金管理人,境内唯一的一家中国基金投资管理公司以及特定客户资产管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

截至2008年12月31日,公司管理证券投资基金规模超过1800亿元,基金份额持有人户数超过1200万,是境内管理基金资产规模最大的基金管理公司。公司管理着2只封闭式基金、17只开放式基金、亚洲债券基金二期中国子基金及多只全国社保基金组合,公司已经经90多家大中型企业确定为年金投资管理公司,并被多家客户确定为特定客户资产管理人。

2008年4季度,在市场持续调整的情况下,华夏基金以深入的投资研究为基础,加强了市场分析与风险管理,尽力为投资人分散投资风险,旗下基金整体表现在同业中位居前列。

1.截至2008年12月31日,根据中国银河证券基金研究中心2008年的净值增长率排名,公司管理的基金中,华夏大盘精选基金、华夏复兴基金、华夏成长基金及华夏优势增长基金在主动管理的股票型基金中排名位列前列:17/华夏红利基金及华夏蓝筹基金在偏股型基金中分别位列第2名和第8名;华夏回报基金及华夏回报二号基金在平衡型基金中分别位列第1名和第4名;基金兴华在封闭式基金中位列第2名;中小板ETF在指数型基金中位列第1名;华夏债券基金在债券型基金中位列第3名。

2.截至2008年12月底,在中国银河证券基金研究中心过去一年的星级评价中,华夏基金旗下与评价的12只基金中,有10只基金获得了五星评级评价。

2008年4季度,华夏基金继续采取多种手段,不断提高客户服务水平,全力打造高质量的客户服务品牌。

1.继续采取多种手段,持续提升服务质量
①提高客服响应速度,4季度人工电话接通率继续保持较高水平。

②加强对客服代表业务能力和服务技巧的培训,改善人工服务质量。

③主动联系客户,完善客户资料,为客户提供及时的交易通知和基金信息服务。

④分析客户交易情况,改进业务规则,提高客户交易成功率。

2.2008年12月,华夏基金在亚洲客户服务协会举办的2008“亚太最佳客户服务”评选中,荣获“亚太地区最佳客户服务管理奖”,是国内基金行业唯一获此奖项的公司。

2008年4季度,华夏基金凭借良好的业绩和稳健的经营,荣获海内外权威机构评选的多个奖项:

1.2008年12月,在《金融时报》和中国社科院金融研究所主办的2008中国最佳金融机构排行榜”评选活动中,华夏基金荣获“年度最佳基金管理公司”称号。

2.2008年12月,在“新浪2008网络盛典暨新浪十年庆典”中,华夏基金荣获“年度最佳投资收益奖”。

3.2008年12月,在2008搜狐金融理财网络盛典”中,华夏基金荣获“最有影响力基金品牌奖”和“最有影响力基金投资者教育奖”。

4.2008年12月,华夏基金荣获世界金融实验室(World Finance Lab)颁发的2008年(第五届)“中国金融年度大奖”。

5.2008年11月,在《第一财经日报》发起的2008“第一财经金融价值榜”评选中,华夏基金荣获“2008年度最佳基金管理公司奖”。

6.2008年11月,在美国《机构投资者》(Institutional Investor)杂志评选的2008中国前20名基金排行榜”中,华夏基金位列榜首。

华夏基金在勤勉尽责地为基金份额持有人谋求长期、稳定回报的同时,也在以一个负责任的企业公民形象回馈社会。2008年11月,华夏基金荣获2008首届华夏公益慈善论坛组委会颁发的“2008年度中国公益五十年奖”。北京奥运会期间,因在志愿者组织方面做出一定贡献,华夏基金获得由第29届奥林匹克运动会组织委员会、中国共产主义青年团中央委员会和北京奥运志愿者工作协调小组授予的“北京奥运会、残奥会志愿者工作优秀组织单位”荣誉称号,华夏基金客户服务部被北京市妇女联合会评选为“北京市三八红旗集体”。

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;
7.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。
②查阅方式
投资者可到基金管理人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印件或复印件。

华夏基金管理有限公司

二〇〇九年一月二十三日

兴华证券投资基金

2008 第四季度报告

2008年12月31日

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
报告送出日期:二〇〇九年一月二十三日

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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2009年1月16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2008年10月1日起至12月31日止。

二、基金产品概况

基金简称:	基金兴华
交易代码:	500088
基金运作方式:	契约型封闭式
基金合同生效日:	1998年4月28日
报告期末基金份额总额:	2,000,000,000份
投资目标:	本基金的投资目标是:为投资者减少和分散投资风险,确保基金资产的安全并谋求基金长期稳定的投资收益。
投资策略:	综合不同投资品种、不同行业和企业及不同投资期限等因素,确定投资组合,达到分散和降低投资风险,确保基金资产安全,谋求基金长期稳定收益。
业绩比较基准:	本基金无规定业绩比较基准。
风险收益特征:	本基金在证券投资基金中属于中高风险的品种,其长期平均的预期收益和风险高于债券基金和混合基金。
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

(一)主要财务指标

主要财务指标	报告期 2008 年 10 月 1 日—2008 年 12 月 31 日
1.本期已实现收益	-248,231,529.97
2.本期利润	-85,725,410.02
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0429
4.期末基金资产净值	1,975,476,276.27
5.期末基金份额净值	0.9877

注:①所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。
②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

二、基金净值表现

1.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	净值增长率①	净值增长率标准差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	-4.16%	3.75%	—	—	—	—

2.自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

兴华证券投资基金累计份额净值增长率历史走势对比图

(1998年4月28日至2008年12月31日)

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	809,567.11
2	应收证券清算款	—
3	应收利息	—
4	应收股利	13,220,130.66
5	应收申购款	—
6	其他应收款	218,378.00
7	其他	—
8	合计	14,248,075.77

4.报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600583	海油工程	15,912,741.65	0.81	非公开发行股票流通受限

6.由于四舍五入的原因,分项之和与合计项之间可能存在尾差。

六、基金管理人运用固有资金投资本基金情况

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600583	海油工程	15,912,741.65	0.81	非公开发行股票流通受限

七、影响投资者决策的其他重要信息

(一)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,在上海、深圳和成都设有分公司。华夏基金是首批全国社保基金投资管理公司,首批企业年金基金投资管理人,境内首只ETF基金管理人,境内唯一的一家中国基金投资管理公司以及特定客户资产管理人,是业务领域最广泛的基金管理公司之一。

截至2008年12月31日,公司管理证券投资基金规模超过180