

华夏现金增利货币

 基金代码
 003003

 晨星分类
 货币市场基金

 晨星投资风格箱


 晨星三年评级
 未予评级

报告截至日期为 2011 年 01 月 31 日

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。

基金经理

曲波，清华大学工商管理学硕士。2003 年加入华夏基金管理有限公司，历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。

评级与风险 2010-12-31

评级	回报
三年	2.67%
五年	2.71%
MPT (二年)	
收益均值	2.05%
标准差	0.19%
夏普比率	--
阿尔法	--
贝塔	--
拟合优度	--

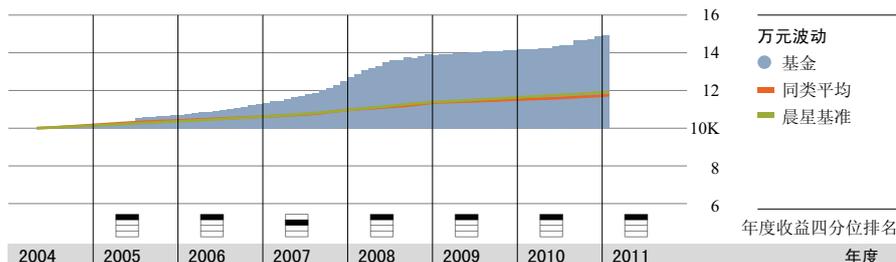
注：业绩基准为一年银行定期存款利率

基金经理观点

展望 2011 年 1 季度，预计 CPI 仍将维持在较高水平，央行很可能继续通过加息、上调存款准备金率等方式收缩流动性，货币市场仍面临一定的利率风险及流动性风险。短期央票和金融债等利率产品收益率经过大幅上行后具有了一定投资价值，但在整体流动性趋紧的环境下，仍存在价格波动风险。以 Shibor 为基准的浮息债在货币市场收益率整体上行趋势下具有较明显的投资价值。部分短期融资券到期收益率已经具有了相当强的保护性，投资价值显著。

基于以上判断，本基金在债券投资方面将继续以浮息债和高收益的短期融资券为主，并将整体久期保持在较低水平，力求在控制利率风险的同时获得较高的利息收入。同时，本基金将维持目前较高比例的短期回购及短期存款投资，进一步优化组合的现金流到期分布，做好组合流动性管理工作，并努力把握资金面阶段性紧张带来的投资机会。

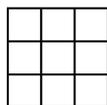
基金表现 2011-01-31



年度	基金	同类平均	晨星基准
2004	0.80	0.47	0.59
2005	0.65	0.49	0.76
2006	0.49	0.67	0.41
2007	0.78	0.50	0.49
2008	0.45	0.48	0.66
2009	0.66	0.59	0.36
2010	0.59	--	--
2011	--	--	--

基金回报	总回报率	+/- 基准	+/- 同类
今年以来	0.30%	-0.59%	0.05%
6 个月	1.38%	0.49%	0.25%
1 年	2.29%	0.49%	0.31%
2 年年度化	2.07%	0.27%	0.36%
3 年年度化	2.68%	0.88%	0.42%
成立以来	19.62%	18.72%	--

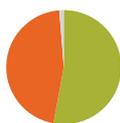
晨星投资风格箱 2010-06-30



风格箱

风格：--
 规模：--

资产配置 2010-12-31



资产配置

资产分布	比重
股票	0.00%
债券	45.89%
现金	52.87%
其他	1.24%

持仓摘要 2010-12-31

十大债券	到期日	当前利率	占净资产
08 进出 03	2011-06-12	2.73%	5.88%
10 国开 09	2015-04-22	2.02%	3.51%
06 首都机场债	2016-02-17	4.74%	3.40%
10 光明 CP02	2011-10-29	3.47%	3.20%
07 农发 19	2012-11-05	4.57%	2.90%
09 中航工债浮	2016-10-26	3.48%	2.47%
10 方正 CP01	2011-03-10	3.03%	1.82%
10 酒钢 CP01	2011-02-18	2.90%	1.60%
10 鲁晨鸣 CP02	2011-09-09	3.10%	1.49%
10 营口港 CP02	2011-12-28	4.67%	1.28%

债券分布 2010-12-31

债券名称	占净资产
国家债券	0.00%
金融债券	12.81%
央行票据	0.00%
企业债券	40.86%
可转换债券	0.00%
资产支持证券	0.00%
合计：	53.67%

单位净值 (2011-01-31) :	1.0000 (元)	最高销售费用	
累计净值 (2011-01-31) :	-- (元)	申购费	--
净资产 (2010-12-31) :	93.61 (亿元)	赎回费	--
基本货币:	人民币	最低投资	
基金成立日期:	2004-04-07	最低投资额	1,000 (元)
基金经理:	曲波	追加投资额	1,000 (元)
基金管理人:	华夏基金管理有限公司	营运费用	
客服电话:	+86-400 818 6666	管理费	0.33%
公司网站:	www.chinaamc.com	托管费	0.10%
		销售服务费	0.25%