

## 华夏现金增利货币市场投资基金 2006年半年度报告摘要

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

## 重要提示

基金管理人、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法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2006年8月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、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。

本报告期为2006年1月1日起至2006年6月30日止。本报告中的财务资料未经审计。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

## 一、基金简介

## 一、基金简介

(一)基金基本情况  
基金名称:华夏现金增利证券投资基金  
基金简称:华夏现金增利  
基金代码: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:13,096,848,388.58份  
基金合同存续期:不定期  
(二)基金产品说明  
基金投资目标: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。  
基金投资策略:积极判断短期利率变动,合理安排期限,细致研究,谨慎操作,以实现本基金的流动性、安全性和稳定性超过基准的较高收益。  
业绩比较基准: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。

(三)基金管理人  
基金管理人名称:华夏基金管理有限公司  
CHINA ASSET MANAGEMENT CO., LTD.  
注册地址:北京市顺义区天竺空港工业区 A 区  
办公地址:北京市西城区金融大街 33 号通泰大厦 B 座 8 层  
邮政编码:100032  
法定代表人:凌新源  
信息披露负责人:张弘翌  
联系电话:(010)88066688  
传真:(010)88066566  
国际互联网网址:www.ChinaAMC.com  
电子邮箱:chinaAMC@ChinaAMC.com

(四)基金托管人  
基金托管人名称:中国建设银行股份有限公司(简称:"中国建设银行")  
注册地址:北京市西城区金融大街 25 号  
办公地址:北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼  
邮政编码:100032  
法定代表人:郭树清  
信息披露负责人:尹东  
联系电话:(010)67595104  
传真:(010)66275853  
国际互联网网址:www.ccb.cn  
电子邮箱:yindong@ccb.cn

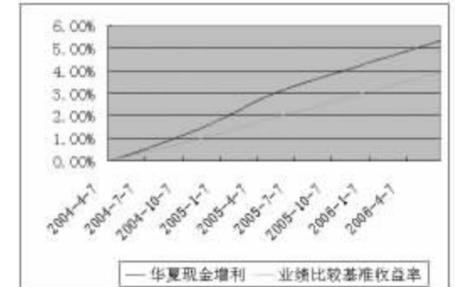
(五)信息披露事宜  
信息披露报纸名称:《中国证券报》、《上海证券报》  
登载半年度报告正文的互联网网址:www.ChinaAMC.com  
基金半年度报告报备地点:本报告中基金管理人和基金托管人的住所  
置备,投资者可要求查阅、复制。

重要提示: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)本报告期主要财务指标

主要会计数据和财务指标	2006年1月1日至2006年6月30日
基金本期净收益	194,511,169.30元
期末基金资产净值	13,096,848,388.58元
期末基金份额净值	1.000元
基金本期净收益率	0.9633%
基金累计净收益率	5.3277%

1. 基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率的比较						
阶段	基金净收益率①	基金净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	①-③	②-④	
过去一个月	0.1676%	0.0036%	0.1479%	0.0000%	0.0197%	0.0038%
过去三个月	0.4918%	0.0031%	0.4488%	0.0000%	0.0430%	0.0031%
过去六个月	0.9633%	0.0028%	0.9282%	0.0000%	0.0707%	0.0031%
过去一年	1.9918%	0.0027%	1.8000%	0.0000%	0.1918%	0.0027%
自基金合同生效起至今	5.3277%	0.0026%	3.9500%	0.0000%	1.3777%	0.0028%

2. 基金合同生效以来基金资产净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较



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%;并由本基金管理人管理的其他基金持有一家上市公司发行的证券,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。

3.2006年1月24日,聘任章劭先生担任华夏现金增利证券投资基金基金经理,韩会永先生、乔巍先生不再担任华夏现金增利证券投资基金基金经理。

## 三、管理人报告

(一)基金管理人及基金经理情况  
1.基金管理人及其管理基金的经验  
本基金基金管理人为华夏基金管理有限公司。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的首批全国性基金管理公司之一,注册资本13800万元。公司总部设在北京,在北京、上海和深圳设有分公司。

截至2006年6月,公司管理资产规模近439亿元人民币,管理着兴华、兴和、兴科、兴安、兴业5只封闭式基金,华夏成长、华夏债券、华夏回报、华夏现金增利、华夏大盘精选、50ETF、华夏红利、中小板ETF 8只开放式基金,以及亚洲债券基金二期中国子基金和全国社保基金投资组合,是国内管理基金数目最多的基金管理公司,也是管理资产规模最大的基金管理公司之一。

2.基金经理简介  
章劭先生,上海大学经济信息管理专业学士。历任上海银行资金营运部交易员,资金营运中心自营业务副经理、经理。2005年加入华夏基金管理有限公司,现任华夏现金增利证券投资基金基金经理。

(二)报告期内基金运作的遵规守信情况的说明  
1.基金运作合规性声明  
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,在认真控制投资风险的基础上,为基金持有人谋求最大利益,没有损害基金持有人的利益的行为。

2.内部监察工作  
报告期内,本基金管理人在内部监察工作中一切从合规运作、保障基金持有人利益出发,由独立于各业务部门的内部监察人员对公司经营、基金运作及员工行为的合规性进行定期和不定期检查,发现问题及时督促有关部门整改,并定期制作监察报告报公司管理层。报告期内,本基金管理人内部监察工作重

点加强了以下几个方面:  
(1)加强了监察稽核工作力度,颁布实施了合规谈话、稽核记分制等制度。  
(2)通过一线部门预警控制,监察部门定期检查、不定期抽查等工作方法,保证了公司所管理的所有基金合法合规运作,未出现重大违规事件,为公司业务开拓奠定了良好的基础。

(3)根据监管部门的要求,定期完成季度及年度监察稽核报告,报公司领导及证监会。  
(4)对主要业务部门的制度执行情况进行了稽核。  
(5)组织学习和宣传《证券投资基金管理公司治理准则(试行)》等法规。  
(6)研究开发有关系统,加强公司合规文化宣传。

本报告期内,本基金管理人管理的基金整体运作合规合法,无当内幕交易和关联交易,保障了基金持有人利益。我们将继续以风险控制为核心,提高内部监察工作的科学性和有效性,切实保障基金安全、合规运作。

(三)报告期内基金投资策略和业绩表现的说明与解释  
1.本基金业绩表现  
截至2006年6月30日,基金七日化收益率达到了2.130%,上半年总回报率为0.9633%,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0.15个百分点。

2.行情回顾及运作分析  
今年上半年的经济数据显示,我国投资增速明显加快,其中基础类投资和资源类投资领涨,房地产开发投资增速虽落后于整体投资增速,但反弹明显。CPI受食品价格影响继续保持相对低位,不过其他价格指标已经显现上涨迹象。

央行宏观调控的力度也随着不断加快的投资增速不断加强:4月28日提高银行贷款利率27个基点;先后三次向信贷增长过快的商业银行发行定向票据2500亿元;先后两次提高商业银行存款准备金率0.5个百分点。

央行不断加强的调控力度,导致货币市场资金趋紧,利率上升;股市IPO的重新开闸,又大量分流了货币基金的投资资金;所以在刚过去的上半年中,货币基金经历了创纪录以来最严峻的考验。华夏现金增利基金在这次“大考”中,影子定价一直维持在正10个基点以上,最高值为正48个基点。

2006年上半年投资收益率及规模变化表

投资回报	03/31	期初规模	20,299,686,570.36
比较基准	03/31	期末规模	13,096,848,388.58

(四)宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

7月21日,央行公布从8月15日起提高存款准备金率0.5个百分点。这是继6月16日央行公布提高存款准备金率0.5个百分点之后35天,央行再次动用存款准备金率这一货币政策工具。由于外汇的不断涌入,商业银行体系存在过多的流动性将成为长期现象存在。我们要放弃“毕其功于一役”的想法,这次宏观调控短期内不可能一蹴而就。华夏现金增利基金将继续加强对宏观经济的研究,抓紧货币政策的脉搏,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。

四、托管人报告  
中国建设银行股份有限公司根据《华夏现金增利证券投资基金基金合同》和《华夏现金增利证券投资基金托管协议》,托管华夏现金增利证券投资基金(以下简称“华夏现金增利基金”)。

本报告期,中国建设银行股份有限公司在华夏现金增利基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,依法安全保管了基金财产,按规定如实、独立地向中国证监会提交了本基金运作情况报告,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

本报告期,按照国家有关规定,基金合同、托管协议和其他有关规定,本托管人对基金管理人—华夏基金管理有限公司在华夏现金增利基金投资运作方面进行了监督,对基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,发现个别净值指标不符合基金合同约定并及时通知了基金管理人。基金管理人在合理期限内进行了调整,对基金份额持有人利益未造成损害。

由华夏现金增利基金管理人—华夏基金管理有限公司编制,并经本托管人复核审查的本报告中的财务指标、净值表现、收益分配、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确和完整。

五、财务会计报告  
(一)基金会计报表  
华夏现金增利证券投资基金  
2006年6月30日资产负债表  
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	2006年6月30日	2006年12月31日
资产		
银行存款	76,270,085,873.09	5,643,573,906.36
清算备付金	18,022,263.63	49,077,488.17
应收证券清算款	250,108,500.00	-
应收利息	64,858,670.21	65,164,568.05
应收申购款	536,870,234.24	312,340,389.28
其他应收款	132,030.63	362,964.91
债券投资市值	9,936,389,066.81	12,081,854,234.22
债券投资成本	9,936,389,066.81	12,081,854,234.22
买入返售证券成本	1,190,000,000.00	2,161,800,000.00
待摊费用	76,127,627.37	990.48
资产总计	14,689,447,513.88	20,314,173,933.27
负债及持有人权益		
应付管理费	3,839,366.46	5,397,711.38
应付托管费	1,163,441.33	1,635,670.12
应付销售服务费	2,908,603.43	4,089,175.32
应付收益	988,618.84	3,137,436.20
应付利息	1,444,943.88	-
应付佣金	76,127,627.37	-
其他应付款	443,700.29	117,370.00
卖出回购证券款	1,582,000,000.00	-
预收费用	203,313.88	110,000.00
负债合计	1,592,598,125.10	14,487,363.02
持有人权益		
实收基金	13,096,848,388.58	20,299,686,570.36
未分配利润	14,689,447,513.88	20,314,173,933.27
负债及持有人权益总计		

华夏现金增利证券投资基金  
2006年1月1日至2006年6月30日止期间  
经营业绩表及收益分配表  
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	本期数	上年同期数
收入		
债券差价收入	40,154,762.48	24,191,248.24
债券利息收入	162,980,197.48	98,743,867.36
存款利息收入	38,276,636.66	14,421,349.60
买入返售证券收入	36,024,494.06	33,802,806.30
其他收入	2,829,204.30	-
收入合计	267,625,947.84	161,977,475.79
费用		
基金管理费	(31,673,263.92)	(14,634,580.27)
基金托管费	(9,597,968.79)	(4,434,721.30)
基金销售服务费	(23,994,897.01)	(11,086,893.23)
卖出回购证券支出	(17,658,700.00)	(6,432,441.10)
其他费用	(89,896.00)	(243,208.65)
其中:信息披露费	(48,795.71)	(145,569.51)
审计费用	64,547.97	(39,671.58)
费用合计	(83,324,776.54)	(36,831,757.58)
基金净收益	184,511,169.30	125,145,718.21
基金经营业绩	184,511,169.30	125,145,718.21
本期基金净收益	184,511,169.30	125,145,718.21
加:期初基金净收益	-	-
可分配基金净收益	184,511,169.30	125,145,718.21
减:本期已分配基金净收益	(184,511,169.30)	(125,145,718.21)
期末基金净收益	-	-

华夏现金增利证券投资基金  
2006年1月1日至2006年6月30日止期间  
基金净值变动表  
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

	本期数	上年同期数
期初基金净值	20,299,686,570.36	4,771,634,642.17
本期经营活动		
基金净收益	184,511,169.30	125,145,718.21
经营活动产生的基金净值变动数	184,511,169.30	125,145,718.21
本期基金份额交易		
基金申购款	32,913,207,106.28	21,830,881,026.08
其中:分红再投资	187,069,386.66	124,478,411.59
基金赎回款	(40,116,046,288.05)	(12,913,330,962.20)
基金份额交易产生的基金净值变动数	(7,202,839,181.77)	8,917,250,073.87
本期向基金持有人分配收益		
向基金持有人分配收益产生的基金净值变动数	(184,511,169.30)	(125,145,718.21)
期末基金净值	13,096,848,388.58	13,688,894,716.05

后附会计报表附注为本会计报表的组成部分。  
(二)会计报表附注  
(除特别注明外,金额单位为人民币元)

1.主要会计政策和会计估计  
本报告期会计报表所采用的会计政策、会计估计与上年度会计报表所采用的会计政策、会计估计一致。

2.本报告期无重大会计差错的内容和更正金额。  
3.重大关联方关系及关联交易  
(1)关联方

关联方名称	与本基金的关系
华夏基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、基金托管人、基金代辦机构
中国建设银行股份有限公司	基金注册登机构、基金销售机构
北京市国有资产经营有限责任公司	基金管理人的股东
西南证券有限责任公司“西南证券”	基金管理人的股东、基金代辦机构
北京证券有限责任公司“北京证券”	基金管理人的股东、基金代辦机构
中国科技证券有限责任公司	基金管理人的股东

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。  
(2)基金管理人报酬  
支付基金管理人华夏基金管理有限公司的基金管理人报酬按前一日基金资产净值0.33%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金管理人报酬=前一日基金资产净值×0.33%/当年天数。  
本基金在本报告期需支付基金管理人报酬31,673,263.92元(上年同期:14,634,580.27元)。

(3)基金托管费  
支付基金托管人中国建设银行股份有限公司的基金托管费按前一日基金资产净值0.10%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金托管费=前一日基金资产净值×0.10%/当年天数。  
本基金在本报告期需支付基金托管费9,597,968.79元(上年同期:4,434,721.33元)。

(4)基金销售服务费  
本基金的基金销售服务费按前一日基金资产净值0.25%的年费率计提,逐日累计至每月月底,按月支付。其计算公式为:日基金销售服务费=前一日基金资产净值×0.25%/当年天数。  
本基金在本报告期需支付基金管理人的基金销售服务费23,994,897.01元(上年同期:11,086,893.23元)。

(5)由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入  
本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行股份有限公司保管,并按银行间同业利率计息。基金托管人于2006年6月30日保管的银行存款余额为703,085,873.09元(2005年6月30日:767,702,709.22元)。本报告期由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为2,257,823.18元(上年同期:2,184,820.34元)。

(6)与关联方通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易  
本基金在本报告期末上年同期与基金托管人中国建设银行股份有限公司通过银行间同业市场进行的债券(含回购)交易如下:

债券代码	债券简称	品种/期限	2006年1月1日至2006年6月30日止期间	2005年1月1日至2005年6月30日止期间
1.041.251.7123	北元债	2006-3-3	177,865,000.00	-
50.091.787.12	卖出回购证券	2006-3-3	50,091,787.12	-
27.048.190.000.00	卖出回购证券	2006-3-3	12,227,190,000.00	-
8.205.021.70	卖出回购证券	2006-3-3	4,687,106.80	-

(7)本基金关联方及基金管理公司主要股东的控制机构持有的基金份额

	2006年6月30日	2006年6月30日
基金份额数(份)	-	-
占基金份额比例	-	-
本期申购份额(份)	-	51,400,712.39
本期赎回份额(份)	-	-
基金份额数(份)	-	-
占基金份额比例	-	-
本年申购份额(份)	-	45,000,000.00
本年赎回份额(份)	-	-

本基金适用费率为0。  
4.流通受限限制不能自由转让的基金资产  
流通受限限制不能自由转让的基金资产  
基金认购新发行债券,从债券认购日至债券上市日期间,暂无法流通。本基金截至2006年6月30日止流通受限的债券情况如下:

债券代码	债券简称	品种/期限	认购价	票面利率	认购数量	期末未偿本息	期末估值
06央行债03	2006-07-06	98.79	5,000,000	-	403,960,000.00	-	-
06央行债04	2006-07-06	98.99	2,000,000	-	197,900,000.00	-	-
06央行债01	2006-07-03	98.93	3,600,000	-	366,148,000.00	-	-
01国债19	2006-07-13	100.56	2,000,000	-	201,100,000.00	-	-
06央行债02	2006-07-13	100.08	500,000	-	500,040,000.00	-	-
06中电债01	2006-07-06	100.28	3,500,000	-	360,900,000.00	-	-
合计					1,690,198,000.00	-	-

六、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)	占基金总资产比例
债券	9,788,242,032.06	66.63%
资产支持证券	148,126,033.75	1.01%
买入返售证券	1,180,000,000.00	8.03%
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	2,721,108,136.72	18.52%
其他资产	851,971,311.15	5.80%
合计	14,689,447,513.88	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	366,642,260,000.00	11.16%
	其中:买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	1,582,000,000.00	12.08%
	其中:买断式回购融资	-	-

注:1.上表中报告期内债券回购融资余额为报告期内每日的融资余额的合计数,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基金资产净值比例的简单平均值。  
2.报告期内期间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	2006-06-12	24.2%	大额赎回	10个工作日
2	2006-06-13	26.4%	大额赎回	9个工作日
3	2006-06-14	26.7%	大额赎回	8个工作日
4	2006-06-15	28.0%	大额赎回	7个工作日
5	2006-06-16	28.1%	大额赎回	6个工作日
6	2006-06-17	28.1%	大额赎回	6个工作日
7	2006-06-18	28.1%	大额赎回	6个工作日
8	2006-06-19	28.7%	大额赎回	6个工作日
9	2006-06-20	30.3%	大额赎回	4个工作日
10	2006-06-21	26.2%	大额赎回	3个工作日
11	2006-06-22	23.6%	大额赎回	2个工作日
12	2006-06-23	20.4%	大额赎回	1个工作日
13	2006-06-24	20.4%	大额赎回	1个工作日
14	2006-06-25	20.4%	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	135
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	143
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	102

注:根据《货币市场基金管理暂行规定》(证监发[2004]78号)和《关于货币市场基金投资等相关问题的通知》(证监基金字[2005]41号),货币市场基金投资组合的平均剩余期限在每个交易日均不得超过180天。

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	12.20%	12.08%
其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债			