

华宝兴业现金宝货币市场基金 2009 年第 1 季度报告

2009 年 3 月 31 日

基金管理人：华宝兴业基金管理有限公司
基金托管人：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：2009 年 4 月 21 日

§ 1 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 04 月 17 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 2009 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华宝兴业现金宝货币
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2005 年 3 月 31 日
报告期末基金份额总额	2,715,279,899.90 份
投资目标	保持本金的安全性与流动性，追求高于比较基准的收益率。
投资策略	以对宏观经济及利率走势的判断为基础，在满足组合平均久期、收益性以及信用等级的前提下利用现代金融分析方法和工具，优化组合配置效果，实现组合增值。
业绩比较基准	同期 7 天通知存款利率（税后）
风险收益特征	本基金属于证券投资基金中高流动性、低风险的品种，其预期风险和预期收益率都低于股票、债券和混合型基金。

基金管理人	华宝兴业基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	华宝兴业现金宝货币 A	华宝兴业现金宝货币 B
下属两级基金的交易代码	240006	240007
报告期末下属两级基金的份额总额	818,976,376.23 份	1,896,303,523.67 份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2009 年 1 月 1 日-2009 年 3 月 31 日)	
	华宝兴业现金宝货币 A	华宝兴业现金宝货币 B
1. 本期已实现收益	3,664,580.57	14,706,219.26
2. 本期利润	3,664,580.57	14,706,219.26
3. 期末基金资产净值	818,976,376.23	1,896,303,523.67

1、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。

2、所述基金业绩指标不包括持有人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。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

1. 华宝兴业现金宝货币 A:

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 3 个月	0.4060%	0.0091%	0.3329%	0.0000%	0.0731%	0.0091%

注：本基金收益分配按日结转份额。

2. 华宝兴业现金宝货币 B:

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 3 个月	0.4658%	0.0091%	0.3329%	0.0000%	0.1329%	0.0091%

注：本基金收益分配按日结转份额。

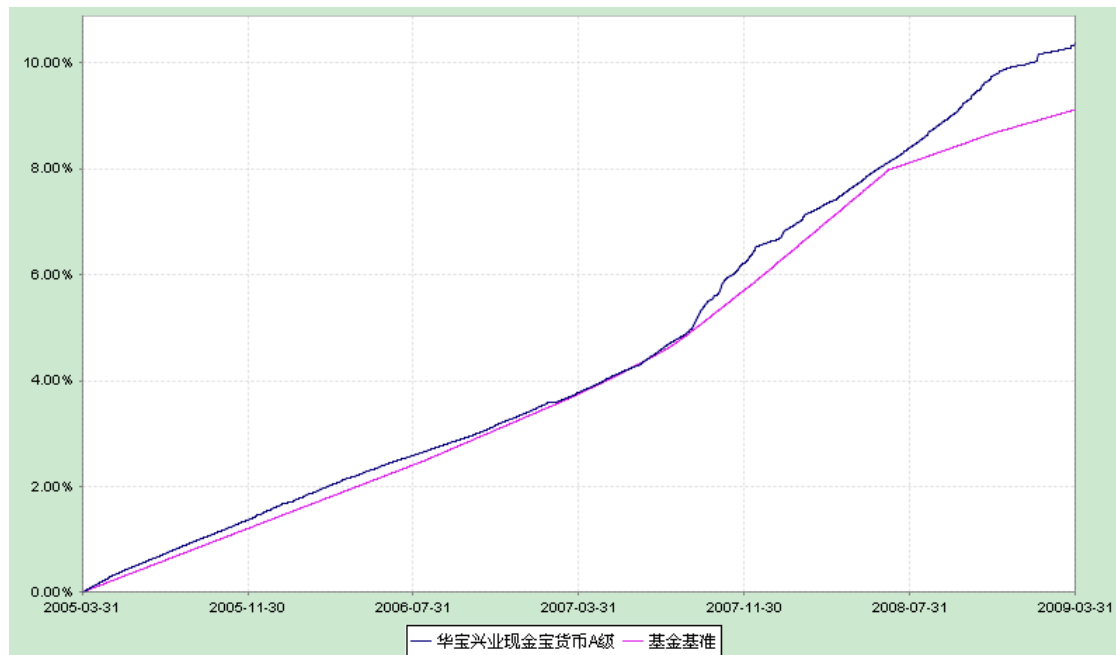
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华宝兴业现金宝货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

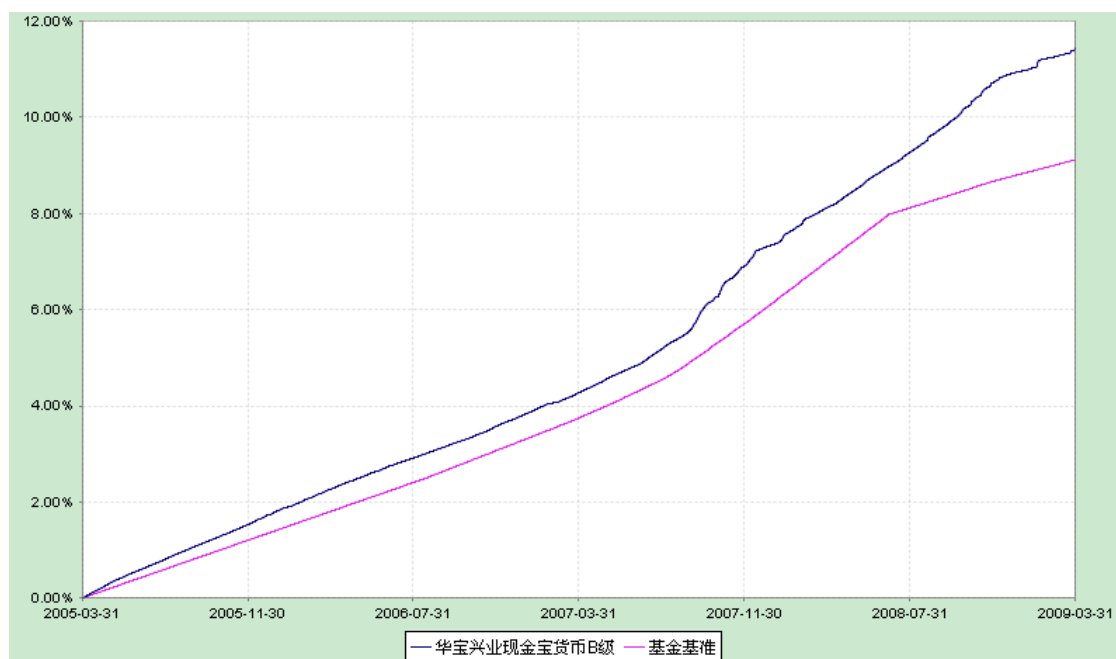
(2005 年 3 月 31 日至 2009 年 3 月 31 日)

1、华宝兴业现金宝货币 A



注：按照基金合同的约定，本基金自基金合同生效之日起不超过六个月内完成建仓。截至 2005 年 4 月 7 日，本基金已根据基金合同规定完成建仓。

2、华宝兴业现金宝货币 B



注：按照基金合同的约定，本基金自基金合同生效之日起不超过六个月内完成建仓。截至 2005 年 4 月 7 日，本基金已根据基金合同规定完成建仓。

§ 4 管理人报告

4.1 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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
曾丽琼	本基金基金经理、增强收益基金基金经理	2007-2-28	-	8 年	本科。曾在杭州市商业银行总行资金营运部从事流动性管理及债券交易，2004 年 9 月加入本公司，任宝康债券基金、本基金经理助理，2007 年 2 月起任现金宝基金基金经理，2009 年 2 月起兼任增强收益基金基金经理。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《货币市场基金管理暂行办法》、《华宝兴业现金宝货币市场基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

由于股、债市的系统性风险和申购赎回引起的基金资产规模变化，现金宝证券投资基金在短期内出现过正回购比例超过 20% 的情况。发生此类情况后，该基金在合理期限内得到了

调整，没有给投资人带来额外风险或损失。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，基金管理人通过交易决策与交易执行相分离、交易部相对投资部门独立、每日交易日结报告等机制，确保所管理的各基金在交易中被公平对待。

本报告期内，基金管理人严格实施公平交易制度；加强了对所管理的不同投资组合间向交易价差的分析；分析结果没有发现交易价异常。

4.3.2 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

本报告期内，基金管理人管理的其他基金没有与本基金的投资风格相似的投资组合。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金没有发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

一季度债市呈震荡调整走势，收益率曲线趋于陡峭化。1 月中旬开始债市出现深幅调整，导致市场调整的原因是去年 12 月份信贷大幅反弹，此前预期的商业银行惜贷现象并没有出现，信贷投放量远超市场预期；2 月份春节长假后，信贷反弹再次成为市场调整的诱因，公募基金成为杀跌主力。导致一季度债市调整的表象是信贷连续超预期的反弹，深层次的原因是债市收益率见底后吸引力下降，机构开始进行大类资产配置转换，具体体现在两个方面：其一是以基金为代表的交易型资金加大股票资产的配置，其二是商业银行加大了信贷资产的配置比例。

目前收益率曲线陡峭化程度已经超过前两轮债券牛市时的水平，导致收益率曲线维持陡峭化的原因是央行适度宽松的货币政策以及债券的供给结构，由于超额准备金存款利率维持低位以及 1、3 年期央票的缺席，短端利率维持低位徘徊，但中长期国债以及金融债大量发行引起中长端供需失衡，使得中长端维持调整走势，这种情形有望得以延续。受益经济反弹以及充裕的流动性，一季度信用债券成为市场热点，短期融资券、中期票据以及各类企业债受到市场追捧，二级市场利率走低推动一级市场发行利率下滑，信用利差不断缩窄；目前信用利差已经接近甚至低于去年 11 月份调整前的水平，市场对信用风险的修正、宏观经济的预期已经反映在目前较低的利差水平上，短期信用利差有望维稳或略有上调压力，因此利率风险也将成为信用产品面临的主要风险，此外受信用债券市场扩容影响，流动性溢价也不容忽视。

展望二季度，我们倾向于认为资金面仍将维持适度宽裕，但受信贷大幅扩张影响，商业

银行的超储率将有所下滑，若二季度单月信贷维持在五千亿以上，则法定准备金率存在下调可能，否则资金面有阶段性压力；二季度债券供给大幅增加，其中中长期债券占比较高，一级市场发行密集，市场供给有一定压力，一季度的、二市场倒挂可能下降，一级市场利率高于二级市场可能性增大。

我们认为 CPI 已经于 2 月份触底，但受去年基数较高的翘尾因素影响，二季度总体仍将维持低位波动。尽管自去年 11 月份以来信贷连续反弹，但是国内信贷资金主要投向政府支持项目，对消费、进出口等终端需求影响较小，未来主要来自输入型通胀压力，目前全球主要经济体均实行数量宽松政策以应对危机，中长期通胀压力较大，因而中长期通胀的风险在上升。

央行在去年四季度已经连续大幅降息，目前市场利率处于历史较低水平，基于以下两点原因，我们认为短期降息可能性较小，今年降息空间极其有限：其一是信贷投放超出市场预期，货币供应量已经回稳；其二是目前全球主要经济体均在实行数量宽松政策，国内出现严重通货紧缩的可能性较小，未来通胀预期可能重新抬头。

基于以上判断，我们认为二季度中长期债券收益率将震荡走高，导致收益率上行的力量来自于宏观经济和资金面面临的冲击，推动收益率在上行过程中出现向下震荡的力量来自于商业银行在充裕资金面推动下投资压力，两种力量作用使得市场会出现一定的交易性机会，但是否会发生以及发生时点取决于宏观经济指标以及股市表现。我们认为在加息周期到来之前，中长期债券收益率并不会出现反转，判断的主要依据是尽管中短期来看央行下调基准利率的可能性降低，但在全球经济未走出衰退阴影前，加息的可能性几乎不存在。因此，若中长端收益率大幅回升，则存在投资机会。

3 月末证监会发布《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》，该办法自 5 月 1 日起实施，创业板将在 8 月份正式开启，我们认为在创业板开启之前有可能在二季度放开融资闸门，若 IPO 重启，则短期资金面必将遭到分流，对货币市场冲击较大，进而可能会冲击中长期债券市场。

一季度货币市场利率维持低位，短端收益率极度平坦化，现金宝管理人采取积极的投资策略，适时降低债券仓位和组合剩余期限，增加定期存款配置以面对再投资收益过低的窘境，取得了良好收益。我们维持前期对货币市场的看法，即认为目前货币市场利率逼近商业银行机会成本，下降空间较小，收益率曲线下移收益大幅降低，主要收益来自于利息收入，但货币基金受制于成本刚性，扣除各项成本后年化收益急剧下降，货币基金的债券投资收益贡献较小，因此我们将维持组合的高流动性和短久期，在流动性许可的前提下适度增加存款的配

置。

未来现金宝货币市场基金管理人将密切跟踪相关政策动向，关注各项经济指标变化，重点做好流动性管理；考虑到今年 IPO 重启是市场趋势，因此管理人将根据 IPO 时期货币市场运行特点提高组合收益，严防流动性风险，最大程度保障持有人的利益。

§ 5 投资组合报告

5.1 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	1,573,194,009.37	57.89
	其中：债券	1,573,194,009.37	57.89
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	237,000,000.00	8.72
	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	749,049,600.44	27.56
4	其他资产	158,514,836.21	5.83
5	合计	2,717,758,446.02	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

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	8,809,533,568.50	2.77
	其中：买断式回购融资	-	-
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	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个交易日融资余额占资产净值比例的简单平均值。

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	2009-01-20	22.98	本基金于 1 月 19 日发生巨额赎回	1 个工作日后调整完毕

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 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	81
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	122

报告期内投资组合平均剩余期限最低值	47
-------------------	----

报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天的情况说明

在本报告期内本货币市场基金投资组合平均剩余期限未超过 180 天。

5.3.2 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比例 (%)	各期限负债占基金资产净值比例 (%)
1	30 天以内	29.29	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)—60 天	3.67	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	1.83	-
3	60 天(含)—90 天	23.94	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)—180 天	40.25	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	0.36	-
5	180 天(含)—397 天 (含)	1.87	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	99.02	-

5.4 报告期末按券种品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本 (元)	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	1,183,052,291.23	43.57
3	金融债券	380,350,663.85	14.01
	其中：政策性金融债	380,350,663.85	14.01
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	其他	9,791,054.29	0.36
7	合计	1,573,194,009.37	57.94
8	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	59,565,781.75	2.19

5.5 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)	占基金资产净值比例 (%)
1	0801092	08 央行票据 92	4,000,000	397,534,290.88	14.64

2	0801104	08 央行 票 据 104	3,000,000	298,308,350.74	10.99
3	0801098	08 央行票 据 98	2,300,000	228,189,341.55	8.40
4	080304	08 进 出 04	1,500,000	150,000,000.00	5.52
5	0801040	08 央行票 据 40	1,000,000	99,919,344.45	3.68
6	0801084	08 央行票 据 84	600,000	59,705,033.55	2.20
7	070416	07 农 发 16	500,000	50,681,819.79	1.87
8	080410	08 农 发 10	500,000	50,052,439.36	1.84
9	020208	02 国 开 08	500,000	49,841,336.15	1.84
10	0801052	08 央行票 据 52	500,000	49,834,179.65	1.84

5.6 “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	4 次
报告期内偏离度的最高值	0.2608%
报告期内偏离度的最低值	0.1286%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.1834%

5.7 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。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 基金计价方法说明

本基金估值采用摊余成本法，即估值对象以买入成本列示，按照票面利率或商定利率并考虑其买入时的溢价与折价，在剩余期限内按实际利率法进行摊销，每日计提收益。本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在 1.0000 元。

5.8.2 本报告期内，本基金不存在持有的剩余期限小于 397 天但剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券的摊余成本超过当日基金资产净值 20%的情况。

5.8.3 报告期内本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，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

5.8.4 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	129,212,876.71
3	应收利息	5,645,142.35
4	应收申购款	23,656,817.15
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	158,514,836.21

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	华宝兴业现金宝货币 A	华宝兴业现金宝货币 B
报告期期初基金份额总额	1,268,240,386.33	9,968,866,586.28
报告期期间基金总申购份额	1,682,134,204.41	887,827,512.16
报告期期间基金总赎回份额	2,131,398,214.51	8,960,390,574.77
报告期期末基金份额总额	818,976,376.23	1,896,303,523.67

注：总申购份额含份额级别调整和转换入份额；总赎回份额含份额级别调整和转换出份额。

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；

华宝兴业现金宝货币市场基金基金合同；

华宝兴业现金宝货币市场基金招募说明书；

华宝兴业现金宝货币市场基金托管协议；

基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；

基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告；

基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

7.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站，查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝兴业基金管理有限公司

二〇〇九年四月二十一日